

品种分析：

【股指期货】9月8日，大盘在早间弱势震荡后，午后在华为再度上新消息刺激下缓步走高，尾盘量能不济导致指数再度回落，三大指数均小幅收跌。盘面上，华为产业链受消息刺激午后进一步爆发，并带动军工电子、电信等行业横向发散；券商、电力板块同步走强主力指数。但市场量能仍徘徊不前，常山北明、广信材料、拓维信息等数只人气股午后明显回落。全天个股涨多跌少，但行业间跷跷板效应仍十分明显。

截至收盘，上证指数跌 0.18% 报 3116.72 点，午后一度翻红；深证成指跌 0.38%，创业板指跌 0.35%，北证 50 跌 0.61%，万得全 A、万得双创涨跌不一。A 股全天成交 6830 亿元，北向资金暂停交易下量能降至近期地量。

沪深 300 指数 9 月 8 日持续整理，60 日均线有利于空头，短期 3701 点有支撑。

【焦炭】9月8日，焦炭加权指数涨势受阻，收盘价 2299.6 元，环比下跌 82.5 元。5 日均线有利于空头，近期 2200 有支撑。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9 月 8 日，焦炭市场暂稳运行，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。原料端部分煤矿仍处复工复产阶段，线上拍卖价格相对前期明显好转，线下部分地区炼焦煤报价提高。焦企出货顺利，但利润再次压缩，盼涨心理增强。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/8	2023/9/7	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】沪胶上周五夜盘继续震荡休整走势，不过要注意交易所库存近期持续增加。上周上海期货交易所天然橡胶库存 229376 吨，环比+11834 吨，期货仓单 192790 吨，环比+1990 吨。20 号胶库存 68948 吨，环比+605 吨，期货仓单 67738 吨，持平。

【郑糖】：因短线涨幅较大美糖上周五震荡调整。受美糖走低影响郑糖 2401 月合约上周五夜盘震荡休整小幅收低。泰国糖业公司董事表示，由于主产区缺水，预计泰国 2023/24 榨季产糖量将下降 18%至 900 万吨左右。

【豆粕】国际市场，美豆优良率降幅超预期，但由于美豆天气窗口即将关闭，大豆将于本月下旬进入收割状态，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。随着美豆定产，来自南美大豆的增产预期正成为市场的主要阻力。国内市场，监测显示，美盘大豆期价回落后进口大豆成本随之下滑，加之现阶段不少饲料养殖企业已经有一定库存且豆粕现货价格偏高后继续成交清淡，豆粕库存止降转升后削弱工厂对豆粕的挺价意愿，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】因宏观面美元走强，以及内外库存增加使铜价承压。但国内房地产刺激政策正等待兑现，旺季消费改善预期不变，当前铜价格回落可能刺激下游补货，价格重新稳定回升。后续关注旺季需求的兑现情况及政策的落地情况。

【铁矿石】上周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，港口库存明显减少，铁水产量继续增加仍处高位。目前铁水需求较高仍持续支撑铁矿价格，但近期政策部门对矿价的监管力度加大，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，上周五铁矿 2401 主力合约震荡下跌，跌破 10 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】上周螺纹产量继续下降，库存持续去库，需求小幅回升。近期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，但实际需求尚未见明显好转，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2401 主力合约震荡下跌，跌破多条日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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，上周五沥青 2311 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。

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。