

【股指期货】11月14日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出21.09亿元，连续第六个交易日减仓；其中沪股通净卖出16.84亿元，深股通净卖出4.25亿元。

11月14日，大盘延续横盘窄震格局，沪指日内振幅创近期新低，创业板指则受宁王下跌影响领跌指数。盘面上，两只中央汇金旗下千亿级券商早盘猛拉并未影响指数运行，沪指迟迟未能有效突破3050一带桎梏；热钱继续龟缩TMT，云从科技、寒武纪等初代AI热门股获低切资金青睐；盘中汇纳科技涨价消息带动算力板块继续向上，日内板块效应较差，尖兵个股抱团痕迹较为明显。全天个股涨多跌少，市场静待横盘多日后的方向选择。

截至收盘，上证指数涨0.31%报3056.07点，深证成指涨0.17%，创业板指跌0.22%，北证50涨0.75%，万得全A、万得双创分别涨0.39%、0.69%。A股全天成交8962.2亿元，环比略增；北向资金净卖出21亿元。

沪深300指数11月14日窄幅整理，收盘3582.058，环比上涨2.644。

【焦炭】11月14日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价2582.4元，环比下跌9.2。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月14日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价（BICI）为2053元/吨，较上一个工作日持平。焦煤价格出现上涨迹象，焦企成本压力逐渐增加，多处亏损状态，焦炭成本端支撑较强，对一轮提涨存落地预期。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/14	2023/11/13	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】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整小幅收高。隆众资讯，截至2023年11月12日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量72.35万吨，较上期减少0.91万吨，环比减少1.24%。

【郑糖】郑糖2401月合约夜盘窄幅震荡小幅收高。卓创资讯，2023/24年度主产区广西糖料

蔗收购价上调 10-20 元/吨，并实施蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式。2023/24 年度广西白糖生产成本大概率高于 2022/23 年度的 5600 元/吨，有望达到 6000 元/吨的水平。

**【豆粕】**国际市场，周二 CBOT 大豆期货收涨，并出击两个月以来最高水平，豆粕期货创出合约高位。市场担忧巴西的不利天气，提振美豆价格。由于不规律的降雨和热浪影响了巴西主产区马托格罗索州，农业咨询公司 AgRural 下调巴西 2023/24 年度大豆产量至 1.635 亿吨低于 10 月预估值 1.646 亿吨，该公司称，本月底之前，还可能因为天气问题进一步下调产量预估。南美天气对市场的影响力在快速提升，巴西能否兑现预期产量是影响未来豆价走势的关键。国内市场，上周国内油厂开机率仍维持低位水平，但养殖利润不佳拖累下游提货，国内豆粕库存变化不大。截止 2023 年第 45 周末，国内豆粕库存量为 67.1 万吨，较上周的 68.5 万吨减少 1.4 万吨，环比下降 2.06%。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。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。近期深加工企业利润明显好转，开工率和玉米消耗量呈现上升的趋势。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。终端消费积极性有所改善，部分居民有提前腌腊的现象。随着猪肉消费需求缓慢的回升，国内屠宰开工率回升至 30%左右，供需情况略有改善。但屠企冷冻猪肉库存率偏高，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，整体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】**美国 10 月季调后 CPI 月率录得 0%，为 2022 年 7 月以来新低。美元下跌。增强了美联储结束紧缩周期的希望。推动铜价走高。国内公布的 10 月份通胀数据及出口数据显示内、外需仍较弱，最新公布的社融表现尚可，M1 增速仍低，虽然近期政策再度发力，政策见效需等待。整体铜价短期将维持震荡偏强走势。关注今日公布的中国 10 月份的投资、房价和工业生产数据。

**【铁矿石】**本期全球铁矿石发运量和国内到港量继续环比减少，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，昨日铁矿 2401 主力合约震荡收涨，均线和 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，10月社融等数据好于预期，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，跌破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。

【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主力合约震荡收跌，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。