

品种分析：

【股指期货】9月5日，Wind 数据显示，北向资金全天净卖出 46.09 亿元；其中沪股通净卖出 28.17 亿元，深股通净卖出 17.92 亿元。

9月5日，大盘低开后全天弱势窄震，顺周期方向集体调整制约指数向上空间，三大指数集体缩量收跌。盘面上，随着中芯国际午后跳水，早盘较为逆势的华为产业链集体冲高回落，除隆基指引新方向的 BC 电池概念外，大部分板块均难有表现，尾盘环保、核防治等旧题材小幅反抽难改大局。全天超 3500 股下跌，题材和权重行业延续性均难保证。

截至收盘，上证指数跌 0.71% 报 3154.37 点，深证成指跌 0.67%，创业板指跌 0.32%，北证 50 跌 1.46%，万得全 A、万得双创分别跌 0.66%、0.41%。A 股全天成交 8059.7 亿元，环比略降；北向资金净卖出逾 46 亿元。

沪深 300 指数 9 月 5 日回调整理，10 日均线有利于多头，短期 3900 点有阻力。

【焦炭】9月5日，焦炭加权指数强势震荡，收盘价 2370.2 元，环比上涨 15.5 元。60 日均线有利于多头，近期 2448 有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9月5日，焦炭市场价格主稳，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。原料端煤矿复工复产进度良好，产量逐步恢复中，线上拍卖价格较前期有所上调。焦企利润水平有限，生产积极性无明显变化。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/5	2023/9/4	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】受上周青岛地区一般贸易及保税库存继续呈现去库趋势与油价上升等因素影响沪胶夜盘震荡走高。隆众资讯，截至 2023 年 9 月 3 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 87.1

万吨，较上期减少 1.19 万吨，环比减少 1.35%。

【郑糖】：受美糖上升与资金作用郑糖 2401 月合约夜盘震荡小幅走高。据外媒 9 月 4 日消息，预计未来 10 天印度各地将出现潮湿天气，中部和东部各邦将出现中高强度降水。

【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。受美国密西西比河水位偏低影响，美国内河运输面临一定压力，运费高企导致美豆出口价格再度超过巴西大豆，并引发市场对新豆上市后运力受阻的担忧。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，国内偏高的豆粕价格使得市场接受意愿下降，豆粕成交量萎缩，油厂挺价动力减弱，豆粕价格涨势受限。后市重点关注大豆到港量情况、现货表现、美国大豆产量等。

【玉米】国内华北新季玉米上市规模逐渐扩大，部分持粮主体出货积极性转浓，在替代品价格优势的牵制下，饲企对高价玉米接受度有限。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、国储陈粮积极轮出补充以及进口到港玉米逐渐增加，玉米供需阶段性呈宽松态势。后市重点关注新季玉米产量、替代品的影响以及进口谷物的到港情况。

【生猪】目前养殖端适重生猪供应逐渐提高，认价出栏积极性提升，市场供应增加。另外，规模猪企 9 月出栏计划再度超过千万头，达到 1037.18 万头，创下年内最高水平。且市场消费不支，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】当前国内仍然对刺激政策仍有预期。虽国内库存有回升，但整体水平仍然偏低。加之目前消费旺季临近，与地产利好政策不断将极大地促进楼市维稳。铜价在高位运行。后续关注政策落地情况以及库存与需求端变化。

【铁矿石】本期铁矿石发运量延续上升趋势，但国内到港量受天气影响出现明显下降，港口库存出现去库，铁水产量小幅回升仍处高位。目前铁水需求较高仍持续支撑铁矿价格，但随着钢厂利润收窄，叠加政策限产使得铁水存在下降预期，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 主力合约震荡收跌，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，一系列地产利好政策密集落地，使得市场对于钢材需求预期有望进一步修复，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 主力合约震荡收跌，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，创出新高 3921 点，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

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。