

品种观点:

【股指期货】周二（2月3日）A股三大指数集体走强，截止收盘，沪指涨1.29%，收报4067.74点；深证成指涨2.19%，收报14127.11点；创业板指涨1.86%，收报3324.89点。沪深京三市成交额25658亿，较昨日小幅缩量411亿。

沪深300指数2月3日止跌震荡。收盘4660.11，环比上涨54.13。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】2月3日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价1718.7，环比下跌2.2。

2月3日焦煤加权指数区间整理，收盘价1176.6元，环比下跌2.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：首轮提涨全面落地，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。

焦煤：蒙煤通关量913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】因短线跌幅较大受技术面影响美糖周一震荡休整小幅收低。因现货报价下调影响空头打压郑糖2605月合约周二震荡下跌。因短线跌幅较大以及有色金属市场企稳反弹影响郑糖2605月合约夜盘震荡小幅走高。根据印度糖和生物能源制造商协会（ISMA）的数据，截至2026年1月31日，印度2025/26榨季糖产量达到1950.3万吨，较去年同期的1647.9万吨增加302.4万吨，增幅18.35%。（数据来源：泛糖科技）

【胶】因短线跌幅较大受技术面影响沪胶周二震荡休整小幅走高。夜盘，受有色金属市场企稳反弹提振资金作用沪胶震荡走高。截至2026年2月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.17万吨，环比上期增加0.72万吨，增幅1.23%。保税区库存9.76万吨，增幅3.34%；一般贸易库存49.41万吨，增幅0.82%。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，2月3日（周二）CBOT大豆期货小幅走高，此前美国财政部发布了备受期待的最新燃料



税收抵免指引。巴西大豆处于收割初期，机构纷纷上调巴西大豆产量前景。咨询机构 Stonex 周一发布报告显示，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将触及 1.816 亿吨，较 1 月的预估上调 2.3%，将创下历史新高。国内市场，2 月 3 日，豆粕主力 2605 合约收于 2727 元/吨，跌幅 0.84%。节前备货接近尾声，下游需求下滑，豆粕库存再度累库。数据显示，截止 2026 年第 54 周末，豆粕库存量为 94.7 万吨，较上周增加 4.02 万吨。巴西大豆保持丰产预期且收割压力突显，美豆出口数据低迷。随着进口美豆陆续发运到港以及巴西大豆出口能力快速攀升，豆粕期价仍缺少上行驱动。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 3 日（周二），生猪主力合约 LH2605 收于 11600 元/吨，较前一交易日跌 0.3%。春节前出栏窗口期逐步收窄，各养殖主体为规避节后市场回落，可能选择提前集中出栏操作，尤其是大体重猪源的大量释放，市场供应压力较大。需求端，春节备货刚需开启对猪价形成阶段性支撑，但整体增量一般，支撑力度有限。中期来看，能繁母猪存栏、仔猪补栏均处高位，后续出栏量有保障，市场供大于求格局难改。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）

【棕榈油】2 月 3 日，今日棕榈油在高位回落后继续弱势震荡，跌势较前两日稍有缓和。至下午收盘棕榈油主力合约 P2605K 线收带上影线的小阳线。当日最高价 9158，最低价 9050，收盘价在 9094，较上一交易日涨 0.89%。高频数据：据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1375718 吨，较上月同期出口的 1197434 吨增加 14.89%。据 Mysteel 调研显示，截至 2026 年 1 月 30 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存 70.14 万吨，环比上周减少 4.09 万吨，减幅 5.51%；同比去年 49.05 万吨增加 21.09 万吨，增幅 43.00%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力合约今开：101490；最高：104840；最低：99400；今收：104500；结算价：101630；持仓量：19.2 万成交量：37.52 万手。走出深 V 反转。核心驱动，源于政策面利好，有色协会提出扩大铜战略储备、将铜精矿纳入储备范围，叠加美元走弱、LME 铜价跟涨。国内现货坚挺。以及低价刺激下游采购，市场恐慌情绪修复。但春节临近终端需求趋淡，节前料以高位震荡为主，需严控仓位关注外盘联动与库存变化。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】2 月 3 日铁矿石 2605 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.14%，收盘价为 777.5 元。本期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，当前部分钢厂仍处年度检修阶段，节前钢厂补库有所放缓，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 3 日沥青 2603 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.72%，收盘价为 3309 元。2 月炼厂排产小幅下降，

供应保持低位，受淡季影响，出货量环比下降，市场终端采购疲软，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 14660 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 75 张。纺织企业刚需采购，节前补库意愿降低，随用随采。截至 1 月 27 日，美国棉花产区有大约 80% 处于不同程度的干旱状态。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2603 主力合约，周二开盘 798、最低 792、最高 802、收盘 801，日减仓 169 手。关注现货端支撑。

2 月 3 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】2 月 3 日，rb2605 收报 3099 元/吨，hc2605 收报 3265 元/吨。临近春节假期，下游终端采购继续减少，部分市场参与者陆续离场，市场活跃度逐步低迷，钢价涨跌有限。部分钢厂已明确冬储价格，市场以交易冬储锁货为主。短期来看，钢价或窄幅震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】2 月 3 日，ao2605 收报 2809 元/吨。近期山西、贵州、广西及河南等地区氧化铝厂出现减产情况，这在一定程度上对期货价格形成支撑。当前，氧化铝厂及电解铝原料库存有所下降，部分缓解了供应过剩的压力。然而，在原料端，铝土矿价格持续走低，进口矿价预期下调，北方国产矿供应增加也促使价格松动，部分使用国产矿的氧化铝厂仍具备成本优势，且整体过剩格局未发生改变，氧化铝价格上方依然承压。现货市场，持货商报价保持平稳，货源流通情况一般。不过，春节前夕存在备货补库需求带动了全天交易，今日整体交投尚可。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】2 月 3 日，al2603 收报于 23035 元/吨。市场继续评估美联储新任主席候选人凯文·沃什的货币政策理念，目前其温和降息加上缩表的政策理念仍指向利多美元，情绪面阶段性降温，金属市场延续承压态势。基本面供应端运行稳健，消费地到货稳定，社会库存累积较多，同比持续位于高位。需求端表现继续改善，前期高铝价压制的需求有一定释放，贸易商接货尚可。规模下游加工厂保持一定需求，中小厂订单继续收缩，需求负反馈对铝价驱动有所加强。（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。