

【股指期货】11月10日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出48.64亿元，连续4日净卖出；其中沪股通净卖出33.15亿元，深股通净卖出15.49亿元。本周北向资金累计减仓近80亿元。

11月10日，大盘跳空低开后缩量整理，午后市场进入磨洋工时间，大部分个股保持横盘。盘面上，伴随高位题材和热门股连续第二日退潮，热钱开始兑现离场观望，防御类行业出现部分对冲盘，医药、燃气及午后消息驱动的电力煤炭成为不多活跃区域，芯片股则明显冲高回落。全天个股涨跌比并未难看，但跌停个股数量达到近期峰值，资金再度进入高切低模式。

截至收盘，上证指数跌0.47%报3038.97点，深证成指跌0.53%，创业板指跌0.65%，北证50跌0.64%，万得全A、万得双创均跌近0.5%。A股全天成交8298.8亿元，环比明显收窄；北向资金单边净卖出近50亿元。

沪深300指数11月10日区间整理，收盘3586.489，环比下跌26.337。

【焦炭】11月10日，焦炭加权指数震荡趋强，收盘价2584.1元，环比上涨55.5。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦炭市场价格稳中偏强，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨。原料端焦煤价格区域分化，场内成交有所增加，市场情绪受到提振，焦企焦煤入炉成本上涨，生产积极性受挫，产量多维持原有水平，下游钢材价格上行，社会库存水平下降，对焦炭价格提供支持，个别焦企对焦炭提涨，幅度100-110元/吨，综合预计短期内焦炭市场价格暂稳运行。（数据来源wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大以及上海期货交易所库存与仓单增加等因素影响沪胶上周五夜盘震荡休整。上周上海期货交易所天然橡胶库存250646吨，环比+3088吨，期货仓单230290吨，环比+5070吨。20号胶库存89532吨，环比+8065吨，期货仓单79451吨，环比+4637吨。

【郑糖】因巴西10月下半月糖产量增加美糖上周五走低。受美糖下跌与短线涨幅较多等因素影响郑糖2401月合约上周五夜盘震荡休整小幅收低。巴西甘蔗工业协会表示，该国中南部地区10月下半月糖产量总计达到235万吨，较上年同期增长9.42%。

【豆粕】国际市场，11月月度供需报告上调美国新作大豆单产及产量后导致期末库存增加，

利空市场，CBOT 大豆期货重心开始下移。美国农业部在 11 月的报告中，将美国 2023/24 年度大豆产量预估从 10 月的 42.04 亿蒲式耳上调至 41.29 亿蒲式耳，高于分析师的平均预估。美国大豆期末库存预计为 2.45 亿蒲式耳，高于上个月预估的 2.2 亿蒲式耳。大豆单产为每英亩 49.9 蒲式耳。国内市场，油厂大豆压榨量下降，豆粕库存降低。下游采购心态较谨慎，缺少需求支撑，油厂挺价动力有所下降。近期中国进口商加大对美豆采购力度，为国内远期大豆供应提供保障，同时也增加了市场的供应压力。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情况等。

**【玉米】**国内主产区新粮收获接近尾声，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。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】**养殖端出栏积极性普遍较高，11 月商品猪出栏计划较多，猪企日均出栏较大。虽然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。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

**【铜】**铜价偏弱震荡。因美联储多位官员发表鹰派言论，市场加息预期升温。基本面，进口铜精矿 TC 价格持续走跌至 85.5 美元/吨。市场现货交投较上周稍显降温，成交重心继续在 80 美元中位附近。需求端，精铜杆企业零单减少，长单持平，消费整体偏弱。国内库存小幅增长但总体仍处于低位区间。海外 LME 库存处于高位。

**【铁矿石】**上周全球铁矿石发运量和国内到港量均环比减少，港口库存累库速度放缓，铁水产量继续回落但降幅不及预期。当前宏观稳增长政策进一步发力，但铁矿石政策监管加严，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，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，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均出现回落，库存维持较大幅下降，整体呈现供需双弱情况。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，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，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，上周五沥青 2401 主力合约震荡收账，上方受多条均线支撑，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。