

【股指期货】11月24日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出61.96亿元，其中沪股通净卖出21.79亿元，深股通净卖出40.17亿元。本周北向资金累计净卖出逾31亿元。

11月24日，大盘低开后全天低位运行，指数层面几无反抽动作，北交所个股再度寒冰中围炉狂欢。盘面上，下午盘盘面波动不大，中药股尾盘开启二波攻势，情绪高标则上窜下跳宽幅震荡；宁德时代短暂直线拉红回落后AI、新能源、金融、消费等大行业均鲜有表现。全天逾4000股下跌，跌停个股数量开始增多。

截至收盘，上证指数跌0.68%报3040.97点，深证成指跌0.94%，创业板指跌1.19%，北证50逆势大涨6.5%，万得全A、万得双创均明显下跌，万得微盘股指数跌1.05%。A股全天成交8305.9亿元，环比略减；北向资金净卖出62亿元。

沪深300指数11月24日弱势，收盘3538.009，环比下跌23.511。

【焦炭】11月24日，焦炭加权指数震荡趋强，收盘价2706.0元，环比上涨88.4。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月24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。煤矿安全事故导致焦煤供应收缩，焦企采买需求仍存，但利润水平有限，叠加环保等因素，生产积极性不高，对焦煤多维持按需购买。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/24	2023/11/23	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】：因空头平仓沪胶上周五夜盘窄幅震荡小幅收高。上周上海期货交易所天然橡胶库存232495吨，环比-22009吨，期货仓单117100吨，环比-117540吨。20号胶库存99106吨，环比+2822吨，期货仓单88501吨，环比+885吨。

【郑糖】：因标普预计巴西11月上半月糖产量同比增加28.4%美糖上周五走低。受美糖下跌

影响郑糖 2403 月合约上周五夜盘小幅收低。美国农业部称，全球 2023/24 年度糖产量预计同比增加 820 万吨至 1.835 亿吨。印度产量预计增加 400 万吨至 3,600 万吨，因甘蔗面积和产量增加。

**【豆粕】**国际市场，因预期有利降雨将继续缓解对巴西作物的干燥状况，周五 CBOT 大豆期货偏弱运行。巴西产区天气成为影响近期美豆价格走势的关键影响因素。当前巴西大豆种植率已过七成，处于近四年同期最慢水平。尽管巴西部分地区天气条件不佳，但包括美国农业部在内的主流机构多维持巴西大豆丰产预期，产量预估值普遍在 1.61 亿吨之上。国内市场，前期延后到港的大豆目前已经集中到达，部分缺少大豆减产及停机的工厂大豆库存已经得到补充，压榨数量攀升，豆粕产量增多。不过生猪及肉禽等养殖亏损导致整体需求有限，加之杂粕等性价比较高且供应充足，豆粕成交清淡。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易储存，部分种植户有挺价惜售情绪，基层上量节奏放缓。另外，中储粮入市收购，深加工企业开工率提升，对玉米收购量加大，增强了市场的支撑力度，不过下游饲料企业提价力度偏弱。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，但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】**规模猪企进入年底前的集中冲量阶段，养殖端出栏较积极，市场供应压力不减。新一轮冷空气再度袭来，局部地区腌腊预期逐步兑现，屠企宰量提升。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。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

**【铜】**沪铜周五夜盘小幅回升。美联储会议纪要显示对未来会谨慎行事，仍可能再次加息。国内方面，部分经济数据边际改善与国内出台的一系列振兴经济和房地产的举措提振了铜的需求前景。库存，国内库存维持低位，外海整体库存水平虽有回落但仍处于偏高水平。需求，国内 10 月表观消费量环比小幅增长，需求表现较弱。后续关注库存与需求的变化。

**【铁矿石】**上周全球铁矿石发运量和国内到港量均环比回升，港口库存再度累库，铁水产量继续下降但同比水平仍较高。近期发改委等部门联合加强对铁矿石监管，政策监管压力加剧，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】**上周螺纹钢产量小幅回落，受淡季因素影响，表观需求量继续下降，库存去化速度逐

步放缓。近期稳增长利好政策持续推出，相关部门出台多项措施改善房企融资，但淡季之下钢材供需面承压，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，收复 5 日均线，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继续回升，库存出现小幅去化，淡季因素下沥青需求逐步减少，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，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。