

品种观点:

【股指期货】周四（3月5日）A股三大指数集体上涨，截止收盘，沪指涨0.64%，收报4108.57点；深证成指涨1.23%，收报14088.84点；创业板指涨1.66%，收报3216.94点。沪深京三市成交额达到24128亿，较昨日小幅放量246亿。

沪深300指数3月5日强势。收盘4647.69，环比上涨45.7。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月5日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价1686.4，环比下跌0.9。

3月5日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1126.9元，环比下跌4.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦厂库存单周累库7.52%。目前拖累煤焦价格的主要原因在于供应端蒙煤高进口量削弱了，内煤复产偏慢的效果，而下游钢厂和焦厂仍在消耗现有炉料库存为主，补库有所延后，导致短期煤焦供需关系实质偏弱。

焦煤：临汾低硫主焦煤1520元/吨（0），乌海1/3焦煤1200元/吨（0），临汾一级冶金焦1750元/吨（0），日照准一级冶金焦1700元/吨（0）。供应：煤焦焦炭供应复产乐观，同比去年农历同期复产速度偏慢，但蒙煤高进口量明显，需求端：跟随铁水有效增长而好转，库存端：问题严重，钢厂和焦厂炉料库存去库，但矿山焦煤单周累库2.40%。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因能源价格走高带来的涨势有所消退美糖周三震荡走低。受原油价格上升与现货报价上调等因素影响空头平仓推动郑糖2605月合约周四震荡走高。夜盘，受资金作用郑糖2605月合约震荡上行。截至2月28日，云南省累计入榨甘蔗1201.82万吨同比增9.41%；累计产糖149.34万吨同比增6.65%；累计销售新糖69.75万吨，销糖率46.71%，低于上榨季同期的51.60%；工业库存79.58万吨，上榨季同期工业库存为67.78万吨。2月份当月产糖50.93万吨，当月销糖16.54万吨，上年同期当月销糖为27.02万吨。（数据来源：云糖网）

【胶】美伊争端原油价格大幅上升，全球经济的不确定性导致东南亚现货报价震荡走低。受此影响沪胶周四震荡震荡下行。因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理小幅收低。节后轮胎企业积极复工复产，周内多数企业已恢复至常规水平。半钢轮胎样本企业产能利用率为74.53%，环比43.76个百分点，同比-5.28个百分

点。全钢轮胎样本企业产能利用率为 65.38%，环比 39.34 个百分点，同比-3.33 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

**【豆粕】**国际市场，3月5日（周四），CBOT 大豆主力合约收于 1166.25 美分/蒲式耳，跌幅 0.45%。中东战事导致国际原油上涨，为农产品市场提供一些潜在支持。美国农业部公布的出口销售报告显示，2月26日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 38.35 万吨，符合市场预期。当周，美国大豆出口装船 111.95 万吨，其中对中国出口装船 66.91 万吨。咨询机构 StoneX 将巴西大豆产量由此前预测的 1.816 亿吨下调到 1.778 亿吨。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 表示，受降雨影响，巴西 2 月出口大豆 890 万吨，较预期低逾 100 万吨。该机构预计巴西 3 月出口大豆 1610 万吨，高于上年同期的 1570 万吨。国内市场，3月5日，豆粕主力 M2605 合约收于 2843 元/吨，涨幅 0.49%。据统计，截至上周末，国内豆粕库存量为 71.04 万吨，周度减少 15.05 万吨。豆粕库存降幅超预期，提升粕价抗跌性。海运费提升与巴西大豆升贴水上涨共同推动进口大豆成本增加，成本端对豆粕仍有支撑。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】**3月5日（周四），生猪主力合约 LH2605 收于 11140 元/吨，涨幅 0.09%。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5日，受原油大幅波动影响，近日内外盘棕榈油期货均呈现高波动形态，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 9128，最低价 8890，收盘价在 9070，较上一交易日涨 0.76%。目前现货市场仍维持缓慢出货中，今日各市场现货报价未有变化与昨日持平，张家港市场港口 24 度棕榈油主流价格参考 9000 元/吨。（数据来源：文华综合）

**【沪铜】**沪铜主力合约开盘：101,640；最高：102,290；最低：100,330；收盘：101,080，结算：101,330；成交量：13.87 万手，持仓量，20.1 万。日内宽幅震荡。现货与基差，上海 1#电解铜：101,475，较昨日-370，对主力升水 395，华东现货贴水-140，华南-100；基差-170（较昨日+70）。核心驱动，宏观：美联储降息预期降温，美元偏强压制有色金属。供需：2月国内电解铜产量同比+7.96%；下游：复工偏慢、高价抵触，按需采购

为主，补库意愿弱。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 15215 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 11 张。节后涤纶短纤大幅上涨。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2605 主力合约，周四开盘 803、最低 798.5、最高 805、收盘 800.5，日加仓 424 手。

3月5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）

【铁矿石】3月5日铁矿石 2605 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.27%，收盘价为 759 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5日沥青 2604 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.11%，收盘价为 3659 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）

【钢材】3月5日，rb2605 收报 3075 元/吨，hc2605 收报 3209 元/吨。政府工作报告提出，今年实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，扩大财政支出规模。一般公共预算支出规模比上年增加约 1.27 万亿元。继续安排超长期特别国债支持“两重”建设、“两新”工作等。综合来看，各项政策有利于稳定基建投资、制造业增长。基本面来看，钢铁行业仍处于复工复产阶段，市场需求尚未恢复，钢价或延续窄幅波动，涨跌空间均不大。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月5日，ao2605 收报 2800 元/吨。国内供应端，广西新产能投放不及预期导致西南区域偏紧，加之节后北方现货流通收紧，对价格形成一定支撑。但整体而言，氧化铝供应过剩格局未改，上方压力依旧显著。需求端，本周国内氧化铝开工稳定，元宵节后下游复工率回升，现货价格企稳微弹，提供边际利好。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3月5日，al2604 收报于 24815 元/吨。国内方面，市场关注重要会议的指引。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，社会库存压力持续攀升。需求端表现压力提升，各主要下游消费地接货略显谨慎，高铝价对需求压制加强，整体交易氛围谨慎。（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。