

品种观点：

【股指期货】3月27日，Wind数据显示，北向资金全天单边净卖出72.49亿元，一度减仓超百亿，单日净卖出额创1月17日以来新高；其中沪股通净卖出17.64亿元，深股通净卖出54.86亿元。

3月27日，A股早盘缩量走低，午后一波短暂反弹，沪指几乎翻红，尾盘三大指数集体下挫，沪指跌逾1%失守3000点，深证成指、创业板指跌逾2%。北向资金大举“减仓”，市场逾4700股下跌。

上证指数缩量收跌1.26%报2993.14点，深证成指跌2.4%报9222.47点，创业板指跌2.81%报1789.82点，科创50指数跌2.5%报752.82点，北证50跌0.23%，万得全A跌2.18%，万得双创跌3.53%。市场成交额8944亿元，北向资金实际净卖出72.49亿元。

沪深300指数3月27日持续回调，收盘3502.787，环比下跌40.960。

【焦炭】3月27日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2075.7元，环比下跌65.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

山西临汾乡宁地区部分煤矿主焦煤及瘦煤价格再度下调100-200元/吨，年后价格累计下调280-530元/吨。进口蒙煤价格仍以小幅下跌为主，目前蒙5原煤价格在1300-1320元/吨左右。

3月27日晋中市场炼焦煤暂稳运行。原料价格多轮下跌后，钢厂即期利润有所修复，然下游需求表现不稳，仍未全面恢复，成材成交情况再次转弱，加之盘面走弱，加重市场观望情绪。煤矿生产多维持前期水平，报价暂稳为主。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，截至2024年3月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.80万吨，环比上期增加1.18万吨，增幅1.80%。保税区库存9.13万吨，增幅0.10%；一般贸易库存57.67万吨，增幅2.08%。

【糖】因美糖下跌影响多头平仓打压郑糖2409月合约夜盘震荡小幅收低。受亚太经济合作组织(APCC)气候中心近日发布了今年印度首份季风预报，受厄尔尼诺现象将转为拉尼娜现象的影响，预计印度在7月至9月的季风季节中的降雨量将高于平均水平。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三收跌，美豆出口销售面临来自巴西供应竞争，仍施压于美豆期货价格。美国农业咨询Agroconsult周三表示，巴西今年大豆产量料为1.565亿吨，此前该机构在全国范围内进行了田间调查并认为种植面积扩大。市场分析师预计，美国农业部将在其季度谷物库存数据中公布，3月1日美国大

豆出口供应从上年同期的 16.87 亿蒲式耳升至 18.28 亿蒲式耳。国内市场，近期进口大豆到港量偏低导致国内部分油厂出现减产停机现象，压榨量下降，豆粕产量降低，豆粕库存大幅回落，增强油厂的挺粕动力。但随着后期到港大豆数量增加，在此预期下原料供应将得到修复，提高豆粕供应量。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、南美大豆产量情况等。

【玉米】国内主产区售粮节奏加快，市场粮源供应相对充足，贸易环节及深加工企业库存逐渐累积，国内饲料企业多以刚需采购，随采随用为主。另外，谷物大量进口，替代品价格优势明显，挤占了内贸玉米的需求，后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况、终端的需求情况以及政策因素影响。

【生猪】目前终端消费依然疲软，部分地区白条走货不佳，屠企亏损情况下压价采购意向增强，屠企冻品库存依然较高，市场供应相对充足。国内能繁母猪产能去化加快，影响了阶段性仔猪和标猪的供应能力。但随生猪价格持续上涨后，二育入场情绪减弱，对行情的支撑减弱，加之二育更多的是改变供应的节奏，通常造成供应压力后移，并不会影响长期的供应量。后市重点关注终端消费、生猪出栏及生猪产能变化情况。

【沪铜】当前美联储偏鸽派加持下但仍表现不佳，市场风险偏好降温，铜价承压。国内方面，现货贴水继续扩大，下游需求不佳，叠加股市氛围偏空，沪铜难有亮眼表现。需求上，库存累库有结束迹象，但消费整体仍弱于季节性，精废价差扩大也拖累精铜消费。但随着后续检修开始，需求恢复，库存去化。或对期铜有所支撑。关注周四冶炼厂会议能否有新的关于减产的消息释放。

【铁矿石】本期铁矿发运总量和到港量均环比有所增加，港口库存高于去年同期水平，铁水产量止跌小幅回升。当前钢厂复产进度偏慢，铁矿供应端压力偏大，基本面改善幅度有限，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量环比下降，库存出现拐点有所回落，表观消费量继续回升，当前钢材成交表现不稳定，现货市场情绪偏谨慎，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比继续回升，库存持续累库，周度出货量有所增加，当前供应低位和成本高位给予沥青价格坚实支撑，但上行空间也受库存高位和需求疲弱的压制，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。