

品种观点:

【股指期货】周一（3月9日）A股三大指数宽幅震荡，沪指盘中跌幅一度接近2%，深证成指与创业板指跌幅一度超过3%。截止收盘，沪指跌0.67%，收报4096.60点；深证成指跌0.74%，收报14067.50点；创业板指跌0.64%，收报3208.58点。沪深京三市成交额达到2.67万亿，较上一交易日放量4515亿。

沪深300指数3月9日弱势。收盘4615.45，环比下跌44.98。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月9日焦炭加权指数强势，收盘价1750.8，环比上涨64.7。

3月9日焦煤加权指数强势依旧，收盘价1190.2元，环比上涨60.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息:

焦炭：因入炉煤成本松动，即期焦化利润小幅扩张，近期化产品价格上涨，焦化综合利润改善，焦企开工有望抬升。煤焦受海外能源涨价影响，盘面底部有一定支撑，但过剩问题将制约煤焦价格弹性。

金十数据3月9日讯，由于伊朗冲突导致更多主要产油国削减产量，美、布两油周一双双突破100美元/桶。

Mysteel：钢材方面，本次海湾局势升级对中国钢材出口直接影响有限、间接冲击显著。短期出口月均影响约116.24万吨，若停滞超3个月，中东市场份额存流失风险。

焦煤：目前国内煤矿正处复产阶段，后续需关注两会前后安全生产检查对焦煤供应的潜在扰动。进口，澳煤价格持续下跌，内外价差倒挂程度有所缓和。春节后蒙煤通关恢复较快，且车数高于往年同期，蒙煤供应压力偏大。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受原油价格大幅上升与现货报价大幅上调等因素影响空头平仓推动郑糖2605月合约周一震荡走高。因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2605月合约夜盘震荡整理小幅收低。农业咨询机构Datagro总裁Plinio Nastari表示，2025/26年度，全球糖市可能出现80万吨的供应缺口。这一缺口预计将在2026/27年度进一步扩大至268万吨，原因是巴西工厂优先选择生产乙醇生物燃料，而不是生产糖。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周一宽幅震荡小幅收高。早盘受原油价格大幅上升提振期价震荡走高，午后因油价回落制约期价

震荡走低缩减涨幅。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。最新数据显示，2025年美国进口轮胎累计28,615万条，同比增4.8%。美国轮胎制造商协会（USTMA）于2026年2月对当年美国轮胎出货量进行了预测，预计2026年总出货量将增加0.7%至3.389亿条，高于2025年的3.363亿条，这一数字超过了2024年创下的3.373亿条的纪录。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】3月9日，受原油大幅上涨影响，让强生物柴油叙事的棕榈油期货在跳空开盘后，在今天大部分交易时间内价格处于涨停板的位置，午后在原油快速跳水后仍处于大幅波动的状态，至下午收盘棕榈油主力合约P2605K线收带上下影线的大阳线。当日最高价9788，最低价9360，收盘价在9720，较上一交易日涨5.45%。据Mysteel，截至2026年3月6日（第10周），全国重点地区棕榈油商业库存81.21万吨，环比上周增加2.54万吨，增幅3.23%；同比去年41.25万吨增加39.96万吨，增幅96.87%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，3月9日（周一），CBOT大豆主力合约收于1196.25美分/蒲式耳，跌幅0.46%。伊冲突升级叠加美国生物燃料政策偏多，支撑美豆期价。截止3月5日当周，美国大豆出口检验量为879190吨，符合市场预期。其中，对中国大陆的大豆检验量占出口总量的46.8%。截止上周四，巴西大豆收获进度约为51%，低于去年同期的61%，但各机构均维持对巴西大豆创纪录产量预估。美国农业部在二月展望论坛中预计2026年美豆播种面积将提高，3月底的种植意向报告受到市场关注。国内市场，3月9日，豆粕主力M2605合约收于2995元/吨，涨幅2.74%。中中东局势外溢影响持续释放，宏观与成本端提振美豆偏强运行。巴西大豆收割延迟，导致国内进口大豆到港节奏偏紧，短期提振豆粕价格，通胀预期亦对盘面形成支撑。后市建议：重点跟踪南美天气变化、跟踪中东局势进展、大豆到港节奏情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】3月9日（周一），生猪主力合约LH2605收于11200元/吨，涨幅0.36%。供应端，3月适重生猪供应整体宽松，肥猪需求进入季节性淡季，市场压栏风险加大，养殖端挺价心态松动，头部企业出栏节奏有所加快，标猪及中大猪供应充足。当前能繁母猪存栏仍处高位，产能基数偏大，叠加养殖效率提升，有效供给持续宽松。需求端，节后猪肉消费步入淡季，下游白条走货偏弱，屠宰企业开工率偏低，需求端承接能力不足，对猪价支撑有限。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）

【沪铜】沪铜主力2604合约低开低走，尾盘小幅回升，最终收跌0.59%。开盘价100250元/吨，最高价100820元/吨，最低价98370元/吨，收盘价100190元/吨。成交量194918手；持仓量199857手。库存端：国内电解铜现货库存58.98万吨，较前日增加1.58万吨；其中上海库存36.70万吨，增加1.90万吨，累库趋势延续。现货



端：长江有色 1#铜现货报价 100450 元/吨，下跌 800 元/吨，较期货主力合约贴水 710 元/吨，现货市场情绪偏弱。后续关注库存变化、下游复工进度及地缘局势动态。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 15245 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 204 张。市场进入金三银四销售旺季，短纤价格上涨。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】3月9日铁矿石 2605 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.28%，收盘价为 784.5 元。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，近期受两会期间限产减排影响，钢厂检修增多，铁水产量出现下降，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9日沥青 2604 主力合约震荡上涨，涨幅为 8.99%，收盘价为 4075 元。随着炼厂逐步复产，沥青产能利用率环比回升，炼厂出货量也环比增加，短期沥青价格或跟随油价运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2605 主力合约，周一开盘 801、最低 801、最高 818、收盘 802.5，日加仓 272 手。

3月7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，较昨日持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 790 元/方，较昨日持平。后续关注现货端价格，进口数据，航运费用，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】3月9日，rb2605 收报 3119 元/吨，hc2605 收报 3270 元/吨。美伊战火持续蔓延，导致霍尔木兹海峡关闭，更多中东产油国减产。煤炭作为重要化石能源，将从电力、化工等途径替代原油，国际煤价也呈现上涨。同时，国内企业加快复工复产，钢材需求逐步回升。尽管钢市尚未进入去库存拐点，但由于全球能源价格大涨，黑色期货也跟随走强，短期钢价或偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月9日，ao2605 收报 2905 元/吨。霍尔木兹海峡的地缘政治紧张局势升级引发全球能源市场对原油供应中断的担忧，国际油价和海运费明显上涨，进口矿石报价出现止跌回升迹象，我国高度依赖进口铝土矿，矿石价格的上涨预期将提升成本端支撑。国内基本面来看，近期国内部分地区氧化铝企业检修减产增多，开工率呈小幅下降态势，阶段性供需失衡支撑近期氧化铝价格上涨，但当前库存依然处于高位，氧化铝供应过剩仍未根本性扭转。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3月9日，al2604 收报于 24950 元/吨。宏观面，周末美伊两方的表态偏向强硬，美方宣布调遣第三艘航母前往中东，哈梅内伊之子穆杰塔巴继任，市场对中东局势恶化可能引发的铝产能影响担忧加剧。巴林铝业受到霍尔木兹海峡影响暂停发运，伊朗铝业预防性减产，其他产能目前暂未受到冲击，但风险情绪持续发酵。

基本面供应端运行平稳，铝水比维持相对低位，积压及在途货源继续输送，社会库存压力持续攀升，入库节奏放缓。需求端表现观望为主，铝价再创新高，下游消费地接货承压，对现货支撑有限。（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。