

品种观点：

【股指期货】3月29日，A股早盘呈现窄幅整理态势，午后三大指数震荡上扬，板块轮动加快，沪指涨幅扩大至1%，资源股走强。

上证指数收涨1.01%报3041.17点，深证成指涨0.62%报9400.85点，创业板指涨0.63%报1818.2点，科创50指数跌0.07%报762.74点，北证50指数涨0.35%，万得全A涨0.82%，万得双创涨0.81%。市场成交额8633.6亿元。港股休市，北向资金通道关闭。

沪深300指数3月29日震荡趋强，收盘3537.484，环比上涨16.519。

【焦炭】3月29日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2012.4元，环比下跌49.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

近日焦煤线上竞拍情绪转弱，成交价格多有下降，流拍比例再度升高。产地煤矿安全事故仍有发生，焦煤受下游提降情绪影响，出货节奏放缓，销售压力渐显。截至3月29日，山西主焦煤市场均价在1808元/吨左右；东北地区1/3焦煤市场均价在1650-1670元/吨左右。内蒙古乌海地区1/3焦煤价格在1660元/吨左右。陕西气精煤价格在1150-1160元/吨左右。

蒙煤方面，下游焦炭市场再度提降，下游多保持观望态度，询价情绪趋向消极，口岸蒙煤成交冷清。现蒙5原煤主流报价1300-1320元/吨左右，蒙5精煤主流报价1525元/吨左右。

焦炭第七轮提降快速落地执行，焦企利润亏损加剧，对原料煤多控制到货，采购心态偏弱，钢材价格再度下行，市场情绪回落，钢厂利润不佳，对焦仍有压价意愿。（数据来源：wind）

【天然橡胶】受“复活节”影响国际资本市场上周五大部分市场休市，因缺乏指引沪胶上周五夜盘呈震荡走势收盘小幅走高。上周上海期货交易所天然橡胶库存216941吨，环比-2508吨，期货仓单211960吨，环比+830吨。20号胶库存130436吨，环比+3226吨，期货仓单117028吨，环比-404吨。

【糖】因“复活节”影响美糖上周五休市。受资金支持郑糖2409月合约上周五夜盘震荡走高。咨询机构Safras & Mercado表示，巴西2024/25年度糖产量预计为4,530万吨，高于2023/24年度的4,408万吨。

【豆粕】国际市场，上周因美国农户出售大豆库存、南美大豆收割持续大豆供应压力较大以及美国大豆种植意向面积及季度库存报告偏空，压制美豆价格。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】国内东北主产区基层余量逐步下降，截止当前基层种植户玉米售粮进度已经过八成。随着基层粮源的减少，贸易商建库成本较高，以低价出售意向降低。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，替代品具有一定的价格优势，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、终端的需求情况等影响。

【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。标猪补栏成本增加，二次育肥的补栏情绪有所回落，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、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】周五外盘休市缺乏指引沪铜夜盘震荡小幅飘红。国内政策预期偏暖，供应端干扰仍在。数据显示，3月份，随着企业在春节过后加快复工复产，市场活跃度提升，制造业PMI升至50.8%，重返扩张区间。在调查的21个行业中，有15个位于扩张区间，比上月增加10个，制造业景气面明显扩大。

【铁矿石】上周铁矿发运总量和到港量均环比有所增加，港口库存持续累库，铁水产量再度回落。当前钢厂复产不及预期，铁水持续维持低位，而供应预期趋增，铁矿市场供增需弱，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量继续环比下降，库存连续两周出现去库，表观消费量有所回升，数据稍好于预期。近日中钢协发文倡议钢企降低生产强度，稳定行业发展，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周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

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。