

品种观点：

【股指期货】周四（3月6日）A股三大指数集体走强，截止收盘，沪指涨1.17%，收报3381.10点；深证成指涨1.77%，收报10898.75点；创业板指涨2.02%，收报2234.69点。沪深两市成交额达到19065亿，较昨日大幅放量4126亿。

沪深300指数3月6日强势，收盘3956.24，环比上涨53.67。

【焦炭 焦煤】3月6日焦炭加权指数弱势震荡，收盘价1644.9元，环比下跌8.9。

3月6日，焦煤加权指数弱势依旧，收盘价1077.8元，环比下跌4.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：十轮提降落地后焦企盈利压缩，部分焦企亏损有减产现象。需求方面，铁水略增、整体仍在低位，钢厂采购积极性一般，部分钢厂有控量行为。投机需求偏谨慎。

焦煤：煤矿基本维持正常生产；蒙煤甘其毛都口岸日通关车数维持中性水平。需求方面，部分焦企对刚需低价资源适当增加采购，但终端需求恢复缓慢，焦企及中间环节对原料煤需求释放有限，主流大矿竞拍跌多涨少。

（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线跌幅较大与美元下跌等因素影响空头回补美糖周三震荡上升。受美糖反弹与现货报价止稳等因素影响郑糖2505月合约周四震荡小幅走高。因空头打压郑糖2505月合约夜盘震荡小幅走低。截至3月4日，泰国2024/25榨季已产糖898.74万吨同比增加72.51万吨。美国农业部在2025年农业展望论坛上表示，美国2025/26年度甜菜糖产量预计为535万短吨，与2024/25年度一致。

【胶】受政府将实施“更加积极的财政政策”和“适度宽松的货币政策”影响沪胶周四震荡走高。因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整。第一商用车网数据显示，2025年2月份，我国重卡市场共计销售约8万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比上涨11%，同比大幅增长34%。今年1-2月，我国重卡市场累计销售15.2万辆，同比降幅缩窄至3%。

【棕榈油】3月6日，大商所棕榈油期价止损回稳，午后震荡反弹。主力合约P2505K线收带下影线的阳线。当日最高价8976，最低价8766，收盘价在8962，较上一交易日涨1.93%。据外媒报道，行业分析机构称，由于降雨阻碍收割，将泰国2024/25年度棕榈油产量预估微幅下调至359万吨（309-409万吨），较上次预估下调1%。

与1月份的干燥天气相比，2月份泰国南部出现了多雨天气，扰乱了收割工作。2月下旬的洪水影响了主要生产省份。尽管遇到了挫折，但未来几周的天气有望转向更干燥，这可能会使停滞的收割活动得以追赶进度，并改善未来的产量前景。

【豆粕】国际市场，周四美豆震荡收涨，美元疲软增强了美豆的看涨情绪。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，2月27日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增35.29万吨，较之前一周减少14%。国内市场，周四豆粕期价小幅收涨，豆粕主力M2505收于2893元/吨，涨幅0.42%。中国对美豆加征进口关税，削弱美豆出口竞争力。此次加税对中国国内进口大豆供应的影响有限，进口巴西大豆的成本变动仍是影响国内豆粕市场走势的关键。南美大豆保持丰产预期，豆粕市场逐渐回归理性。目前豆粕短期供应紧张但后期进口巴西大豆到港将持续增加，且在饲料养殖企业经过春节后补库后继续拿货增量有限，以刚性需求提货为主，叠加生猪及家禽在养殖成本增加后利润缩水，将限制后期豆粕价格的需求增幅，价格反弹受限后震荡偏弱运行，后市需重点关注大豆到港量、南美主产区的天气情况。

【生猪】周四生猪期货小幅收涨，LH2505主力合约收于13090元/吨，涨幅0.15%。月初集团增量出栏计划偏少，部分猪企出现缩量挺价的情绪，市场流通猪源略偏紧。不过，产能增加计入兑现阶段，养殖端适重猪源供应能力提升，加之3月养殖端出栏计划较多，前期压栏的部分标猪或将择机出栏，市场供应存在过剩压力。需求端，现阶段生猪属于消费淡季，市场猪肉购销较为疲软，屠宰企业开机率处于偏低的状态，对猪价构成一定的压力，生猪价格或弱势震荡局面，后市关注养殖端生猪出栏节奏变化。

【豆油】Y2505合约持仓量58.3万手，较上一交易日减少9843手。现货价（张家港一级豆油）8420元/吨，较上一交易日上涨50元/吨，基差为Y2505+520。国内买船较少，库存维持低位，供应偏紧，但价格较高，需求也疲软。巴西大豆主产区高温干旱，预计大豆收割快速推进，供应压力增加，美国的关税政策将影响美豆的出口需求。国内3月大豆进口量预期较少，油厂大豆库存将去库，但4月份大豆大量到港。

【菜油】0I2505合约持仓量27.8万手，较上一交易日减少8740手。现货价（东莞）8780元/吨，较上一交易日上涨110元/吨，基差为0I2505+32。美国农业部长罗林斯表示，特朗普正在考虑对从加拿大和墨西哥进口的某些农产品免征关税。一家行业分析机构称，受益于近期有利的天气条件，2025/26年度欧盟27国+英国油菜籽产量预估维持1980万吨（1880-2080万吨）不变。中国对进口加拿大油菜籽的反倾销调查，目前仍没有结论，后续关注中加贸易关系。

【沪铜】今日沪铜走势强劲。因美元走软与关税预期方面，近期美指不断走软，市场担忧美国对铜征收更高关税，推动美铜再度大涨，内盘铜价受带动，但涨幅相对有限，美元的走弱为铜价提供了短期利好，而关税预期则进一步增强了市场的避险情绪；市场信心与政策预期层面，市场对即将到来的中国两会政策预期增强，期待更

多刺激措施以提振经济增长，缓和美国关税的不利影响，这种预期在午后推动铜价直线拉升。短期内铜价仍将维持高位震荡格局，等待更明确的政策信号和需求兑现。持续关注美国关税政策的进一步发展及其对市场情绪的影响、两会期间的政策表述以及沪铜社库的变化和下游消费的兑现情况。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力合约收盘 13580 元/吨。消息面，3 月 7 日全国棉花交易市场新疆指定交割（监管）仓库，基差报价最低为 520 元/吨，棉花库存较上一交易日增加 246 张。2025/26 年度国内棉花种植面积或稳中有增，预期在 295 万公顷；由于单产水平略降，产量预期小幅降至 673 万吨左右。

【铁矿石】3 月 6 日铁矿石 2505 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.45%，收盘价为 773 元。本期铁矿发运恢复正常，澳巴发运大幅增加，但受前期的低发运影响到港量继续环比下降，港口库存下滑，铁水产量小幅增加，但两会期间北方地区环保控产政策影响铁矿需求，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】3 月 6 日沥青 2504 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.48%，收盘价为 3576 元。本期沥青产量和出货量均出现回落，随着生产成本下降 3 月供应或将小幅增加，需求仍未出现明显好转，沥青维持震荡运行走势。

【原木】原木 2507 周四开盘 856.5、最低 852、最高 862.5、收盘 860.5、日减仓 1024 手，盘面小幅波动，短期交易区间 856 到 870，后面关注区间的突破方向。

3 月 6 日原木现货市场报价：山东 3.9 米中 A 辐射松原木现货价格为 830 元/方，较昨日下持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 830 元/方，较昨日持平。基本面无突出矛盾，总体需求较弱，库存增加，价格处于历史低位，关注本周召开的两会 and 市场需求增加情况！

【钢材】3 月 6 日，rb2505 收报 3282 元/吨，hc2505 收报 3396 元/吨。宏观层面两会透露多重利好，其中包括实施适度宽松的货币政策、促进楼市股市健康发展、更大力度支持“两重”建设等，为钢价带来一定情绪上的支撑。

【氧化铝】3 月 6 日，ao2505 收报 3283 元/吨。近期国内氧化铝现货价格止跌，局部地区现货价格有小幅反弹。市场后续有部分新增产能陆续投产放量，中长期看氧化铝现货价格仍承压。短期内，氧化铝现货价格或进入震荡调整阶段，需持续关注出口盈亏及铝土矿价格变动。

【沪铝】3 月 6 日，al2504 收报于 20865 元/吨。国内主流消费地电解铝锭库存 87.10 万吨，环比下降 1.5 万吨。库存去库拐点初现，但因价格过高，下游畏高少采，持观望态度。

【碳酸锂】电池级碳酸锂指数价格 74830 元/吨，环比上一工作日上涨 43 元/吨；电池级碳酸锂 7.38-7.59 万元/吨，均价 7.485 万元/吨，与上一工作日持平；工业级碳酸锂 7.24-7.34 万元/吨，均价 7.29 万元/吨，与上一工作日持平。碳酸锂现货成交价格重心维稳运行。从供应端来看，国内碳酸锂产出增量明确；同时海外进口量级也处高位，虽智利 2 月发往中国碳酸锂显著减少，但硫酸锂出口至中国量级扩大将近 4 倍，亦对碳酸锂供应

量级提供强硬补充。下游材料厂在此情况下以谨慎观望态度为主，等待价格进一步下探，当前市场成交情况略有走弱。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。