

品种分析：

【股指期货】8月31日，Wind数据显示，北向资金全天再度净卖出42.97亿元，连续5日净卖出。尾盘集合竞价部分个股出现异动，人民网、爱玛科技、滨江集团、深桑达A小幅跳涨，MSCI中国指数调整今日盘后生效。

8月31日，A股缩量调整，沪指止步三连涨，地产股领跌，个股批量跌停；半导体产业链持续活跃，科创50盘中一度涨超1%，光刻胶方向领涨。市场量能明显萎缩，北向资金依然呈现净卖出态势。

上证指数收跌0.55%报3119.88点，深证成指跌0.61%报10418.21点，创业板指跌0.69%报2102.58点，科创50指数涨0.32%报942.61点，北证50张0.28%，万得全A跌0.58%，万得双创跌0.3%。市场成交额8302亿元，北向资金实际净卖出42.97亿元。

沪深300指数8月31日区间整理，10日均线有利于多头，3864点有阻力。

【焦炭】8月31日，焦炭加权指数强势运行，收盘价2246.4元，环比上涨45.7元。60日均线有利于多头，短期2348有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

8月31日，焦炭市场主稳运行，准一级主流价格围绕1900-2020元/吨，市场均价（BICI）为1961元/吨，较上一工作日持平。前期停产煤矿逐渐复工复产，炼焦煤流通资源逐渐好转，焦企开工维持原有水平，正常执行原有订单，目前暂无库存压力。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/8/31	2023/8/30	涨跌	单位	备注
河北唐山	2000-2020	2000-2020	0	元/吨	到厂价
邯郸	1960-1980	1960-1980	0	元/吨	出厂价
山东	1970-1980	1970-1980	0	元/吨	出厂价
江苏	1990	1990	0	元/吨	出厂价
陕西	1910-1950	1910-1950	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】：因东南亚现货报价上升与资金作用沪胶夜盘震荡走高。隆众资讯，本周半钢胎样本企业产能利用率为78.97%，环比0.10%，同比13.11%；中国全钢胎样本企业产能利用率为

62.32%，环比-3.73%，同比 3.43%。

**【郑糖】**：郑糖 2401 月合约夜盘波动不大呈窄幅震荡态势。据印度最新公布的农业报告显示，今年甘蔗种植面积小幅增长至约 560.6 万公顷，比上年增加 4.7 万公顷。

**【豆粕】**国际市场，美国农业部出口报告，截止 8 月 24 日当周，美国大豆出口销售净增 1073100 吨，符合市场预期。随着美豆天气窗口逐渐关闭，美豆产量将更为清晰，天气炒作情绪也将逐步下降，周四美国大豆期价继续收跌。国内市场，据中国粮油商务网统计，截止上周末，国内豆粕库存为 79.3 万吨，周度增加 4 万吨。由于进口大豆到港量下降，油厂开工率明显回落。现货坚挺及高基差继续提振豆粕期货，需要关注获利回吐的压力。后市重点关注大豆到港量情况、现货表现、美国主产区天气情况等。

**【玉米】**国内新季春玉米陆续上市、进口到港将增加，市场供应增加，而饲企以替代性谷物为主，深加工企业成品库存偏高且利润偏低，虽有刚性补库需求，但采购力度有限。华北黄淮产区小麦价格上升，玉米与小麦价差回归，小麦替代优势减弱。但东北产区饲用稻谷拍卖成交率持续较高给予玉米现货市场一定刺激，多数贸易商挺价惜售情绪较强，同时国储陈粮积极轮出补充，企业玉米库存较高。后市重点关注新季玉米产量以及替代品的影响。

**【生猪】**终端需求虽有改善，但未有较大明显增量，批发市场依旧存在剩货现象，且冻品出货量也增加，限制猪价上涨空间。另外官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前市场生猪供应仍处于宽松的格局。后市重点关注终端消费情况、二次育肥对猪价影响。

**【铜】**宏观预期边际改善，提升投资者信心。中国稳汇率政策工具充足以及逆周期调节的必要性，对人民币贬值担忧减弱，国内稳增长政策也在陆续出台。后续国内刺激政策落地情况与需求端变化。

**【铁矿石】**本期澳巴发运量和到港量环比增加，港口库存出现去库，铁水产量有所下降。目前粗钢产量平控在部分地区逐步落地，但产量下降仍不明显，限产节奏不及预期，叠加地产政策利好刺激，短期铁矿需求仍较强，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2401 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

**【螺纹】**近期宏观政策利好持续加码，一线城市优化房地产政策也将陆续出台，对市场情绪将形成一定提振，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2310 主力合约震荡上涨，上方仍受到 30 日均线压制，MACD 指标出现金叉，技术上处于震荡走势。



【沥青】本期沥青产能利用率环比回升，总库存出现去库，下游终端需求边际回升，9月沥青排产同环比增幅明显，但随着需求旺季的到来，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，昨日沥青 2311 主力合约震荡收涨，上方遇到 10 日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研究报告，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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。