

品种观点：

【股指期货】周二（3月31日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.80%，收报3891.86点；深证成指跌1.81%，收报13478.06点；创业板指跌2.70%，收报3184.95点。沪深京三市成交额20061亿，较昨日放量783亿。

沪深300指数3月31日弱势，收盘4450.05，环比下跌41.90。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】3月31日焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价1737.4，环比下跌54.0。

3月31日焦煤加权指数趋弱，收盘价1203.2元，环比下跌72.7。

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，日产小增。焦炭库存小幅增加，贸易商采购意愿稍有改善。整体来看，碳元素供应充裕，下游铁水小幅抬升，钢材利润水平稍有改善。焦煤盘面对蒙煤大幅升水，蒙煤通关数据维持高位。

焦煤：蒙煤通关量1230车。煤矿产量恢复高位水平，周产量小幅下降，周内现货竞拍成交情况较好，成交价格上涨为主，终端库存大幅抬升，有一定补库动作。炼焦煤总库存小幅增加，产端库存小幅下降。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因期价未能突破企稳16美分技术位受技术性卖盘打压美糖周一震荡下跌。受美糖回落与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖2605月合约周二震荡下行。因短线跌幅较大受技术面影响郑糖2605月合约夜盘震荡休整小幅收高。咨询机构Safra & Mercado表示，在4月开始的2026/27年度，巴西糖出口量可能减少14.2%，原因是随着能源价格高企，压榨厂倾向于将更多的甘蔗用于生产乙醇。巴西2026/27年度糖产量将从上一年度的4,350万吨降至4,030万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】受合成胶下跌影响沪胶周二震荡回落。夜盘，受逢低买盘支持沪胶震荡上升。最新数据显示，2026年前2个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为45万吨，同比降15%。1-2月，泰国出口混合胶为29.7万吨，同比增6%。综合来看，泰国前2个月天然橡胶、混合胶合计出口74.7万吨，同比降7.4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）



【豆粕】国际市场，3月31日（周二），CBOT大豆主力合约收于1172.25美分/蒲式耳，涨幅1.17%。美国农业部在种植意向报告中显示，美国2026年大豆种植面积预计为8470万英亩，高于去年的8121.5万英亩，但低于分析师预估的8554.9万英亩。巴西集中收割上市，3月大豆出口预估1586万吨，略低于此前预测，短期出口节奏平稳。国内市场，3月31日，豆粕主力M2605合约收于2915元/吨，跌幅0.75%。中国放宽巴西大豆杂草检疫标准，通关速度加快，4-5月巴西大豆集中到港，国内大豆供应将转向宽松，豆粕库存有望止降回升。后续建议重点关注南美主产区天气、中东地缘局势、大豆到港节奏与通关效率。（数据来源：文华财经）

【生猪】3月31日（周二），生猪主力合约LH2605收于9770元/吨，跌幅2.35%。能繁母猪存栏仍处高位、高于合理调控目标，叠加生产效能提升，适重标猪供应持续增加、出栏量维持高位，产能去化不充分，供给端持续宽松。需求端承接能力不足，对生猪价格难以形成有效支撑。尽管部分屠宰企业开展冻品分割入库操作，且有少量二次育肥进场，但此类需求规模有限，整体难以扭转当前供强需弱的市场格局。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31日，受印尼B50生物柴油计划提振，今日大商所棕榈油期货一度冲破万元关口。但后续上冲动能不足，盘面减仓震荡下行。至下午收盘棕榈油主力合约P2605K线收带长上下影线的阴线。当日最高价10082，最低价9808，收盘价在9866，较上一交易日跌0.64%。高频数据：据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-31日棕榈油出口量为1607065吨，较上月同期出口的1025449吨增加56.7%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力2605合约窄幅震荡，收盘95340元/吨，日内开盘96100元/吨，最高96240元/吨，最低95150元/吨，成交量9.69万手，持仓小幅回落。现货端，长江有色1#铜均价95350元/吨，较昨日跌30元，升水120-160元/吨，华东、华南、中原价差均在50元内，市场成交平稳。基本面，供应端冶炼有减产、废铜政策放开；需求端“金三”旺季逐步兑现，电网、新能源等领域支撑需求。上期所库存低位去化，全球库存仍偏紧。后续关注地缘局势演变与国内去库进度。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘15510元/吨。棉花库存较上一交易日减少15张，下游纺企按需采购，调价谨慎。

本周二，美国农业部将发布备受关注的2026年美国意向植棉预测，目前行业预测的平均值为922.9万英亩，预测范围是900-963.5万英亩，去年的实播面积是928.3万英亩，美国农业展望论坛的预测是940万英亩，美国NCC的预测是899万英亩。（数据来源：文华财经）



【铁矿石】3月31日铁矿石2605主力合约震荡收跌，跌幅为0.8%，收盘价为808元。本期铁矿发运出现回落，到港量继续环比增加，港口库存有所去库，钢厂维持复产趋势，铁水产量继续回升，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31日沥青2606主力合约震荡下跌，跌幅为1.53%，收盘价为4512元。炼厂开工率处于低位供应偏紧，终端需求启动偏慢，炼厂出货量继续环比回落，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826、最低820、最高829、收盘820.5，日减仓360手。

3月31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790元/方，较昨日持平上调10元每方，江苏4米中A辐射松原木现货价格为780元/方，较昨持平。文华统计显示截止3月27日国内针叶原木库存289万方，同比减少19.69%，刷新一下月低位。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31日，rb2605收报3121元/吨，hc2605收报3294元/吨。3月份，随着企业在春节过后加快复工复产，制造业供需双双回升，进入扩张区间。虽然3月份建筑业商务活动指数升至49.3%，但仍处于萎缩区间，今年新开工项目同比下降，行业需求复苏偏慢。从钢市基本面来看，3月以来供需也逐步回升，但仍面临高库存压力，商家继续去库存为主，短期钢价或震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】3月31日，ao2605收报2827元/吨。受几内亚矿石政策不确定性及中东局势推升海运费影响，进口矿价仍有上行空间；叠加烧碱价格因地缘冲突走高，氧化铝成本支撑不断上移。此外，国内部分减产及新投产能尚未放量，短期供应压力不大。不过，鉴于中长期国内外新增产能待投较多，氧化铝上方压力依旧较大。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】3月31日，al2605收报于24875元/吨。下游需求回升，社会库存拐点临近。此外，霍尔木兹海峡潜在封控风险将逐步传导至中东地区电解铝生产，叠加欧洲天然气价格飙升引发的铝厂减产忧虑，全球供应稳定性面临挑战。值得注意的是，巴林铝业与阿联酋铝业周末遭遇突发事件导致产能受损程度尚待评估，而卡塔尔铝业已明确终止产能削减计划，为市场注入一定稳定性。综合来看，电解铝下方支撑仍存。（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。