

品种观点：

【股指期货】周四（3月19日）A股三大指数集体回调，沪指险守4000点大关。截至收盘，沪指跌1.39%，收报4006.55点；深证成指跌2.02%，收报13901.57点；创业板指跌1.11%，收报3309.10点。沪深京三市成交额21275亿，较昨日放量663亿。

沪深300指数3月19日弱势。收盘4583.25，环比下跌75.08。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月19日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价1743.4，环比下跌12.2。

3月19日焦煤加权指数震荡整理，收盘价1195.4元，环比下跌8.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价平稳，日照港准一级冶金焦现货价格1470元/吨，较上期价格不变。供应，焦企多保持正常生产水平，焦炭产量稳步增加，下游钢厂逐步复产，对焦炭需求有所增加，焦企出货相对顺畅。需求，钢厂正处于积极复产阶段，钢厂盈利空间有所增加，日均铁水产量稳步回升。

焦煤：山西临汾地区1/3焦煤（A10、S0.7、G85）上调40元至出厂价1280元/吨，甘其毛都口岸蒙5#原煤1100元/吨，价格不变；蒙3#精煤1140元/吨，较上期价格不变。供应，主流大矿基本正常生产，原料端情绪回温，部分焦企及洗煤厂对性价比较高的煤种采购增多。需求，焦钢企业以按需补库为主，短期内需求较前期明显上升。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】原油价格或会坚挺的预期触发基金和投机客的买单提振美糖周三震荡上升。受美糖走高与现货报价上调等因素影响空头平仓推动郑糖2605月合约周四震荡上行。因空头平仓推动郑糖2605月合约夜盘震荡小幅走高。国家统计局数据显示，中国1-2月成品糖产量为677.9万吨，同比增长11.4%。（数据来源：文华综合）

【胶】云南产区开割稳步推进国产新胶将逐步入市，印尼将进入产胶旺季，科特迪瓦进入开割期。以上因素预示现货供应将逐渐增加。美以伊争端持续原油价格高企或会延续，市场担忧全球经济衰退会影响需求。受供应增加与需求下滑的预期制约沪胶周四继续震荡下跌。因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整小幅收低。海关数据显示，2026年前2个月中国橡胶轮胎出口量达155万吨，同比增长12.5%。其中，新的充气橡胶轮胎出

口量达 148 万吨，同比增长 12%；1-2 月汽车轮胎出口量为 129 万吨，同比增长 11.3%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】3 月 19 日，棕榈油期货今天继续高位震荡走势，价格维持在上一交易日价格区间内，至下午收盘棕榈油主力合约 P2605K 线收带上下影线的阴线。当日最高价 9902，最低价 9744，收盘价在 9796，较上一交易日涨 1.07%。高频数据：南部半岛棕榈压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 3 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 2.96%，出油率环比上月同期减少 0.44%，产量环比上月同期减少 5.28%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，3 月 19 日（周四），CBOT 大豆主力合约收于 1168 美分/蒲式耳，涨幅 0.41%。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，3 月 12 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 29.82 万吨，较之前一周减少 35%，较前四周均值减少 42%。低于市场预期。其中，对中国大陆出口销售净增 7.99 万吨。当周，美国大豆出口装船 90.65 万吨，较之前一周减少 9%，较前四周均值减少 41%。其中，对中国大陆出口装运 54.59 万吨。国内市场，3 月 19 日，豆粕主力 M2605 合约收于 3042 元/吨，涨幅 0.2%。进口大豆到港或延迟，油厂开机受限，豆粕现货库存低位，油厂挺价意愿强烈。下游补货积极性延续，成交表现向好，油厂提货量维持高位。此外，3-4 月进口大豆供应可能有所收紧，豆粕现货基差维持高位。大豆进口成本走高，给盘面提供支撑。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 19 日（周四），生猪主力合约 LH2605 收于 10335 元/吨，跌幅 1.34%。供应端，规模养殖企业 3 月计划出栏量环比明显增加，为完成月度出栏任务并缓解资金压力，整体走货积极性较高，出栏节奏持续加快，市场供应水平维持宽松格局。加之，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。近期二次育肥和屠宰分割入库有所入场，但主流二育普遍谨慎观望，屠宰企业则因鲜品白条亏损压力较大而转向分割入库，整体抄底力度有限，难以对冲供应过剩压力。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】沪铜主力合约 2605 大幅走弱，收盘创年内新低，期价跌破 95000 关口，宏观与库存压力主导弱勢格局。收盘价：94420 元/吨，开盘价：98000 元/吨，最高价 98000 元/吨，最低价 93820 元/吨。成交量：20.60 万手，持仓量：20.33 万手。核心因素：宏观：美联储鹰派预期强化、美元指数走强，叠加地缘风险升温，资金撤离有色板块，市场情绪低迷。库存压力：上期所铜仓单单日大降 12244 吨至 306380 吨，但整体库存仍处高位。

现货端：长江1#铜现货报价98990元/吨，现货升贴水结构偏弱，下游逢低采购有所回暖，但整体成交仍偏谨慎。

（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘15055元/吨。棉花库存较上一交易日减少43张。近期原油市场走强，短纤涤纶上涨强劲，集装箱价格同时上涨。（数据来源：文华财经）

【原木】原木2605主力合约，周四开盘810.5、最低804.5、最高817、收盘814.5，日增仓60手。

3月19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780元/方，较昨日上调10元每方。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）

【铁矿石】3月19日铁矿石2605主力合约震荡收跌，跌幅为0.55%，收盘价为807.5元。本期铁矿发运环比回升，到港量再度回落，港口库存持续累积，铁水产量继续环比下降，但随着钢厂解除限产后有刚需补库需求，铁水需求或有恢复，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19日沥青2606主力合约震荡上涨，涨幅为4.52%，收盘价为4625元。国内炼厂因原料供应不稳定而减产，库存处于低位，但下游需求尚未启动，炼厂出货量环比回落，短期沥青价格或跟随油价运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】3月19日，rb2605收报3135元/吨，hc2605收报3302元/吨。随着以色列袭击伊朗能源设施，伊朗反击“焚毁”与美相关石油设施，冲突已进入“新阶段”，对地区和全球经济造成负面影响。虽然能源化工期货上涨，但全球股市、黑色期货等出现下跌。综合来看，中东战事进一步升级，全球经济风险加剧，市场谨慎观望情绪加重，短期钢价或窄幅调整。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月19日，ao2605收报3027元/吨。伊朗安全官员遇刺刺激地缘矛盾，中东局势步入白热化。能源危机席卷大宗商品市场，通胀担忧推高美元指数，全球风险资产承压。市场对美联储政策路径预期剧烈波动，甚至出现“加息”猜测，宏观恐慌情绪主导盘面，有色金属板块集体下挫，氧化铝亦由强转弱。基本上，当前氧化铝价格虽受几内亚供应担忧及现货流通偏紧支撑而表现坚挺，但过剩格局未改。目前运行产能总体企稳，前期检修产能尚未恢复；虽下游电解铝产能增加带动消费，但产量仍显著高于消费量，且进口增量持续施压。国内库存攀升趋势不变，短期价格在成本与库存博弈下维持高位震荡，但上方空间受制于实际供需宽松局面。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3月19日，al2605收报于24180元/吨。宏观面，美国3月联邦基金利率目标上限维稳，符合市场预期。中东方面局势加剧，伊朗能源基础设施遭袭，随后伊朗宣布“合法打击”海湾多国石油设施，能源设施受影响的概率提升。几内亚方面关注其铝土矿出口政策调整。基本面供应端运行平稳，铝水比窄幅抬升，社库延续累积节奏。需求端表现灵活补库，下游及终端逐步接收当前价格区间，但目前总体下游开工回升有限，对现货支撑仍较为温和。（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。