

品种观点:

【股指期货】周二（3月24日）A股三大指数集体上涨，截止收盘，沪指涨1.78%，收报3881.28点；深证成指涨1.43%，收报13536.56点；创业板指涨0.50%，收报3251.55点。沪深京三市成交额20962亿，较昨日缩量3523亿。

沪深300指数3月24日宽幅震荡，收盘4474.72，环比上涨56.73。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月24日焦炭加权指数回调整理，收盘价1823.0，环比下跌13.2。

3月24日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1297.2元，环比上涨5.7。

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上涨，日照港准一级冶金焦现货价格1500元/吨，较上期价格涨30。供应，焦企入炉煤成本增加，利润空间进一步压缩，主流焦企提出焦炭提涨50-55元/吨，焦企生产水平暂未受到明显影响。需求，钢材出货情况较好转，钢厂盈利率整体尚可，前期限产的钢厂陆续复产，铁水产量继续增加，钢厂对焦炭采购积极性提升。

焦煤：吕梁地区主焦原煤（S1.3、G75、回收45）上调39元至出厂价850元/吨，甘其毛都口岸蒙5#原煤1165元/吨，价格涨102；蒙3#精煤1200元/吨，较上期价格涨65。供应，主产地煤矿生产整体保持稳定，部分焦化厂对性价比较高的煤种加大采购，市场成交活跃度有所回升，贸易环节同样受盘面波动刺激有加大采购意向。需求，终端钢材需求持续好转，部分钢厂开复产计划按步进行，市场需求逐渐好转，焦企提出焦炭涨价50-55元/吨。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美国总统特朗普表示将“推迟5天”打击伊朗发电站，受原油价格下跌制约美糖周一震荡走低。因美糖下跌与现货报价下调等因素影响多头平仓打压郑糖2605月合约周二震荡下行，不过原油价格短期走向的不确定性限制期价的下跌空间。夜盘，郑糖2605月合约波动不大窄幅震荡小幅收低。亚太经合组织气候中心（APCC）在其月度报告中发布厄尔尼诺现象预警，指出未来数月可能进入变暖阶段。预计除少数地区外，全球大部分地区的气温将持续高于常年水平。（数据来源：文华综合）



【胶】原油价格高企合成胶近期大幅上升，促使制造商或会选用天然橡胶替代合成橡胶。受此影响沪胶周二震荡走高。中东冲突继续推高原油价格，全球经济增长放缓的预期或会制约橡胶需求限制期价的上升空间。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。截至 2026 年 3 月 22 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 68.56 万吨，环比上期增加 0.8 万吨，增幅 1.18%。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，3 月 24 日（周二），CBOT 大豆主力合约收于 1154 美分/蒲式耳，跌幅 0.9%。巴西国家商品供应公司公布的数据显示，截止 3 月 31 日，巴西大豆收割工作已完成 67.7%，落后于上年同期的 76.4%。市场正密切关注下周一美国农业部将发布的播种意向报告。AgMarket.net 公司预计今年春季美国大豆种植面积将达 8610 万英亩，高于美国农业部 2 月份预测的 8500 万英亩。国内市场，3 月 24 日，豆粕主力 M2605 合约收于 2961 元/吨，跌幅 1.53%。随着中国对进口巴西大豆的检验杂草和害虫有所放宽，预计不少滞留在港口的大豆将陆续完成通关，届时油厂大豆库存得到补充后豆粕产量维持高位，豆粕供应偏紧的局面将有所缓解。后市建议：重点跟踪南美主产区天气变化、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 24 日（周二），生猪主力合约 LH2605 收于 10045 元/吨，涨幅 0.65%。受前期能繁母猪存栏高位以及生产效能提升影响，适重标猪供应增加。叠加规模猪企 3 月出栏计划环比增加，出栏节奏明显加快，市场货源充足、走货积极，短期供应格局宽松。需求端，处于季节性淡季，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。尽管冻品分割入库及部分二次育肥进场形成一定托底，但整体难以扭转供强需弱的格局。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 24 日，今日大商所棕榈油期货走势继续紧跟能源市场波动，低位开盘后，全天走势呈宽幅震荡形态，至下午收盘棕榈油主力合约 P2605K 线收带上下影线的小阴线。当日最高价 9774，最低价 9532，收盘价在 9644，较上一交易日跌 3.00%。高频数据：据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 3 月 1-20 日棕榈油出口量为 889128 吨，较上月同期出口的 552196 吨增加 61.02%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力 CU2605 合约止跌反弹、震荡修复，收盘报 94030 元/吨，较前一交易日上涨 1160 元，涨幅 1.25%；日内冲高回落，区间 93050-95920 元/吨，成交活跃、持仓小幅变动。夜盘先行领涨，日间涨幅有所收窄，呈现超跌技术性反弹特征。现货方面，上海 1#电解铜报价 93780-94220 元/吨，均价 94000 元/吨，较前一日上调 1200 元；对期货贴水-120~-20 元/吨，现货跟涨但贴水格局未改。驱动方面，昨日大跌后多头回补，叠加国内库存偏低、去库预期支撑价格；但宏观情绪仍偏谨慎、下游需求未见明显回暖。（数据来源：文华综

合)

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 15210 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 30 张。今年“金三银四”纺织旺季行情超出市场预期，成为近年来景气度最高的旺季周期，纺企灵活补库。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】3 月 24 日铁矿石 2605 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.55%，收盘价为 824 元。本期铁矿发运和到港量均环比增加，港口库存持续累积，钢厂复产铁水需求有所回升，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 24 日沥青 2606 主力合约震荡下跌，跌幅为 3.66%，收盘价为 4401 元。原料供应不稳定，4 月地炼排产计划环比下降至近些年同期低位，下游需求启动缓慢，炼厂出货量环比回落，处于供需两弱的局面，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，周二开盘 820、最低 818、最高 825、收盘 823，日增仓 224 手。

3 月 24 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 780 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 790 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）

【钢材】3 月 24 日，rb2605 收报 3145 元/吨，hc2605 收报 3324 元/吨。随着特朗普发表缓和言论，国际油价大跌。不过，伊朗高级领导层否认与美国进行了谈判，中东局势依然复杂多变。从钢市基本面来看，钢材需求延续偏慢复苏态势；近期钢厂盈利有所好转，供给端继续回升；炼焦煤价格表现强于铁矿石、废钢价格。整体来看，钢市供需双增，成本支撑上移，中东局势对市场仍有较大扰动，市场情绪偏向谨慎观望，短期钢价或窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3 月 24 日，ao2605 收报 3014 元/吨。中东冲突推升能源成本，叠加全球经济增长放缓预期，工业金属需求前景承压。与此同时，美元走强、美债收益率攀升及股市低迷进一步抑制风险偏好，美联储降息预期降温亦削弱了大宗商品的金融属性支撑。短期看，几内亚出口限制预期与国内阶段性减产形成共振，叠加成本高企，氧化铝价格将维持偏强震荡。但长期而言，新增产能投放预期明确，将对价格上方空间构成压制。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3 月 24 日，al2605 收报于 23625 元/吨。从价格端来看，外强内稳传导分化，国内铝价受多重路径支撑。中东局势演变对铝价的传导主要通过三条路径：一是价格联动，全球供应预期收缩，贸易风险上升，带动

伦铝上行，进而推动国内铝价跟涨；二是成本传导，油价、天然气上涨，推升铝土矿海运费及国内运费上涨，形成成本支撑；三是市场情绪传导，虽我国电解铝自给率高，但市场对于海外供应预期担忧提升，增强铝价看涨情绪。总体而言，国内因产能充足、能源成本相对稳定，涨幅略弱于海外，但仍受较强上行驱动。（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。