

品种分析：

【股指期货】9月6日，Wind 数据显示，北向资金午后做出进场动作，全天小幅净买入 0.41 亿元，一度净卖出逾 15 亿元；其中沪股通净卖出 17.61 亿元，深股通净买入 18.02 亿元。

9月6日，大盘经历早盘弱势震荡后，午后情绪回暖，地产等权重行业发力推动沪指红收。盘面上，芯片产业链全线爆发，光刻胶、EDA、Chiplet 等多个分支共振大涨，逾 30 只双创板块个股涨幅超过 10%，光刻胶小龙容大感光创历史新高。地产、军工等蓝筹行业也配合走强，市场量能午后恢复勉强在 7700 亿上方。全天个股涨跌不一，电子行业在上半年落后下借助近期天时地利下奋起直追，超跌个股弹性更足。

截至收盘，上证指数涨 0.12% 报 3158.08 点，深证成指跌 0.24%，创业板指跌 0.47%，北证 50 涨 0.03%，万得全 A、万得双创双双收涨。A 股全天成交 7728 亿元，环比连续收窄；北向资金午后做出进场动作日内净买入不足 1 亿元。

沪深 300 指数 9 月 6 日窄幅震荡，10 日均线有利于多头，短期 3910 点有阻力。

【焦炭】9月6日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价 2374.7 元，环比下跌 5.1 元。60 日均线有利于多头，近期 2445 有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦炭市场价格暂稳，准一级主流价格围绕 1900-2020 元/吨。原料端仍有部分煤矿处于停限产阶段，多数逐渐复工复产，生产产量仍在增加，煤矿新增订单量上升，部分煤种止跌回涨。焦企利润水平收缩，生产积极性维持原样。

下游在轧钢厂陆续复产后，钢坯需求有所改善，但采买仍偏谨慎，对焦炭价格支撑一般。（数据来源 wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘继续震荡整理走势。全印度橡胶工业协会 (AIRIA) 表示，印度 2023-24 财年天然橡胶产量料至少比上一财年的 80 万吨增加 5%。

【郑糖】：因短线涨幅较大与美糖调整影响郑糖 2401 月合约夜盘震荡休整小幅走低。2023 年截至 8 月底，全国累计销售食糖 809 万吨，同比增加 20 万吨；累计销糖率 90.1%，同比加快 7.7 个百分点。



【豆粕】国际市场，美国农业部的每周作物生长报告显示，截止 2023 年 9 月 3 日一周美国大豆作物优良率为 53%，降幅大于预期。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。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，监测显示，上周国内大豆压榨量为 205 万吨，预计本周压榨量维持在 210 万吨左右。豆粕成交量下滑，全国主要油厂豆粕库存回升至 80 万吨，周度增加 3 万吨。当前油厂榨利较丰厚，豆粕库存增加，豆粕上行阻力较大。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】美元指数走强，且国内铜现货升水继续下调，限制铜价上行。但国内仍然对刺激政策仍有预期。市场对看涨预期渐浓，逢低采购抬高对价格支撑。后续关注需求端变化，以及美财政赤字走高及政府关停风险。

【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，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，下游需求有好转趋势，加之成本支撑强势，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 3924 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。