

品种观点：

【股指期货】周一（3月2日）A股三大指数涨跌不一，截止收盘，沪指涨0.47%，收报4182.59点；深证成指跌0.20%，收报14465.79点；创业板指跌0.49%，收报3294.16点。沪深京三市成交额达到3.04万亿，较上一交易日大幅放量5398亿。

沪深300指数3月2日强势。收盘4728.67，环比上涨18.02。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月2日焦炭加权指数震荡整理，收盘价1660.8，环比上涨22.9。

3月2日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1113.5元，环比上涨12.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：2月天津准一级冶金焦价格不变，吕梁准一、唐山一级冶金焦价格不变，日照准一级冶金焦价格涨10元/吨。焦化企业生产利润有所改善，目前焦化企业吨焦亏损10元/吨左右，2月部分焦化企业复工复产，独立焦企日均产量增加1.45万吨，247家钢厂焦炭日均产量增加0.09万吨。需求，2月钢厂高炉产能利用率回升，247家钢厂高炉产能利用率回升1.98%，铁水产量增加5.3万吨/日至233.28万吨/日，高炉对于焦炭现货需求有所增强。库存，230家独立焦企库存累库18.2万吨，钢厂焦炭库存去库3.08万吨，焦炭港口库存去库0.97万吨，焦炭总库存增加19.39万吨。

焦煤：2月份现货市场偏弱运行，山西中硫主焦价格下跌90元/吨，柳林低硫主焦价格不变，进口蒙煤价格下跌，蒙5#原煤价格下跌24元/吨，蒙3精煤价格下跌30元/吨。进口，中蒙口岸焦煤通关量逐步恢复。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美伊争端升级原油价格大幅上升。受原油价格上升与现货报价上调等因素支持郑糖2605月合约周一震荡走高。因多头获利平仓打压郑糖2605月合约夜盘震荡小幅走低。供应链服务提供商Czarnikow表示，在去年10月开始的2025/26年度，全球糖产量料为1.844亿吨，较此前预估下调了230万吨。产量下降主要是因为印度，该公司对印度的产量预估从3280万吨下调至3020万吨。2025/26年度的糖消费量预计为1.777亿吨，因此该年度的糖市料供应过剩670万吨。Czarnikow预计，2026/27年度全球糖产量将为1.837亿吨。（数据来

源：文华综合）

**【胶】**美伊争端升级原油价格大幅上升。泰国和越南等主产国进入冬季，橡胶供应可能短缺的担忧上升。受以上因素影响沪胶周一震荡走高。因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理小幅收高。欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2026年1月欧盟乘用车市场销量下降3.9%至799,625辆。这也标志着该市场连续第二年面临充满挑战的开年。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

**【豆粕】**国际市场，3月2日（周一），CBOT大豆主力合约收于1161.75美分/蒲式耳，跌幅0.71%。美国出口检验数据好于预期，美国农业部公布的出口检验报告显示，截止2月26日当周，美国大豆出口检验量为1,137,582吨，高于市场预估。当周对中国出口检验681,545吨，占出口检验总量的64.58%。南美目前正处于关键的收割和天气窗口期，AgRural称，截止上周四，巴西已收割39%的大豆，收割进度慢于往年同期。该机构预计2025/26巴西大豆产量达1.78亿吨，低于此前预测的1.81亿吨。国内市场，3月2日，豆粕主力M2605合约收于2826元/吨，跌幅0.25%。节后油厂开机逐步恢复，豆粕供应将增加。港口大豆库存充裕，供应整体宽松。受大豆进口成本支撑叠加进口大豆通关扰动，豆粕期货市场买盘人气回升，但豆粕自身基本面偏弱压制到期价上行空间。后市建议重点跟踪南美天气变化、大豆到港量及压榨进度。（数据来源：文华财经）

**【生猪】**3月2日（周一），生猪主力合约LH2605收于11220元/吨，跌幅2.31%。供应端，3月适重生猪供应趋势宽松，且肥猪需求转弱淡季，市场压栏风险加剧，提升养殖端对产能去化的积极性，散户以及集团猪企挺价心态松动，部分头部猪企出栏节奏有所加快，适重标猪及中大猪供应能力充足。叠加全国能繁母猪存栏仍处高位，产能基数支撑供给充足。同时养殖效率持续提升，进一步放大有效供应量，短期供应压力难以快速缓解。需求端，节后猪肉消费进入全年淡季，下游白条走货不畅，屠宰企业开工率偏低，需求端承接能力较弱，对猪价支撑不足。整体来看，生猪市场仍处于供强需弱格局，后市建议重点关注能繁母猪去化进度、规模猪企出栏节奏及终端消费恢复情况。（数据来源：文华财经）

**【棕榈油】**3月2日，因地缘政治扰动原油价格大幅走高影响，棕榈油期货区间内连续两日反弹走高。至下午收盘棕榈油主力合约P2605K线收带短上下影线的阳线。当日最高价8922，最低价8768，收盘价在8898，较上一交易日涨1.34%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年2月1-28日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少19.2%，出油率环比上月同期减少0.03%，产量环比上月同期减少19.35%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚2月1-28日棕榈油出口量为1025449吨，较1月1-31日出口的1375718吨减少25.5%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主连开盘：104,230；最高：104,540；最低：102,360；收盘：103,850，结算价：103,550。成交量：17.53万手；持仓：19.96万手。日内高开震荡，冲高回落，收于高位区间。现货：长江1#铜102,200（-70，-0.07%）；SMM102,250；贴水格局，按需采购。驱动因素，供应：铜精矿TC创历史新低（-50.97美元/吨），冶炼减产预期。宏观：美联储降息预期+美元偏弱；中东地缘扰动。库存：上期所库存仍维持高位。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘15175元/吨。棉花库存较上一交易日增加155张。截止2月底，我国港口纯棉纱、涤棉混纺纱库存总量或已突破20万吨。（数据来源：文华财经）

【原木】原木2605主力合约，周一开盘800、最低796、最高803、收盘800，日增仓811手。

3月2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。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）

【铁矿石】3月2日铁矿石2605主力合约震荡收涨，涨幅为0.87%，收盘价为754.5元。近期铁矿发运明显回升，到港量下降，港口库存处于历史高位，近期北方部分钢企在两会期间执行阶段性减排管控，钢厂对原料采购依然谨慎，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】3月2日沥青2604主力合约震荡上涨，涨幅为5.98%，收盘价为3529元。近期地区部分炼厂计划复产，供应存在增加预期，库存压力有所加大，下游刚需平淡，市场交投气氛一般，但原油成本端有较大提振，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】3月2日，rb2605收报3067元/吨，hc2605收报3219元/吨。据Mysteel调研52个下游施工企业，当前新开工项目数量整体有所减少，行业资金面整体偏紧，主要是房建项目新开工规模大幅缩减，而基建表现相对稳健。一方面，节后需求恢复偏慢，对钢价形成抑制。另一方面，近期伊朗政局剧烈动荡，导致国际油价，海运费用等大幅上涨。短期来看，钢价或震荡偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月2日，ao2605收报2773元/吨。春节期间物流大面积停滞，氧化铝大量积压在工厂。节前部分氧化铝厂意外减产，刺激下游铝厂及贸易商询价接货意愿增强。节后物流运力逐步恢复，氧化铝厂积极出货，厂内库存去化明显，在途库存有所上升。矿石价格持续走低，氧化铝成本支撑减弱。今年以来氧化铝供应端虽陆续出现减产，供应压力有所缓解，但供应过剩格局未变，总库存持续累积，价格上方仍有压力。（数据来源：长

江有色网)

【沪铝】3月2日，al2604收报于24431元/吨。美以对伊朗发起攻击，中东地缘骤然变化，商品市场有待关注事态进一步发展，贵金属市场上涨较多，持续评估中东铝供需结构，铜铝市场跟随上行。国内继续等待重要会议指引。基本面供应端运行平稳，铝水比维持年内低位，积压及在途货源继续输送，社会库存延续高速累积节奏。需求端表现继续改观，下游继续复工，接货增加，整体交易氛围改善。（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。