

品种分析：

【股指期货】10月11日，Wind数据显示，北向资金早盘单边加仓近50亿，午后持续流出，全天小幅净卖出3.9亿元，连续4日净卖出；其中沪股通净买入7.28亿元，深股通净卖出11.18亿元。

10月11日，A股冲高回落，创业板指一度涨超1.6%，沪指午后短暂翻绿。华为概念维持热度，医药行业爆发，油气产业链深度调整。

上证指数收涨0.12%报3078.96点，深成指涨0.35%报10084.89点，创业板指涨0.8%报2003.9点，科创50指数涨1.29%报893.45点，北证50跌0.01%，万得全A涨0.26%，万得双创涨1.02%。市场成交额8394亿元，创一个月新高；北向资金实际净卖出3.9亿元，盘中一度净买入近50亿元。

沪深300指数10月11日窄幅震荡，收盘3667.548，环比上涨10.422。

【焦炭】10月11日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价2340.5元，环比下跌59.6元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

10月11日，焦炭市场价格稳中偏强运行，准一级主流价格围绕2100-2220元/吨，市场均价（BICI）为2160元/吨，较上一工作日持平。原料端焦煤供应无明显好转，开工低于正常水平，价格高位震荡，焦企受成本压力影响，利润有限，主流焦企对焦炭进行第三轮提涨，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨，目前主流钢厂尚未回应。

部分二级焦炭价格：

| 区域 | 2023/10/11 | 2023/10/10 | 涨跌 | 单位 | 备注 |
|------|------------|------------|----|-----|---------------|
| 河北唐山 | 2200-2220 | 2200-2220 | 0 | 元/吨 | 到厂价 |
| 邯郸 | 2160-2180 | 2160-2180 | 0 | 元/吨 | 出厂价 |
| 山东 | 2170-2180 | 2170-2180 | 0 | 元/吨 | 出厂价 |
| 江苏 | 2190 | 2190 | 0 | 元/吨 | 出厂价 |
| 陕西 | 2110-2150 | 2110-2150 | 0 | 元/吨 | 出厂价（数据来源wind） |

【天然橡胶】因泰国产区暴雨持续影响割胶工作东南亚现货报价走高，受此影响以及9月份汽车销售数据偏多沪胶夜盘震荡上行。乘联会：初步统计9月乘用车市场零售同比增长6%，今年以来累计零售1,524万辆，同比增长2%。



【郑糖】：因短线跌幅较大郑糖 2401 月合约夜盘震荡休整。美国农业部近日发布预测，预计泰国 2023/24 榨季糖产量将较上榨季减少 15%至 940 万吨。预计欧盟 27 国 2023/24 榨季甜菜糖产量为 1540 万吨，消费量为 1700 万吨，食糖进口量将从上榨季的 300 万吨降至 270 万吨。

【豆粕】国际市场，周三 CBOT 大豆期货下跌，市场等待美国农业部周四发布备受关注的全球农产品供需月度报告。巴西国家商品供应公司 (Conab) 表示，新年度巴西大豆播种面积将同步增长 2.5%至 4510 万公顷。农业咨询机构 AgRural 称，截至 10 月 5 日，巴西 2023/2024 年度大豆种植率已达 10.1%，继续保持良好开局状态。目前主流机构均对巴西大豆实现创纪录产量保持乐观预期。国内市场，国内现阶段豆粕成交清淡，受节日期间油厂压榨量下降影响，截止上周末国内豆粕库存回落至 80.2 万吨。进口大豆成本下降，削弱成本端对豆粕价格的支撑，豆粕震荡偏弱运行。后市重点关注大豆到港量情况、库存变哈、美国大豆产量以及南美大豆播种进度等。

【玉米】随着东北新玉米陆续上市，基层玉米流通增加，市场供应端压力逐渐显现。且进口玉米到港量仍处于高位，亦增加市场供应压力。另外，下游市场需求跟进不足，下游需求弱，对于潮粮建库情绪不高，贸易商多以随收随走，深加工企业库存相对宽松，多以刚需补库为主，需求端难以支撑玉米价格。本年度国内新季玉米丰产预期加强，产量偏高已成为市场的共识，目前玉米供需呈宽松格局。后市重点关注新季玉米产量、进口谷物到港情况。

【生猪】目前生猪养殖端出栏节奏加快，规模企业出栏增量，生猪供应明显增加。终端需求依然偏弱，白条走货不畅，节后屠企新增订单萎靡，且国内主流屠企冷冻猪肉库存率偏高，亦压制生猪价格。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】沪铜夜盘维持偏弱震荡。因宏观面缺乏更多利好消息提振，海外库存连创年内新高对铜价的支撑也有所减弱。供需面也没有明显支撑，期价仍然承压运行。后续关注需求端与库存变化。

【铁矿石】本期铁矿石海外发运量和到港量环比回落，港口库存继续大幅去化，铁水产量小幅下降但仍然保持高位，随着钢厂利润持续压缩，后期铁水产量或有所下降，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，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于高位震荡走势。

【螺纹】近期螺纹呈现供需双弱格局，政策稳增长持续释放，基建、制造业边际企稳，9 月 pmi 继续回升，但海外风险资产宽幅震荡商品市场整体承压，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，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】当前沥青供应压力在利润偏低的情况下有所缓解，旺季需求整体出现改善，但近期原油成本端波动较大，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，均线和 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。