

品种观点：

【股指期货】周五（2月6日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.25%，收报4065.58点；深证成指跌0.33%，收报13906.73点；创业板指跌0.73%，收报3236.46点。沪深京三市成交额2.16万亿，较昨日小幅缩量309亿。

沪深300指数2月6日弱势震荡。收盘4643.60，环比下跌26.82。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】2月6日焦炭加权指数弱势，收盘价1703.0，环比下跌45.0。

2月6日焦煤加权指数区间整理，收盘价1149.3元，环比下跌41.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦化利润一般，日产微降。焦炭库存小幅增加，贸易商采购意愿或在首轮提涨落地后有所改善。整体来看，碳元素供应充裕，下游铁水维持淡季水平，钢材利润水平一般，对于原材料压价情绪仍浓。

焦煤：蒙煤通关量1350车。炼焦煤矿产量小幅抬升，现货竞拍成交逐渐下行，在盘面价格抬升的带动下，成交价格上涨为主，终端库存大幅增加。炼焦煤总库存大幅抬升，产端库存微降，冬储需求逐渐进入尾声。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受全球供应过剩打压美糖上周五震荡小幅收低。郑糖2605月合约上周五夜盘波动不大窄幅震荡小幅收高。美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，截至2月3日当周，投机客增持ICE原糖期货和期权净空头头寸40,734手，至214,478手。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶上周五波动不大窄幅震荡小幅收低。截止2月6日，上海期货交易所天然橡胶库存124580吨环比-600吨，期货仓单112070吨环比+1140吨。20号胶库存52819吨环比-4435吨，期货仓单51004吨环比-2621吨。（数据来源：文华综合）上周半钢胎样本企业产能利用率为72.09%，环比-2.23个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为60.45%，环比-2.02个百分点。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，2月6日（周五），CBOT大豆期货小幅走高。中美元首通电话后，市场对中方增加美豆采购充满期待，美豆库存压力有望下降，为美豆走强注入新动力。美国农业部公布的出口销售报告显示，截至1

月 29 日当周，美国大豆出口销售合计净增 43.74 万吨，符合预期。巴西大豆处于收割初期，目前收割率已超过一成，包括 StoneX 和 Celeres 等分析机构评估的巴西大豆产量均在 1.81 亿吨之上。巴西大豆保持创纪录产量预期有助于降低阿根廷局部干旱造成的减产预期。国内市场，2 月 6 日，豆粕主力 2605 合约收于 2735 元/吨，涨幅 0.15%。当前国内大豆市场处于供应宽松，据监测，1 月最后一周国内油厂大豆压榨量升至 230 万吨高位，豆粕产出增加，月底豆粕库存小幅回升至 90 万吨左右。后市建议重点跟踪南美天气变化、大豆到港量情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】2 月 6 日（周五），生猪主力合约 LH2605 收于 11625 元/吨，较前一交易日下跌 0.51%。供应端方面，2 月份适重标猪供应仍处于高位，随着春节日期临近，养殖端日均出栏计划增加，适重猪源面临过剩压力，集团猪企及散户猪场增量出栏操作增多，整体市场供应明显提升。需求端方面，消费需求进入季节性旺季，居民备货过年现象增多，对猪价形成阶段性支撑。中期而言，能繁母猪存栏、仔猪补栏均处于高位，后续出栏量有保障，市场供大于求格局难以改变。猪市后市重点关注能繁母猪存栏、规模猪企出栏节奏及旺季需求兑现情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】2 月 6 日（周五）日盘沪铜主力合约（CU2603）低开低走、宽幅震荡、收跌 2.34%，收盘 100100 元/吨，较前日结算跌 2400 元，日内运行 97920-101420 元/吨，振幅达 3.5%，成交 26.73 万手。库存：LME 与上期所库存持续回升，国内社会库存延续累库，短期供应压力加大。宏观因素：全球风险偏好回落，美股科技股重挫、原油价格下跌，叠加美国就业数据疲软引发衰退担忧，风险资产遭抛售。供需因素：春节前下游需求疲软，加工企业陆续停工，现货成交清淡；但中国铜精矿战略储备与商业储备政策。（数据来源：文华综合）

【棉花】周五夜盘郑棉主力合约收盘 14620 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 75 张。纺织企业节前开工率较高，刚需采购，随用随采。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】2 月 6 日铁矿石 2605 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.23%，收盘价为 760.5 元。澳巴铁矿发运继续环比回升，国内到港量小幅增加，港口库存持续累库，随着钢厂节前补库进入尾声，铁水增长空间有限，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】2 月 6 日沥青 2603 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.92%，收盘价为 3386 元。沥青供应保持低位，炼厂库存压力不大，终端需求持续萎缩，节前现货交投清淡，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2603 主力合约，周五开盘 802、最低 780.5、最高 802.5、收盘 784，日减仓 1932 手。节前最后一周，关注现货端支撑和节前提保行情。

2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750元/方,较昨日持平,江苏4米中A辐射松原木现货价格为780元/方,较昨日持平。文华统计显示,港口针叶原木库存连降3周,刷新15个半月低位。后续关注现货端价格,进口数据,库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。(数据来源:文华财经)

【钢材】国内建筑钢材市场整体呈现“弱稳”格局,价格波动幅度收窄。临近春节,全国范围内建筑工程项目基本进入收尾和停工阶段,终端采购需求缩量。市场成交以零星刚需和贸易商之间的少量冬储资源流转为主,全国建筑钢材日成交量持续萎缩。市场已普遍进入“有价无市”状态,需求对价格的驱动作用暂时消失。(数据来源:我的钢铁网)

【氧化铝】原料端上,几内亚雨季影响逐渐降低发运回升,国内土矿供给逐渐充足,加之氧化铝厂原料库存暂处高位,采买需求偏弱,故土矿价格有所松动,氧化铝成本支撑转弱。供给端,氧化铝盘面表现较好,带动冶炼厂生产情绪,开工率有所回升,国内供给量级目前仍显偏多,产业库存呈小幅积累状态。需求端,电解铝产新投产产能逐渐推升氧化铝需求,但由于行业产能上限原因,其增量有限,对原料消费大体稳中小增。整体来看,氧化铝基本面或处于供给充足、需求持稳的阶段。(数据来源:长江有色网)

【沪铝】基本上,供给端原料氧化铝低位运行,铝价虽有回调,但电解铝厂理论利润情况仍较好,加之其冶炼厂启停成本较高,生产开工情况仍保持高位稳定,在运行产能小幅提振,但受限于行业上限的制约,其增量有限,电解铝供给量大体持稳。需求端,下游加工企业随着铝价回调进行逢低节前备货,随着备货接近尾声,加之长假放假的影响,下游需求或将逐步走弱。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求有所回暖的局面,产业库存季节性积累。(数据来源:长江有色网)

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。