

品种观点：

【股指期货】9月26日，Wind数据显示，北向资金全天再度单边净卖出62.96亿元，其中沪股通净卖出29.83亿元，深股通净卖出33.13亿元。

9月26日，大盘低开后延续窄幅震荡，沪指在3100点上方拉扯，创业板指受宁王影响与科创50分道扬镳。盘面上，泛科技题材仍是节前清淡盘面不多亮点，ChatGPT接替CPO大涨，新型工业化也在近期消息面刺激下隐有夺权之势；盘中光刻机、工业母机、数据要素等细分题材轮番表现，中字头代表的核心资产则持续受外资抛盘压制，三大运营商明显乏力，白酒、新能源权重难有建树。市场连续2日3500股下跌，对节奏及买卖点把控要求进一步提升。

截至收盘，上证指数跌0.43%报3102.27点，深证成指跌0.6%，创业板指跌0.77%，科创50涨0.17%，北证50跌0.57%，万得全A、万得双创小幅下跌。A股全天成交6665.1亿元，连续2日环比下滑；北向资金净卖出近63亿元。

沪深300指数9月26日弱勢，收盘3692.893，环比下跌21.711。

【焦炭】9月26日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2381.8元，环比下跌107.9元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9月26日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价（BICI）为2053元/吨，较上一工作日持平。原料端安全事故频发，个别地区炼焦煤供应缩紧，煤价大幅上涨，焦企利润水平继续下滑，亏损严重，盼涨情绪渐浓，目前暂无出货压力。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/9/26	2023/9/25	涨跌	单位	备注
河北唐山	2100-2120	2100-2120	0	元/吨	到厂价
邯郸	2060-2080	2060-2080	0	元/吨	出厂价
山东	2070-2080	2070-2080	0	元/吨	出厂价
江苏	2090	2090	0	元/吨	出厂价
陕西	2010-2050	2010-2050	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，截至 2023 年 9 月 24 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 80.5 万吨，较上期减少 2.3 万吨，环比减少 2.77%。

【郑糖】因空头平仓影响郑糖 2401 月合约夜盘小幅走高，咨询机构 Datagro 的最新预测显示，预计巴西中南部地区 2023/24 榨季甘蔗入榨量为 6.245 亿吨，较此前预测的 6.123 亿吨有所提升；糖产量为 4030 万吨；乙醇产量为 323 亿升。

【豆粕】国际市场，美豆收割进度加快，新豆集中上市形成的季节性供应压力将进一步增强。且南美大豆出口良好，挤占美国大豆市场，美国大豆出口需求依然疲软，另外，美国大豆国内库存也位于高位，限制美豆涨幅。国内市场，美盘大豆期价下滑带动进口大豆成本跟随下降，国内现阶段成交以执行前期合同为主，豆粕现货成交持续清淡。美豆收割压力凸显，国内豆粕库存升高，四季度进口大豆到港压力增加，豆粕期价上涨动力不足。后市重点关注大豆到港量情况、美国大豆产量等。

【玉米】随着国内新季玉米陆续上市，贸易商持续清理陈粮库存，市场上的流通粮源增多。饲料企业对于玉米补库积极性不高，大多维持滚动小批量采购的节奏，难以给市场提供支撑。叠加本年度玉米丰产预期较强，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到港情况。

【生猪】双节前养殖端出栏积极性提高，随着节前出栏窗口缩短，规模猪企日均出栏压力增大，加速增量出栏的态势凸显，市场出栏大猪供应充足。而终端需求依旧未有明显好转，白条走货缓慢，且受限于冷冻肉库存较高，屠企双节前备货需求不旺盛。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】海外长期高利率环境将使得美元指数维持高位，持续施压铜价。基本面方面，供给约束力较弱；下游铜材开工率尚未有旺季特征，铜价下跌后，下游集中备货情绪高涨，需求有所释放。关注节前备货情况。此外，假期间美国将公布就业等关键数据，提醒投资者谨慎持仓过节。

【铁矿石】本期铁矿石海外发运量有所下降，国内到港量有所增加，港口库存继续去库，铁水产量有所回升仍处高位。当前铁矿需求仍较强，但随着钢厂库存明显上升，节前补库进入尾声，预计短期铁矿维持高位震荡走势。

技术上，从日线上看，昨日铁矿 2401 主力合约震荡下跌，下方得到 30 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，技术上处于高位震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量环比回升，库存去库幅度有所收窄，但表需小幅增加，数据表现一般。近期宏观利好政策逐渐消化，市场情绪整体偏谨慎，短期螺纹价格呈现震荡走势。

技术上，从日线上看，昨日螺纹 2401 主力合约震荡下跌，均线和 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震

荡偏弱走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比回落，总库存继续去库，沥青周度出货量环比增加，终端需求在跟随季节性改善，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，跌破 20 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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。