

品种观点：

【股指期货】3月28日，Wind数据显示，北向资金全天净买入23.35亿元，其中沪股通净买入25.59亿元，深股通净卖出2.25亿元。

3月28日，A股低开高走，三大指数反弹意愿比较坚决，上证指数盘中涨逾1%，深证成指、创业板指一度涨逾2%，市场逾4500股上涨，科技股全线回暖。

上证指数收涨0.59%报3010.66点，深证成指涨1.31%报9342.92点，创业板指涨0.95%报1806.9点，科创50指数涨1.39%报763.27点，北证50指数涨1.29%，万得全A涨1.29%，万得双创涨2.15%。市场成交额9372.9亿元，北向资金实际净买入23.35亿元。

沪深300指数3月28日震荡整理，收盘3520.965，环比上涨18.178。

【焦炭】3月28日，焦炭加权指数弱势，收盘价2066.4元，环比下跌32.5。

影响焦炭期货价格的有关信息：

3月28日，焦炭市场价格弱稳运行，准一级主流价格围绕1700-1820元/吨，市场均价（BICI）为1772元/吨，较上一个工作日持平。炼焦煤价格下调缓慢，煤矿焦企即期入炉煤成本降幅不及焦炭，焦企亏损状态仍存，生产积极性不高，个别焦企焖炉。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/3/28	2024/3/27	涨跌	单位	备注
河北唐山	1800-1820	1800-1820	0	元/吨	到厂价
邯郸	1760-1780	1760-1780	0	元/吨	出厂价
山东	1770-1780	1770-1780	0	元/吨	出厂价
江苏	1790	1790	0	元/吨	出厂价
陕西	1710-1750	1710-1750	0	元/吨	出厂价（数据来源：wind）

【天然橡胶】沪胶夜盘波动不大呈现震荡走势品种间涨跌互现。天然橡胶网资讯，3月轿车轮胎零售市场整体销量表现下降，轿车轮胎替换需求较上月减弱。3月卡客车轮胎替换市场终端销售逐渐恢复。

【糖】受美糖上升提振资金作用郑糖2409月合约夜盘小幅走高。据UNICA的数据，3月上半月，巴西中南部地区有24家糖厂开始了2024/25榨季的生产工作，预计3月下半月还有39家糖厂将启动生产。



【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周四小幅收跌。美国农业部公布的季度谷物库存报告显示，美国 2024 年 3 月 1 日当季大豆库存为 18.45 亿蒲式耳，高于分析预估的 18.28 亿蒲式耳，超出市场预期。美国农业部周四公布的种植意向报告显示，美国 2024 年大豆种植面积预估为 8651 万英亩，低于美国农业部上个月预测的 8750 万英亩。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】国际市场，美国农业部表示，美国农民计划在 2024 年播种 9003.6 万英亩玉米，较去年的 9464.1 万英亩下降 5%，低于美国农业部 2 月份预测的 9100 万英亩。国内东北主产区基层余量逐步下降，粮源主体转向贸易商，贸易商惜售情绪增加，出粮节奏平缓。华北地区随着气温的上升，基层售粮心态较强，市场供应增加，深加工企业门前到货车辆增加。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。近日养殖端出栏情绪增强，散户猪场挺价心态松动，社会面生猪出栏略有增加。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】美联储继续释放鸽派言论后，欧洲国家亦在言论上跟进，虽然实际降息时点仍存在争议，但随着瑞士央行首当其冲的降息，短期来看降息在短期内或仍为市场主流情绪。另外，CSPT 小组在上海召开 2024 年第一季度总经理办公会议，CSPT 小组再次倡议联合减产，对铜价有所提振。需求端，当前下游需求恢复缓慢，国内周内小幅去库，故此铜价企稳反弹。后续继续关注需求与库存变化。

【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】本期沥青炼厂开工率环比有所回落，库存水平处于高位，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。