

品种观点:

【股指期货】2月21日，Wind数据显示，北向资金全天大幅净买入135.95亿元，创2023年7月以来新高；其中沪股通净买入96.41亿元，深股通净买入39.54亿元。

2月21日，A股低开高走，大金融引领市场。午后多个板块共振，三大指数均放量上涨逾2%，沪指一度逼近3000点，基本收复年内失地。尾盘获利了结情绪渐浓，A股出现回落，沪指涨幅不足1%。

上证指数收涨0.97%报2950.96点，录得6连阳；深证成指涨0.79%报8975.97点，创业板指涨0.36%报1752.48点，科创50指数涨0.06%报755.16点，北证50涨0.4%，万得全A涨1.04%，万得双创涨0.66%。市场逾4000股上涨，成交额逼近万亿，北向资金实际净买入135.95亿元。

沪深300指数2月21日强势，收盘3456.871，环比上涨46.017。

【焦炭】2月21日，焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价2351.5元，环比上涨85.7。

影响焦炭期货价格的有关信息:

2月21日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价（BICI）为2068元/吨，较上一个工作日持平。部分节后复产煤矿已顺利生产，但仍有部分煤矿处停产状态，焦煤供应增量有限，价格下调幅度较小，焦企亏损仍然严重，基本无增产意愿。

部分二级焦炭价格:

区域	2024/2/21	2024/2/20	涨跌	单位	备注
河北唐山	2100-2120	2100-2120	0	元/吨	到厂价
邯郸	2060-2080	2060-2080	0	元/吨	出厂价
山东	2070-2080	2070-2080	0	元/吨	出厂价
江苏	2090	2090	0	元/吨	出厂价
陕西	2010-2050	2010-2050	0	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】受东南亚现货报价坚挺支持沪胶夜盘震荡小幅走高。最新初步数据显示，2023年12月泰国橡胶产量同比下降0.7%至56.7万吨，2022年同期为57.1万吨。2023年，该国橡胶总产量同比下降1.65%至470.7万吨（生胶463.6万吨），2022年同期为478.6万吨（生胶471.4万吨）。

【郑糖】因短线跌幅较大与美糖反弹影响郑糖2405月合约夜盘震荡休整小幅收高。风险管理公司Archer

Consulting 称，截至 1 月底，巴西糖厂已对 2024/25 榨季预计糖出口量的 72% 进行套期保值。套期保值的速度超过去年同期，糖厂的平均价格为每磅 22.20 美分。

**【豆粕】**国际市场，由于美玉米期价下跌，CBOT 大豆周三随之收低。美国农业部最新评估的巴西大豆产量为 1.56 亿吨，阿根廷大豆产量为 5000 万吨，南美主要大豆出口国产量大幅增加奠定全球大豆供应宽松格局。目前巴西大豆收割率已过三成，新豆供应能力大幅提高。国内市场，节后饲企和贸易商补库需求回暖，巴西大豆升贴水报价上涨带动进口大豆成本较节前提高，油厂挺粕动力提升。当前南美种植带天气以及国内需求仍是影响豆粕市场走势的关键，国内豆粕仍保持供需偏松的格局，后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、南美大豆主产区天气情况等。

**【玉米】**主产区多地迎来雨雪降温的天气过程，新粮储存难度降低，基层种植户售粮节奏减慢，玉米上量减少。深加工企业厂门到货量整体处于低位，饲料企业采取观望消化库存为主，积极性不高，玉米购销恢复缓慢，整体成交量有限。后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。。

**【生猪】**春节后消费进入季节性淡季，居民家庭需求较差，市场购销清淡。而养殖端集团企业恢复出栏，散户卖猪现象增多，市场供应增加。官方数据显示，能繁母猪过剩产能去化加速，但仍略高于正常保有量，截止 2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头。目前生猪市场仍处供需宽松的态势，后市重点关注终端消费、生猪出栏以及产能的变化情况。

**【沪铜】**因中国 5 年期以上 LPR 出现新机制形成以来最大降幅提振市场人气。同时市场对中国政府将采取更多行动刺激经济抱有较强预期。海外库存继续下滑。美元指数弱势运行，支撑铜价偏强运行。不过下游需求仍待恢复，现货市场疲软，沪铜涨幅有限。后续关注需求与库存变化。

**【铁矿石】**本期全球铁矿发运环比出现反弹，澳洲和巴西发运均有所增加，需求端节后钢厂存在继续复产的预期及刚需补库需求，但目前复产情况依然不及预期，铁水产量以及复产速度弱于去年，短期铁矿维持高位震荡走势

**【螺纹】**目前螺纹处于低产量、低库存局面，当前政策稳增长措施继续释放，1 月社融信贷数据好于预期，5 年期 LPR 下调 25 个基点，但春节后需求恢复仍要一个过程，短期螺纹呈现震荡走势。

**【沥青】**目前沥青炼厂开工率维持低位，库存整体压力有限，市场交投氛围仍较为平淡，短期沥青维持震荡运行走势。



## 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。