

【股指期货】11月3日，Wind数据显示，北向资金全天净买入71.08亿元，连续2日净买入。

11月3日，A股震荡上行，三大指数盘中均涨超1%，题材股集体爆发，机器人、减速器概念井喷。午后市场整体呈现横盘态势，尽管市场反弹但未现显著放量。市场近3900股上涨，北向资金买入逾70亿元。

上证指数收涨0.71%报3030.8点，深证成指涨1.22%报9853.89点，创业板指涨1.47%报1968.21点，科创50指数涨1.8%报875.37点，北证50涨1.61%，万得全A涨1.07%，万得双创涨1.81%。市场成交额8111.9亿元，北向资金实际净买入71.08亿元。

沪深300指数11月3日震荡趋强，收盘3584.136，环比上涨29.947。

【焦炭】11月3日，焦炭加权指数强势，收盘价2486.7元，环比上涨84.7元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月3日，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价(BICI)为2053元/吨，较上一个工作日下调7元/吨。焦煤供应无明显宽松，价格下降幅度缓慢，焦企利润有限，部分为亏损状态，生产积极性不高。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/3	2023/11/2	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】因空头打压沪胶上周五夜盘震荡走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存247558吨，环比-2710吨，期货仓单225220吨，环比-2370吨。20号胶库存81467吨，环比+1915吨，期货仓单74814吨，环比+3247吨。

【郑糖】：受供应偏紧的预期支持美糖上周五震荡走高。因短线涨幅较大郑糖2401月合约上周五夜盘震荡整理。印度糖厂协会称，在从10月1日开始的2023/24市场年度，印度糖产量可能



下降 8%，至 3,370 万吨，因为主要产糖邦的降雨量减少可能会影响产量。

**【豆粕】**国际市场，周五 CBOT 大豆期货偏强运行。美国国内大豆加工利润较好需求旺盛，中国买家对美国大豆需求旺盛支撑美豆价格。美豆收割近尾声，市场关注点正从美豆供给转向美豆需求和南美大豆生产。巴西作物天气良莠不齐也给市场带来助力，目前巴西大豆作物整处于播种期，主产区马托格罗索部分地区，干旱天气令市场担忧，而该国南部地区，过量的降雨则导致部分地区农田被淹。国内市场，美盘大豆期价上涨后带动进口大豆成本跟随上行，大豆到港延迟导致部分工厂大豆紧缺压榨量下滑，豆粕产量降低。另外，进口巴西大豆洗船导致的进口大豆到港可能不足的担忧，对盘面亦有一定支撑。后市重点关注大豆到港量情况、南美大豆播种进度等。

**【玉米】**随着天气逐渐转凉以及部分地区跌破种植成本，基层种植户低价惜售情绪渐浓，市场流通粮源有所减少。加上中储粮陆续轮入收购，增加市场需求主体，在一定程度上也提振市场情绪。另外，南方小麦价格优势消退，饲料企业开始加大对玉米的采购，但饲料企业替代原料库存充裕，主要以刚性采购为主。整体看玉米依然处于供需宽松态势，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况。

**【生猪】**养殖端惜售情绪再起，规模猪企缩量提价的情绪转浓，散户猪场也跟风惜售，二次育肥也有零星入场的现象。现阶段消费需求依然缺乏实质性利好，虽然近日屠宰企业开工率较前期小幅提升，但屠企冷冻猪肉库存率偏高，后期冻肉库存释放仍有较大风险存在，短期消费端缺乏有力支撑。且官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前市场生猪供需仍处于宽松的格局，市场缺乏大幅反弹的基础。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

**【铜】**美联储加息接近尾声，美元指数回落，对铜价有所支撑。国内方面一系列会议举措，为国内经济的恢复创造合适的环境，提振市场情绪。基本面，铜的消费量稳定增长，下游需求意愿较强，库存水平保持在较低的水位。但现货升水边际回落，且国内再生铜供应紧张格局逐步改善，将限制铜价上升空间。后续关注需求与库存变化。

**【铁矿石】**上周全球铁矿石发运量和国内到港量均环比增加，港口库存继续累库但绝对水平仍然偏低，铁水产量有所回落但仍处同期偏高水平。目前终端市场需求韧性较强，叠加宏观情绪改善，预计短期铁矿维持高位震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2401 主力合约震荡上涨，继续创出新高 936 点，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

**【螺纹】**上周螺纹钢产量和表观需求量双双增加，库存仍延续下降态势，数据表现较好。10

月份制造业指数降至收缩区间，经济持续恢复基础仍需巩固，但近期财政政策发力加码，宽财政支持下，需求弱复苏格局延续，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2401 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续出现回落，库存持续去化，11 月地炼排产进一步减少，四季度财政或进一步发力，对沥青需求存在利好，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，上周五沥青 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 30 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，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。