

品种分析：

【股指期货】9月11日，Wind 数据显示，北向资金午后火速进场补仓，全天净买入 22.44 亿元；其中沪股通净买入 12.33 亿元，深股通净买入 10.11 亿元。

9月11日，大盘在早间缓步拾级后，午间央行罕见公布经济数据加速盘面波动，三大指数一度直线拉升齐涨逾 1.2%，尾盘整体略有回落，量能未见匹配性放大。盘面上，午间 8 月经济数据超出市场预期后，北向资金大踏步进场回补仓位，但资金并未选择基本面路径的顺周期方向，而反手选择偏技术向的 AI 作为反弹先锋，浪潮信息涨停炸板。券商虽有冲板个股及大市值龙头带队，但量能并未匹配号召力有限。全天板块涨跌并未因午间数据披露出现大的变化，超 3700 股普涨回血但炸板率奇高，“旧赛道”则成日内最大赢家。

截至收盘，上证指数涨 0.84% 报 3142.78 点，深证成指涨 0.98%，创业板指涨 0.65%，北证 50 涨 1.12%，万得全 A、万得双创均涨近 1%。A 股全天成交 8421.1 亿元，午后出现一定放量；北向资金净买入 22.44 亿元。

沪深 300 指数 9 月 11 日震荡整理，60 日均线有利于空头，短期 3710 点有支撑。

【焦炭】9 月 11 日，焦炭加权指数震荡趋强，收盘价 2398.6 元，环比上涨 40.6 元。60 日均线有利于多头，近期 2460 有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9 月 11 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。原料端生产情况逐渐恢复，供应良好，随着炼焦煤价格在不同地区均为上涨趋势，焦企受亏损影响生产积极性不高，多数维持原有水平。目前焦企出货顺利，无库存压力。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/11	2023/9/8	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】**沪胶夜盘走势分化，天然胶受资金支持期价震荡走高，20号胶因短线涨幅较大受技术面影响期价震荡休整。海关总署的数据显示，2023年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计64.8万吨，较2022年同期的59.2万吨增加9.5%。

**【郑糖】**：因短线跌幅较大郑糖2401月合约夜盘震荡休整。全球最大食糖贸易商Alvean预测，下一榨季全球的食糖供应缺口将达到540万吨，是本季缺口100万吨的五倍多，库存与消耗之比的衡量指标将回落到2011年水平。

**【豆粕】**国际市场，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逐渐减弱。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截止2023年9月10日当周，美国大豆优良率下降一个百分点至52%，高于市场的预期51%。随着2023年美豆产量明晰，来自南美大豆的增产预期对行情的影响逐渐加深。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。国内市场，近期大豆到港数量较高峰期有所下降，不过仍高于市场预期，工厂在压榨利润良好的情况下保持较好的开机率，豆粕供应数量比较充足。但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成交清淡，豆粕上行阻力较大。后市重点关注美国农业部供需报告、大豆到港量情况、现货表现、美国大豆产量等。

**【玉米】**国内华北新玉米已经开始上市，东北局部新玉米也开始收割，市场供应增加。加之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。但市场需求不畅，多数深加工企业库存储备至新粮大量上市，用粮企业观望较强，补库陈粮积极性不高。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。同时，养殖端适重生猪出栏相对积极，规模猪企有明显增量出栏的表现，规模猪企9月出栏计划再度超过千万头，出栏创下年内最高水平，随着出栏窗口期缩短，出栏压力较大。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】**中国8月社融和新增贷款数据表现超出预期，市场氛围明显回暖，带动沪铜小幅走强。国内制造业PMI也连续几个月回升，在政策刺激下预计国内经济将延续好转，另外市场对后续政策仍有预期，铜价下方空间有限，或呈高位震荡运行。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，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，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，昨日螺纹 2401 主力合约震荡收涨，收复 20 日和 30 日均线，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，昨日沥青 2311 主力合约震荡收跌，跌破 5 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。

### 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。