

【股指期货】11月27日，Wind数据显示，北向资金午后明显进场扫货，全天净买入3.34亿元，早盘一度减仓超40亿元；其中沪股通净买入12.43亿元，深股通净卖出9.09亿元。

11月27日，大盘低开下探后，下午盘略有回升，北证50盘中宽幅震荡仍大幅收涨超11%。盘面上，北交所下午开盘不久发布加强交易监管消息，凯华材料、志晟信息两只被重点监控大牛股即炸板回落，北证50涨幅一度收窄至3%后尾盘又强势收复；另一方面题材股获跷跷板效应提振，CPO概念爆发，无人驾驶、光刻机也局部走强，但大权重仍旧徘徊不前无资金增援。全天个股涨跌互半，高位股退潮营造的局部亏钱效应仍在持续。

截至收盘，上证指数跌0.3%报3031.7点，深证成指跌0.55%，创业板指跌0.61%，北证50大涨11.41%，万得全A、万得双创均明显下挫，万得尾盘股指数涨0.15%。A股全天成交8591.3亿元，环比有所增加；北向资金小幅加仓3亿元。

沪深300指数11月27日维持弱势，收盘3511.942，环比下跌26.067。

【焦炭】11月27日，焦炭加权指数强势，收盘价2732.0元，环比上涨87.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月27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。近期煤矿安全事故频发，焦煤产量收缩，价格高位，且后续走势仍然偏强，焦企采买受到影响，叠加利润水平有限，生产积极性不高。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/27	2023/11/24	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】：因多头平仓沪胶夜盘震荡小幅走低。据隆众资讯统计，截至2023年11月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70.01万吨，较上期减少1.42万吨，环比减少1.99%。

【郑糖】：因短线跌幅较大郑糖2403月合约夜盘震荡休整小幅走低。行业组织 Unica 周一公



布的数据显示，巴西中南部地区 11 月上半月的糖产量同比增长 31%，至 219 万吨。

【豆粕】国际市场，巴西天气状况放慢了播种进度，在一定程度上支撑了市场，周一 CBOT 大豆期货小幅收跌。农业综合企业咨询公司 AgRural 周一表示，截至 11 月 23 日，巴西 2023/24 年度大豆种植率为 74%，创 8 年最低水平。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。另外，收储提振失效，年内第三轮猪肉收储即将启动，但收储规模较为有限，难以改变市场整体的供需格局。此外，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。且官方数据显示，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】美联储加息周期结束预期始终对市场有一定刺激作用，美元指数高位走弱也支撑着铜价。国内方面，五部门会议要求表示继续用好第二支箭，市场信心改善，但目前政策实际效果有限，对价格提振并不显著。加之，当下市场情绪逐步回归理性，在供需预期转弱、经济下行担忧下，将制约铜价进一步上行。后续关注国内政策落地情况与库存变化

【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，昨日铁矿 2401 主力合约震荡收涨，下方得到 10 日均线支撑，MACD

指标出现死叉，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，昨日螺纹 2401 主力合约震荡收涨，下方得到 10 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环比继续回升，库存出现小幅去化，淡季因素下沥青需求跟随季节性逐步下滑，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，下方得到 5 日均线支撑，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。