

品种观点:

【股指期货】9月27日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净买入18.03亿元，早盘一度加仓近60亿；其中沪股通净买入19.84亿元，深股通净卖出1.81亿元。

9月27日，大盘早间冲高回落后，下午盘走势平稳，尾盘竞价茅台、招商等大权重遭遇砸盘。盘面上，资金围绕常山药业、捷荣技术及精伦电子三大方向情绪标的拓展，医药股连续异动后迎来全面高潮，药明康德大涨8%；新型工业化及华为产业链分化但龙头涨势如潮，风电、光伏明显回暖而锂电产业链涨幅落后，宁德时代、比亚迪双双3连阴。盘中银行、中字头下跌拖累指数，部分核心资产迎来超跌反弹。全天近3000股上涨，题材方向情绪回温较快。

截至收盘，上证指数涨0.16%报3107.32点，深证成指涨0.44%，创业板指涨0.82%，北证50跌0.17%，万得全A、万得双创双双收涨。A股全天成交7173.4亿元，环比略增；北向资金净买入18亿元，早盘一度加仓近60亿。

沪深300指数9月27日窄幅整理，收盘3700.495，环比上涨7.602。

【焦炭】9月27日，焦炭加权指数弱势，收盘价2381.9元，环比下跌36.4元。

影响焦炭期货价格的有关信息:

9月27日，焦炭市场价格稳中偏强运行，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。原料端安全检查进一步趋严，炼焦煤供应有限，焦煤价格高位运行，焦企亏损严重，生产积极性一般，开工无明显变化。

部分二级焦炭价格:

区域	2023/9/27	2023/9/26	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】受假期因素以及短线跌幅较大影响沪胶夜盘震荡整理小幅走高。泰国前8个月天胶、混合胶合计出口量同比降8.5%。越南前8个月天胶、混合胶合计出口量同比增5.3%。

【郑糖】受假期因素影响郑糖2401月合约夜盘震荡整理小幅走高。据自治区糖业发展办公室相关负责人介绍，2023/2024年榨季，广西全区糖料蔗种植面积1124万亩，比上榨季增加4万亩，预计糖料蔗产量4700万吨，比上榨季增加580万吨左右。

【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。巴西大豆增产导致出口周期延长，目前大量巴西大豆仍在大量供应国际市场。来自巴西的出口竞争令美国大豆出口需求疲弱，限制美豆涨幅。国内市场，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。随着美国大豆收割进度的推进，大豆供应压力将逐渐凸显，且国内豆粕库存升高，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。贸易商收新粮意愿不高，而深加工尚有原料库存，补库相对谨慎，因下游养殖利润不佳及政策粮持续投放，饲料企业建库积极性也不高。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】美联储部分官员近期不断释放超预期鹰派言论推动美元加速上涨，施压铜价。加之，国内方面由于面临国庆假期，终端企业需求也有所放缓。与此同时，全球显性库存持续反弹令市场情绪担忧。后续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。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿2401主力合约震荡收涨，下方得到30日均线支撑，MACD指标继续开口向下运行，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，美元指数持续上升，商品市场整体承压，市场避险情绪增加，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，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比回落，总库存继续去库，沥青周度出货量环比增加，终端需求出现季节性改善，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标开口向下运行，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。