

品种分析：

【股指期货】9月4日，Wind数据显示，北向资金强势回归，全天大幅净买入68.84亿元，终结连续5日净卖出；其中沪股通净买入38.26亿元，深股通净买入30.58亿元。

9月4日，大盘明显高开后全天震荡攀升，早间涨幅落后的创业板指午后也开启补涨模式，主板两大指数均收涨超1%。盘面上，市场继续交易复苏线逻辑，“眉飞色舞”行情早盘再度上演；午后部分TMT活跃细分开始发力，仍围绕华为概念徐徐展开；尾盘部分芯片股明显异动，龙头中芯国际大幅翘尾收涨6%。全天接近4200股上涨，沪指在顺利收复3150后寻求向上突破压力区间。

截至收盘，上证指数涨1.4%报3177.06点，深证成指涨1.41%，创业板指涨0.85%。北证50涨5.92%，成交额创下指数设立以来新高；万得全A、万得双创集体收涨。A股全天成交8883.7亿元，北向加入后环比明显放量超1500亿元，北向资金则大幅扫货近70亿元。

沪深300指数9月4日强势运行，10日均线有利于多头，短期3915点有阻力。

【焦炭】9月4日，焦炭加权指数强势依旧，收盘价2356.6元，环比上涨60.9元。60日均线有利于多头，近期2450有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9月4日，焦炭市场价格暂稳，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。原料端炼焦煤价格开始反弹，但焦企利润水平有限，对炼焦煤采购积极性无明显变化。焦企开工稳定，出货无压力。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/4	2023/9/1	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】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡调整。根据隆众资讯调查结果，2023年8月份，中国天然橡胶进口量预估值50.18万吨，环比7月份进口终值50.91万吨减少0.73万吨。



【郑糖】：因短线涨幅较大与美糖休市无指引等因素影响郑糖 2401 月合约夜盘震荡休整。截至 8 月 31 日，云南省累计销售糖 178.08 万吨产销率 88.55% 同比提高 15.43%，广西累计销糖 475.09 万吨同比减少 2.15 万吨产销率 90.15% 同比提高 12.16 个百分点，工业库存 51.94 万吨同比减少 82.76 万吨。

【豆粕】国际市场，当前美豆已进入生长后期，美国农业部在本月下旬将开始公布美豆收割进度。随着天气窗口逐渐关闭，天气因素对美豆市场的影响力将减弱，来自新季美豆集中上市的供应压力有望增强。另外，目前各主流机构评估的巴西 2023/2024 年度大豆产量普遍在 1.62 亿吨之上。如果巴西能实现预期目标，全球大豆市场将保持供应宽松格局。国内市场，截止上周末，国内上周因为工厂停机导致大豆库存攀升，并且豆粕价格在成本高企及需求前景良好支撑豆粕价格，但高价对需求的抑制效应显现，豆粕成交量萎缩，油厂挺价动力减弱，涨势受限，豆粕震荡偏弱运行。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】国内华北新季玉米上市规模逐渐扩大、进口到港逐步增加，市场供应宽松。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。东北产区饲用稻谷拍卖以及国储陈粮积极轮出补充，亦给予玉米一定的压力。后市重点关注新季玉米产量以及替代品的影响。

【生猪】目前养殖端适重生猪供应逐渐提升，认价出栏积极性提升，市场供应增加。但市场消费不支，终端需求虽有改善，但未有较大明显增量，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以及生猪出栏情况。

【铜】当前国内政策利好仍然提振市场信心，但国内市场弱现实与强预期的政策交易还在继续。由于美元指数反弹，且国内铜市库存低位累积，现货升水下跌，铜价有所 压。后续关注政策落地情况以及库存与需求端变化。

【铁矿石】上周澳巴发运量和到港量环比增加，港口库存出现去库，铁水产量小幅回升仍处高位。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 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续下降，库存连续第三周去库，需求再次回落，数据表现偏弱。近期

宏观政策利好持续加码，8月制造业PMI继续小幅回升，一线城市优化房地产政策也陆续出台，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主力合约震荡收涨，均线和MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周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主力合约震荡上涨，MACD指标出现金叉，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。