

品种分析：

【股指期货】9月7日，Wind 数据显示，北向资金全天大幅净卖出 70.72 亿元，其中沪股通净卖出 38.79 亿元，深股通净卖出 31.93 亿元。

9月7日，大盘低开后全天单边下坠，分时几无反抽举动，双创指数跌幅较大。盘面上，在芯片为首的 TMT 单边下跌影响下，场内做多氛围降至冰点。中石油全天强顶、中海油创下上市新高并未对冲抛压；午后存储器、光刻胶等多个题材上冲均无功而返，尾盘首创证券冲板带领券商救盘未果，核心资产再度遭受大额抛售。全天不足 500 股上涨，涨跌比创年内第二差，仅略好于 3 月 7 日，日内跌停家数不多但市场中位数跌幅较大。

截至收盘，上证指数跌 1.13% 报 3122.35 点，深证成指跌 1.84%，创业板指跌 2.11%，北证 50 跌 1.89%，万得全 A、万得双创均显著收跌。A 股全天成交 7683.7 亿元，环比持平；北向资金再度大幅净卖出逾 70 亿元。

沪深 300 指数 9 月 7 日区间震荡，60 日均线有利于空头，短期 3700 点有支撑。

【焦炭】9 月 7 日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价 2355.7 元，环比下跌 10.3 元。60 日均线有利于多头，近期 2464 有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9 月 7 日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕 1900-2020 元/吨，市场均价（BICI）为 1955 元/吨，较上一工作日持平。原料端事故煤矿停产检查，整体炼焦煤供应恢复紧张状态，为炼焦煤价格提供支撑。焦企受成本影响利润收缩，个别焦企重回盈亏线边缘。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/7	2023/9/6	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】因资金作用沪胶夜盘宽幅震荡小幅收高。海关数据显示，8 月中国进口天然及合



成橡胶（含胶乳）合计 64.8 万吨，同比增加 9.5%。隆众资讯，周内全钢胎样本企业产能利用率为 64.21%，环比 1.89%，同比 7.44%。半钢胎样本企业产能利用率为 79.00%，环比 0.03%，同比 14.36%。

**【郑糖】**：因担忧糖市供应美糖周四尾盘走高。郑糖 2401 月合约夜盘波动不大呈现窄幅震荡态势收盘小幅走低。印度农业部最新数据显示，截至 9 月 1 日，印度甘蔗种植面积为 599.1 万公顷，而去年为 556.5 万公顷。

**【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。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。周四美豆震荡收跌，市场等待美国农业部下周发布作物报告。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，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、美国大豆产量等。

**【玉米】**国内玉米现货市场正处于新旧交替的初期，国内华北新季玉米上市规模逐渐扩大，东北辽宁部分地区玉米零星上市开始供应市场。替代品大规模涌入市场，包括小麦、稻谷以及进口谷物大规模进入饲用加工领域。在替代品价格优势的牵制下，饲企对高价玉米接受度有限，另外，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。目前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】**随着天气转凉，猪肉消费有所好转，但总体依旧未有明显增量，白条走货有限，价格上涨阻力较大，屠企降价情绪不减。但连续降价，叠加饲料上涨，养殖成本增加，养殖端抗价情绪也较浓。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。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】**美国服务业的意外走强令市场对于美国通胀重燃的预期有所升温，美元持续走强令铜价短期承压。但国内对刺激政策仍有预期，目前消费旺季临近。技术面看，主力合约上方压力位 71000 元/吨，下方支撑位 68500 元/吨。后续关注需求端变化。

**【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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势。

**【螺纹】**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 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

**【沥青】**本期沥青产能利用率环比回升，总库存出现累库，沥青周度出货量环比增加，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，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 主力合约震荡下跌，均线和 MACD 指标开口向上运行，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。