

品种分析:

【股指期货】10月18日, Wind 数据显示, 北向资金临近尾盘有所回流, 全天小幅净卖出 11.61 亿元, 连续 4 日减仓; 其中沪股通净卖出 23.57 亿元, 深股通净买入 11.97 亿元。

10月18日, A股震荡走低, 沪指逼近年内低点, 创业板指跌超 1%刷新逾三年新低, 市场下跌个股超 4700 只。医药行业整体调整, 算力概念大跌, 金融股近日频频异动“护盘”, 华为概念股仍受资金青睐。

上证指数收跌 0.8%报 3058.71 点, 深证成指跌 1.24%报 9816.68 点, 创业板指跌 1.2%报 1938.44 点, 科创 50 指数跌 1.41%报 869.76 点, 北证 50 跌 2.18%, 万得全 A 跌 1.2%, 万得双创跌 1.7%。市场成交额 7672.2 亿元, 北向资金实际净卖出 11.61 亿元。

沪深 300 指数 10 月 18 日弱势, 收盘 3610.577, 环比下跌 28.825。

【焦炭】10月18日, 焦炭加权指数震荡趋弱, 收盘价 2336.9 元, 环比下跌 94.8 元。

影响焦炭期货价格的有关信息:

据国家统计局数据显示, 2023 年 9 月份, 全国焦炭产量 4144 万吨, 同比增长 3.6%; 1-9 月, 全国焦炭产量 36831 万吨, 同比增长 2.6%。(数据来源 wind)

【天然橡胶】因空头打压沪胶夜盘走低。据中国海关总署 10 月 13 日公布的数据显示, 2023 年 9 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 62.7 万吨, 较 2022 年同期的 65.1 万吨下降 3.7%。

【郑糖】: 因美糖走低空头打压郑糖 2401 月合约夜盘震荡下行。10 月 18 日印度对外贸易总局(DGFT)宣布, 根据通知, 印度所有食糖品类的出口限制已延长至 10 月 31 日以后。

【豆粕】国际市场, 美豆需求强劲且巴西近日受恶劣天气影响, 大豆种植进度放缓, 周三 CBOT 大豆期货市场延续反弹节奏。不过新作大豆季节性收获压力尚存, 近期美豆主产区天气条件良好, 美豆收割进度明显加快, 目前美豆收割率已过六成。国内市场, 据统计, 上周国内大豆压榨量在 150 万吨左右, 低于正常水平。受进口大豆到港量下降影响, 部分油厂停机计划增多, 豆粕库存增速加快。不过当前国内生猪养殖业仍处亏损状态, 豆粕需求偏弱, 豆粕上涨空间受限。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】国内随着新粮收割上市, 基层农户出货意愿较强, 市场上流通粮源不断增加, 加之国内替代品及进口谷物陆续到港, 短期供应压力集中兑现, 给市场带来下行的压力。另外, 下游市场

需求跟进不足，下游需求弱，贸易商多以随收随走为主，饲料企业替代充裕，收购潮粮情绪不佳，深加工企业按需滚动补库，需求端难以支撑玉米价格。且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】10 月份规模猪企计划出栏水平攀升，较 9 月实际出栏增长 2.41%，创下年内最高水平，由于生猪产能持续兑现，生猪出栏处于阶段性高点。随着天气的转冷，市场的消费意愿有所增加，但屠企冷冻猪肉库存率偏高，大多以销定产，维持较低的开工率，短期消费端难以支撑生猪价格。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】周三夜盘沪铜高开低走，因国家统计局公布数据显示，前三季度国民经济持续恢复向好，高质量发展稳步推进。初步核算，前三季度国内生产总值 913027 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。但中国经济复苏不稳定、全球利率高企以及中国以外的需求疲软。叠加 LME 累库主导跌势，供应增加消费逐步转入淡季。整体震荡偏弱格局。关注需求与库存变化。

【铁矿石】本期铁矿石海外发运环比回升，国内到港量大幅反弹，随着钢厂亏损加大，后期减产预期增强，但当前铁水产量依旧处于较高水平，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 主力合约震荡收跌，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于高位震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量继续回落，库存小幅下降，表需明显回升但仍处于低位，呈现供减需增的格局。随着政策“组合拳”效应逐步显现，9 月金融数据整体偏好，市场情绪有所回暖，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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率小幅回升，终端出货量出现回落，库存持续去化且处于较低水平，沥青供需驱动有限，近期原油成本端价格不确定性增大，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 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 5 日均线支持，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。