

品种观点:

【股指期货】周二（3月3日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌1.43%，收报4122.68点；深证成指跌3.07%，收报14022.39点；创业板指跌2.57%，收报3209.48点。沪深京三市成交额达到3.16万亿，较昨日放量1118亿。

沪深300指数3月3日弱势。收盘4655.90，环比下跌72.77。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月3日焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价1703.5，环比上涨56.0。

3月3日焦煤加权指数强势，收盘价1147.2元，环比上涨44.1。

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，日产微增。焦炭库存小幅下降，贸易商采购意愿一般。

焦煤：蒙煤通关量1346车。关注煤矿复工动态，前期炼焦煤矿产量大幅下降。周内现货竞拍成交逐渐增加，成交价格小幅下跌为主，终端库存大幅下降，春节后或面临一定程度补库。炼焦煤总库存大幅下降，产端库存大幅下降。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受原油价格上升与现货供应充裕等因素相互影响美糖周一宽幅震荡收盘小跌。因现货报价下调与短线涨幅较大受技术面影响郑糖2605月合约周二震荡走低。因空头打压郑糖2605月合约夜盘震荡下行。行业组织ISMA称，截至2月，印度当前市场年度（从2025年10月开始）的糖产量达到2,475万吨，较去年同期增长12.43%，因来自马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的产量增加。（数据来源：文华综合）

【胶】美伊争端升级原油价格大幅上升，市场担忧全球经济是否会衰退，全球资本市场今日大幅走低。受此影响加之期价近期涨幅较大，多头平仓打压沪胶周二震荡下跌。受全球经济或会衰退的忧虑影响沪胶夜盘继续震荡下行。截至2026年3月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.99万吨，环比上期增加1.22万吨，增幅1.82%。保税区库存11.81万吨，增幅6.52%；一般贸易库存56.18万吨，增幅0.89%。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，3月3日（周二），CBOT大豆主力合约收于1171.5美分/蒲式耳，涨幅0.84%。受中东

战火扰动，国际原油市场强势上涨，原油上涨的外溢效应为植物油市场带来较强提振。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，原因是南里奥格兰德州因干旱导致单产损失。国内市场，3 月 3 日，豆粕主力 M2605 合约收于 2836 元/吨，涨幅 0.35%。国内油厂开工率快速攀升，豆粕库存增加，下游企业库存充足，采购积极性不高，现货承压连续回落。美豆维持高位运行，成本端对豆粕仍有抗跌支撑。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 3 日（周二），生猪主力合约 LH2605 收于 11150 元/吨，跌幅 0.62%。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 3 日，油脂整体继续延续涨势，棕榈油期货在跳空开盘后连续三日走高。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 9028，最低价 8926，收盘价在 8994，较上一交易日涨 1.08%。据 Mysteel，截至 2026 年 2 月 27 日（第 9 周），全国重点地区棕榈油商业库存 78.67 万吨，环比上周增加 8.03 万吨，增幅 11.37%；同比去年 41.46 万吨增加 37.21 万吨，增幅 89.75%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力收盘：102,100 元/吨·开盘：103,320；最高：103,630；最低：101,270·成交量：17.79 万手，持仓量：19.8 万；结算价：102,410 元/吨。日内低开低走、震荡下行，外盘伦铜/美铜同步走弱，内外盘共振回调。美元反弹、前期高位资金获利离场，叠加下游高价抵触·现货：上海 1#电解铜约 101,725 元/吨，对主力贴水 375 元/吨。库存：上期所铜库存小幅增加，整体仍处高位。后续关注，终端复工进度与订单释放情况，上期所库存变动以及宏观与地缘局势对资金情绪的扰动。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】3 月 2 日铁矿石 2605 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.67%，收盘价为 753.5 元。本期铁矿发运继续回升，到港量延续下降，港口库存处于历史高位，铁水产量维持增加趋势，但两会期间部分钢厂受到限产，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 4.69%，收盘价为 3639 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，需求恢复缓慢，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2605 主力合约，周二开盘 801、最低 797、最高 804、收盘 799.5，日减仓 46 手。

3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 770 元/方，较昨日上调 10 元每方，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）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 15160 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 44 张。澳大利亚新棉生长状况总体良好，多数产区已进入发育末期，但由于今年旱地作物面积较往年减少，需及时降雨才能达到预期产量。（数据来源：文华财经）

【钢材】3月3日，rb2605 收报 3074 元/吨，hc2605 收报 3219 元/吨。中东局势紧张，摩擦升级，但国内黑色系的影响相对有限，市场依然在交易两个重要会议预期和产业端的供需结构关系，随着下游终端市场逐步复工，刚需补库增多市场炒作的情绪有所升温，持续关注库存拐点及政策的驱动力。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月3日，ao2605 收报 2807 元/吨。矿石价格持续走低，氧化铝成本支撑减弱。今年以来，氧化铝供应端陆续出现减产情况，供应过剩压力稍有缓解，但整体过剩格局仍未改变。同时，氧化铝总库存不断累积，对价格形成压制，主力合约上行空间受限。需求端，节后市场消费热情不高，氧化铝企业复工进程缓慢，部分市场仍处于休假状态，需待元宵节后观察复工情况。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3月3日，al2604 收报于 23905 元/吨。海外持续关注中东局势演变，霍尔木兹海峡运输受限，海运成本上涨明显，中东国家的能源设施亦存在一定安全风险，市场担忧扰动铝供需平衡，避险情绪仍较为浓厚。国内方面，两会召开在即，市场关注后续指引。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，社会库存延续累积节奏。需求端表现继续改善，各主要下游消费地接货皆有一定改善，且存在一定买涨心态，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。