

【股指期货】11月7日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出45.88亿元，此前连续3日净买入；其中沪股通净卖出24.26亿元，深股通净卖出21.61亿元。

11月7日，大盘经历早盘窄幅整理后，下午盘适应北向抛压后震荡回升，主板指数均一度翻红，中小票再度出现普涨。盘面上，CPO概念在加单传闻发酵下一飞冲天，影视及较新题材AI PIN概念双双冲高，活跃个股仍集中在TMT阵营，新能源、大消费依旧疲软。全天超2800家公司上涨，赚钱效应继续保持。

截至收盘，上证指数微跌0.04%报3057.27点，深证成指跌0.15%，创业板指跌0.47%，北证50涨1.37%，万得全A、万得双创双双收涨；A股全天成交9950.1亿元，环比略有收窄；北向资金净卖出近46亿元。

沪深300指数11月7日窄幅整理，收盘3619.759，环比下跌12.849。

【焦炭】11月7日，焦炭加权指数强势整理，收盘价2503.9元，环比上涨7.7元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

据国家统计局最新数据，2023年6月甘肃省规模以上工业企业焦炭产量同比下降了1.4%，达44.4万吨，增速较2022年同期低6.0个百分点，增速较同期全国高0.8个百分点，约占同期全国规模以上企业焦炭产量4068.9万吨的比重为1.1%。

据国家统计局最新数据，2023年1-6月，甘肃省规模以上工业企业焦炭产量同比下降了5.4%，达253.7万吨，增速较2022年同期低3.8个百分点，增速较同期全国低7.2个百分点，约占同期全国规模以上企业焦炭产量24382.7万吨的比重为1.0%。（数据来源wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘止稳整理。隆众资讯，截至2023年11月05日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量73.26万吨，较上期减少1.06万吨，环比减少1.43%。保税区库存环比增加0.35%至11.61万吨，一般贸易库存环比减少1.76%至61.65万吨。

【郑糖】因短线涨幅较大及美糖回落等因素影响郑糖2401月合约夜盘震荡休整小幅收低。有天气预报显示，预计印度南部地区将出现大面积的中雨至大雨天气，这对当地的甘蔗作物有利。

【豆粕】国际市场，周二CBOT美国大豆期价高位回落走势。本年度美豆生产基本结束，市场的关注点转向美豆需求和南美大豆生产。巴西不稳定的作物天气引发市场对供应的担忧，巴西正开始种植大豆，巴西南部预计将有更多的暴雨，而北部的干旱情况将继续下去，让市场对当地能否丰

产存疑。由于此前各分析机构对巴西大豆产量预估普遍偏乐观，一旦遭遇不利天气削减大豆产量，市场反应或剧烈。国内市场，中国海关周一公布的数据显示，10月中国进口515.8万吨大豆，较上年同期猛增25%，原因是大量廉价而充足的巴西大豆陆续抵达港口。目前市场整体供应处于宽松的态势，后市重点关注大豆到港量情况、南美大豆主产区天气等。

**【玉米】**国内主产区新粮收获接近尾声，东北产区迎来大范围降雪天气影响基层粮源商量，且气温下降有利于高水分新粮储存，基层惜售的情绪渐浓。但消费整体依然偏弱，虽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。同时，进口谷物大量到港，冲击国内玉米市场，按照巴西玉米装船的进度计算，10月份巴西玉米到中国量预计将在260万吨左右。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】**目前生猪市场整体供应依然宽松，规模猪企有降价走量的操作。国内多地出现明显雨雪天气，生猪购销节奏受到冲击，加上南方腌腊利好兑现的周期临近，市场消费或加大对猪价的支撑。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。另外，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】**中国十月贸易数据以及海外周内指标较平淡。虽美元指数较前期高点回落，但对铜价提振有限。加之传统旺季已过，市场担忧未来精铜需求边际走弱，故此沪铜压运行。关注国内等待政策落地后更多经济数据。

**【铁矿石】**本期全球铁矿石发运量和国内到港量均环比减少，港口库存继续累库但绝对水平仍然偏低，铁水产量有所回落整体仍处于减产趋势。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，昨日铁矿2401主力合约震荡收跌，下方得到5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。

**【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。当前在宏观政策利好支持下，市场预期有所改善，但随着气温下降后逐渐进入淡季，钢材需求韧性有待观察，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，随

着需求进入淡季，整体刚需处于陆续收尾情况，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 主力合约震荡下跌，跌破 10 日和 30 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。