

品种分析：

【股指期货】9月12日，Wind数据显示，北向资金午后加速离场，全天净卖出19.8亿元；其中沪股通净卖出11.52亿元，深股通净卖出8.28亿元。

9月12日，大盘日内活力全无，指数窄幅波动；午后北向突然加速离场令指数承压，盘面除液冷概念脉冲外乏善可陈，三大指数再度小幅收跌。盘面上，多空双方在窄幅空间内出手频率开始降低，场内难以聚集板块效应，资金各自为战难以形成合力，锂矿、CPO等超跌行业获轮动补涨机会。

截至收盘，上证指数跌0.18%报3137.06点，深证成指跌0.08%，创业板指跌0.59%，北证50涨0.11%，万得全A、万得双创均小幅下跌。A股全天仅成交7092.5亿元，量能再度萎靡；北向资金净卖出近20亿元。

沪深300指数9月12日窄幅震荡，60日均线有利于空头，短期3705点有支撑。

【焦炭】9月12日，焦炭加权指数维持强势，收盘价2426.4元，环比上涨67.8元。60日均线有利于多头，近期2500有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9月12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。原料端生产事故频发，安全检查导致的停产仍在继续，炼焦煤价格仍有上行趋势，焦企盈利水平受挫，生产积极性降低，盼涨心理增加。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/12	2023/9/11	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】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡调整。乘联会数据显示，乘用车初步统计：8月1-31日，乘用车市场零售190.2万辆，同比增长2%，环比增长7%；今年以来累计零售

1,319.9 万辆，同比增长 2%。

【郑糖】：因短线跌幅较大与美糖上升影响郑糖 2401 月合约夜盘止稳反弹。据外媒报道，一研究机构称，欧盟甜菜产量预估下调至 1160 万吨，较上次预估下降近 1%，预估区间为 1128-1192 万吨。

【豆粕】国际市场，美国农业部供需报告预估大豆产量和单产均高于分析师的预估，周二美国大豆震荡偏弱运行。USDA9 月供需报告显示，美国 2023/24 年度大豆产量预估为 41.46 亿蒲式耳，平均单产预计为 50.1 蒲式耳/英亩。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。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，豆粕成交清淡，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】国内新季玉米陆续上市，新旧交替下，市场上的流通粮源增多。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】随着猪价连续下跌，养殖端挺价情绪增强，二次育肥也有补栏迹象。且 9 月规模猪企有明显增量出栏的表现，市场供应整体依旧充足。另外，终端猪肉消费有所好转，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。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 月份社融数据超预期，市场情绪向好，但 8 月份社融增量主要来自于企业债券及票据，后续国内经济增长仍有待观察。而国内对于地产的扶持政策持续出台，这对于市场情绪而言又是相对较好的提振，叠加目前社库再度呈现去化。国内经济仍有企稳回升预期，铜价维持高位震荡走势。后续关注旺季需求的兑现情况及政策的落地情况。

【铁矿石】本期铁矿石发运量环比回落，在台风影响结束后国内到港量明显回升，港口库存环

比减少，铁水产量继续增加仍处高位。当前铁矿市场呈现供减需增格局，但铁矿政策监管压力有所增加，预计短期铁矿维持高位震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2401 主力合约震荡上涨，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，库存持续去库，需求小幅回升。近期宏观稳增长政策密集落地，8 月金融信贷数据好于预期，对市场情绪形成一定提振，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。

【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，上方受到 5 日均线压制，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。