

【股指期货】11月21日，Wind数据显示，北向资金午后明显流出，全天微幅净买入1.42亿元，盘中一度加仓超50亿元；其中沪股通净买入14.51亿元，深股通净卖出13.09亿元。

11月21日，大盘早间震荡走高，60日线附近再次遇阻并于午后回落，沪指回补早盘跳空缺口，三大指数集体收跌。盘面上，北证50指数现象级暴涨近12%后尾盘显著回落，北向下午盘单边流出加剧指数波动。在近期热门的TMT题材相继回落后，市场无主线隐患凸显，热钱继续“玄学”炒作，龙字辈个股集体反抽，新能源、AI则很难吸引资金。全天近3400股下跌，短线情绪再度与指数背离。

截至收盘，上证指数跌0.01%报3067.93点，深证成指跌0.26%，创业板指跌0.44%。北证50涨4.51%，全天成交102亿远超此前天量。万得微盘股指数跌0.34%，万得全A、万得双创均明显收跌。A股全天成交1万亿元，午后成交量明显放大；北向资金净买入1亿元。

沪深300指数11月21日窄幅震荡，收盘3581.067，环比上涨4.744。

【焦炭】11月21日，焦炭加权指数遇阻趋弱，收盘价2614.4元，环比下跌39.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月21日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕2100-2220元/吨，市场均价(BICI)为2146元/吨，较上一个工作日持平。煤矿出现安全事故，焦煤供应收缩，价格上涨，焦企成本压力增加，利润空间被挤压，生产积极性受挫。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/21	2023/11/20	涨跌	单位	备注
河北唐山	2200-2220	2200-2220	0	元/吨	到厂价
邯郸	2160-2180	2160-2180	0	元/吨	出厂价
山东	2170-2180	2170-2180	0	元/吨	出厂价
江苏	2190	2190	0	元/吨	出厂价
陕西	2110-2150	2110-2150	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。国家统计局的数据显示，中国10月初级形态塑料产量为1050.1万吨，同比增长9.6%；1-10月初级形态塑料产量为9767.7万吨，同比增长5.7%。

【郑糖】：郑糖 2403 月合约夜盘窄幅震荡小幅收低。海关总署数据显示，10 月我国进口糖浆及预拌粉共进口 16.55 万吨，同比增加 12.11 万吨，增幅 272.7%。2023 年 1-10 月累计进口 156.77 万吨，同比增加 62.68 万吨，增幅 66.61%。

【豆粕】国际市场，尽管巴西过去几天出现降雨，但巴西炎热且威胁作物的天气状况是市场的主要担忧，周二 CBOT 大豆期货继续收涨。受巴西中北部干旱天气和南部过度降雨影响，巴西大豆种植率尚未达到七成，落后于去年同期和五年均值水平。过去几日全球最大大豆出口国巴西部分地区降雨不足，预计中东部地区将出现炎热干燥的天气，天气状况将继续威胁作物。巴西大豆生产尚未进入关键时段，市场围绕天气变化与产量预期的波动仍会反复出现。国内市场，截至 11 月 10 日，国内主要油厂豆粕库存为 65.96 万吨，较上周增加 3.67 万吨，增幅 5.9%。国内豆粕现货供给充裕，养殖利润低迷无力提振需求，油厂挺粕动力不足。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。中国需求和南美天气仍是市场交易的重点。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】东北产区降温后新玉米储存难度降低，基层上量节奏放缓，部分种植户有挺价惜售情绪。贸易商、烘干塔存量偏低，低价出粮积极性不高。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，对玉米价格形成支撑。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，不过玉米在成本的支撑下，下行空间有限，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，规模猪企进入年底前的集中冲量阶段，部分规模猪企增量出栏压力较大。终端消费积极性有所提高，全国大范围降温后，南方地区居民提前腌腊的现象增多，市场对中大猪刚需增强，阶段性供需情况略有改善。但屠企冷冻猪肉库存率偏高，冻肉库存释放，仍存在较大供给压力。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，上涨空间有限。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况

【铜】上周美国通胀数据超预期回落，美元指数持续走弱。提振市场风险情绪。加之，铜库存仍延续回落处于历史极低位置以及对矿山供应可能收紧的担忧提振，对铜价有支撑。铜价维持偏强运行。后续关注国内政策指引。

【铁矿石】本期全球铁矿石发运量和国内到港量均环比回升，港口库存出现去库，铁水产量继续回落但同比仍维持在高位水平。近期铁矿市场供增需降，基本面逐步宽松，但受益宏观偏暖带来的向好预期，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

震荡上涨，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】上周螺纹钢产量环比回升，库存降幅收窄，表观需求量继续回落。10 月数据显示，房地产整体依然疲弱，基建增速有所回落，但社融等金融数据好于预期，近期稳增长利好政策持续推出，使得市场预期依然向好，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 主力合约震荡收涨，均线和 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环比有所回升，淡季因素下沥青需求逐步减少，炼厂开始出现累库节奏，但整体库存压力仍有限，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，上方受多条均线压制，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。