

品种分析：

【股指期货】9月28日，Wind 数据显示，北向资金午后加速离场，全天净卖出 49.95 亿元。本周北向资金净卖出 175 亿元，9 月累计减仓近 375 亿元。

9月28日，大盘明显高开后震荡回落，午后在芯片股起飞下二度上冲未果，科创 50 领涨。盘面上，华为超强“带货”能力激活消费电子产业链，芯片板块午后开启加速模式，新能源、AI 两大阵营继续分化，大消费则在节前最后一日加速被抛售。下午盘市场焦点被常山药业与捷荣技术二人转吸引，两股全天巨震吸睛，分时图龙飞凤舞。全天近 3800 股飘红，资金各自为战选择方向埋伏节后行情。

截至收盘，上证指数涨 0.1% 报 3110.48 点，深证成指涨 0.05%，创业板指跌 0.12%，北证 50 涨 1.03%，万得全 A、万得双创双双收涨。A 股全天成交 7181.3 亿元，环比持平；北向资金净卖出近 50 亿元，9 月累计减仓 375 亿元。

沪深 300 指数 9 月 28 日窄幅震荡，收盘 3689.517，环比下跌 10.978。

【焦炭】9 月 28 日，焦炭加权指数强势，收盘价 2532.5 元，环比上涨 142.0 元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

9 月 28 日，焦炭市场价格偏强运行，准一级主流价格围绕 2100-2220 元/吨，市场均价（BICI）为 2146 元/吨，较上一工作日上午上涨 93 元/吨。原料端安全事故不断出现，部分煤种边际供应受到影响，个别地区炼焦煤价格仍在上涨。焦企对焦炭二轮提涨，幅度 100-110 元/吨，已经全面落地。焦企利润水平有所修复，但成本压力仍存，生产积极性偏弱。

部分二级焦炭价格：

| 区域 | 2023/9/28 | 2023/9/27 | 涨跌 | 单位 | 备注 |
|------|-----------|-----------|---------|-----|----|
| 河北唐山 | 2200-2220 | 2100-2120 | 100 元/吨 | 到厂价 | |
| 邯郸 | 2160-2180 | 2060-2080 | 100 元/吨 | 出厂价 | |
| 山东 | 2170-2180 | 2070-2080 | 100 元/吨 | 出厂价 | |
| 江苏 | 2190 | 2090 | 100 元/吨 | 出厂价 | |
| 陕西 | 2110-2150 | 2010-2050 | 100 元/吨 | 出厂价 | |

（数据来源 wind）

【天然橡胶】假期期间，日胶先抑后扬。天然橡胶生产国协会(ANRPC)发布8月天然橡胶产量统计报告。8月份，由于持续的地缘政治紧张局势和美联储近期加息，天然橡胶市场存在不确定性。此间全球天然橡胶产量同比增长4.2%，而全球需求增长0.2%。

【郑糖】：假期期间，美糖先抑后扬，整体上仍在近来触及的12年高点附近盘整，等待后续更多指引。早期下跌是因为10月份交割量偏大影响，近期回升是因为交割利空兑现市场关注转向未来供应方面，印度和泰国等主产国作物收成预期欠佳，全球供应前景趋紧的预期支撑期价走高。交易商表示，ICE10月合约到期时创纪录的糖实物交割量，大部分将运往中国。

【豆粕】国际市场，美国中西部天气有利于大豆收获快速推进，新作大豆陆续上市后供应压力逐渐增大。美国大豆压榨量不及预期且大豆出口缓慢，美国大豆生长优良率上涨2%，叠加巴西大豆播种进度较快继续对大豆价格带来季节性压力，CBOT大豆期货震荡下行。国内市场，国内现阶段成交以执行前期合同为主，豆粕成交清淡。随着美国大豆收割进度的推进，大豆供应压力将逐渐凸显，且四季度进口大豆到港压力增加。后市重点关注大豆到港量情况、美国大豆产量等。

【玉米】随着东北新玉米陆续上市，加工企业潮粮收购价走低，市场上的流通粮源增多。华北黄淮产区新季玉米收割基本结束，由于玉米价格持续走低，基层种植户惜售挺价情绪浓，深加工企业厂门到货量下滑。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】假期期间，终端需求增量有限，市场整体呈现供需双弱。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】国内市场假期休市之际，伦敦金属交易所期铜录得今年5月以来最大单周跌幅。因美联储态度持续偏鹰，美元指数强势运行，叠加金九进入尾声，金属下游需求普遍难言旺盛，期铜行情就出现了明显回落。LME铜库存则延续增加姿态，不过累积势头较前期放缓，最新库存升至17万吨之上，继续创下去年5月以来最高，值得关注的是LME铜注销仓单较前期略有反弹，不过幅度仍十分有限，注销占比处于较低水平，仍需警惕库存进一步爬升给伦铜带来压力，周五略有企稳，整体假期期间跌幅收窄至2.36%。国内铜社会库存并未明显回落，传统旺季需求难言旺盛。“银十”来临，国内铜市需求表现仍是市场关注重心。

【铁矿石】当前铁矿需求仍较强，但矿价估值偏高且监管压力增加，预计短期铁矿维持高位震

荡走势。技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日铁矿 2401 主力合约震荡收涨，上方受 10 日和 20 日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于高位震荡走势。

【螺纹】近期美元指数持续上升，商品市场整体承压，但央行三季度货币政策例会释放出政策将进一步宽松的预期，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日螺纹 2401 主力合约震荡收涨，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】近期沥青产能利用率继续回落，总库存持续去库，沥青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，节前最后一个交易日沥青 2311 主力合约震荡上涨，日均线 and 日 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。