

品种分析：

【股指期货】10月12日，受汇金公司增持四大行消息提振，A股高开高走，沪指涨近1%收复3100点。金融股普涨，新能源赛道重启。尽管A股出现反弹，但量能未明显放大，不过北向资金结束此前连续四日“减仓”态势，出现大幅净买入。

上证指数收涨0.94%报3107.9点，深证成指涨0.83%报10168.49点，创业板指涨0.76%报2019.1点，科创50指数涨0.73%报899.98点，北证50涨0.19%，万得全A涨0.81%，万得双创涨0.46%。市场成交额8319.4亿元，北向资金实际净买入66.16亿元。

沪深300指数10月12日震荡趋强，收盘3702.382，环比上涨34.834。

【焦炭】10月12日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2370.1元，环比上涨12.8元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

10月12日，焦炭市场价格主稳运行，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。原料端停产煤矿复工复产进度缓慢，焦煤供应偏紧，报价主稳。但焦企利润水平低位，对高价煤种接受度有限，生产水平无明显变化。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/10/12	2023/10/11	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】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。泰国媒体“Thaiger”报道称，持续的强降雨已导致泰国35个省份、138个区、2506个村庄的52290户家庭受灾。

【郑糖】：因空头打压郑糖2401月合约夜盘小幅走低。StoneX预测2023/24榨季全球糖市供应轻微短缺约29万吨；Czarnikow预测2023/24榨季全球食糖供应将出现320万吨缺口。

【豆粕】国际市场，周四CBOT大豆期货大幅上涨，因美国农业部下调收成和单产预估。美国农业部周四在10月供需报告中称，美国玉米和大豆产量将低于此前的预测，因生长季节关键实际

的炎热且干燥的天气将拖累作物单产。报告预计美国 2023/24 年度大豆产量为 41.04 亿蒲式耳，较 9 月预估年度大豆产量低 4200 万蒲式耳，较分析师的预估值低 3000 万蒲式耳。美国 2023/24 年度大豆单产预估为 49.6 蒲式耳/英亩，低于 9 月预估的 50.1 蒲式耳/英亩。美国 2023/24 年度大豆期末库存预估为 2.2 亿蒲式耳，与 9 月预估持平。但考虑到全球最大大豆生产国巴西的竞争，数据还没有迹象显示出口需求有显著改善。上周巴西大豆播种率达到一成，良好开局有助于巴西实现创纪录产量目标。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。随着美豆季节性供应压力增加和巴西大豆播种进度加快，供强需弱仍是近期市场的主要特征。后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、美国大豆产量、南美大豆播种进度等。

【玉米】美国农业部周四公布的 10 月供需报告显示，美国 2023/24 年度玉米单产预估为 173 蒲式耳/英亩，产量预估为 150.64 亿蒲式耳，均低于市场预估。国内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】规模猪企计划 10 月份出栏水平攀升，较 9 月实际出栏增长 2.41%，创下年内最高水平。养殖端日均出栏压力较大，出栏情绪升温。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。但每年四季度是传统的灌肠、腌腊的旺季，消费旺季或提振生猪价格。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】美国 9 月消费者物价涨幅略高于预期，但潜在通胀正在放缓。数据公布后，美元指数飙升，促使交易商预期美联储今年再次加息的可能性增加。国内经济数据改善，但国内地产表现仍偏弱，市场信心仍不足，海外持续增库，逐步转向年末过剩预期。下游看跌预期增强，导致逢低采购不追高，整体震荡偏弱。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 主力合约震荡上涨，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 主力合约震荡收涨，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】本期沥青炼厂开工率小幅回升，终端出货量出现回落，沥青供需驱动有限，近期原油成本端价格高位震荡，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 主力合约震荡收涨，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。