

【股指期货】11月29日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出50.8亿元，午后一度减仓近80亿元；其中沪股通净卖出19.84亿元，深股通净卖出30.96亿元。

11月29日，大盘全天弱势震荡，个别半导体个股大涨未能影响双创指数领跌，北证50午后单边下杀，上证50创年内新低。盘面上，近期大热的汽车产业链集体回调将场内仅存热点掐灭，新能源、顺周期方向持续阴跌下资金暂无避风去处。下午盘仅有预制菜概念出现异动，黄金、煤炭获避险资金青睐。全天超过3900股下跌，情绪端退潮较为明显，资金等待新周期开启。

截至收盘，上证指数跌0.56%报3021.69点，深证成指跌0.91%，创业板指跌1.06%，北证50跌7.32%，万得微盘股指数跌0.39%，万得全A、万得双创均明显下跌。A股全天成交7929.1亿元，连续2日位于8000亿下方；北向资金净卖出逾50亿元。

沪深300指数11月29日弱势，收盘3488.307，环比下跌30.216。

【焦炭】11月29日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价2661.7元，环比下跌47.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月29日，焦炭市场价格偏强运行，准一级主流价格围绕2200-2320元/吨，市场均价(BICI)为2239元/吨，较上一个工作日上涨93元/吨。煤矿受安全事故影响，产量低于正常水平，市场焦煤流动资源收缩，焦企第二轮提涨100-110元/吨于11月28日全面落地，焦企利润水平好转，但焦煤价格仍在上涨，焦企生产成本压力较大。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/29	2023/11/28	涨跌	单位	备注
河北唐山	2300-2320	2200-2220		100元/吨	到厂价
邯郸	2260-2280	2160-2180		100元/吨	出厂价
山东	2270-2280	2170-2180		100元/吨	出厂价
江苏	2290	2190		100元/吨	出厂价
陕西	2210-2250	2110-2150		100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。欧洲轮胎和橡胶制造商协会数据显示，三季度欧洲替换胎市场销量同比下降6.9%至5912万条，所有细分市场均出现大幅下滑。

【郑糖】：因美糖走低空头打压郑糖2403月合约夜盘波动不大窄幅震荡。巴西国家商品供应

公司（Conab）周三发布的报告显示，巴西 2023/24 年度甘蔗产量预计将达到创纪录的 6.776 亿吨，前一次预估为 6.529 亿吨。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周三收涨，巴西威胁作物生长的天气状况继续影响大豆市场。该天气影响降低巴西大豆生产的产量前景，各个行业咨询机构也下调巴西大豆产量预估。国内市场，近日到港大豆数量比较集中，油厂开工率快速攀升，豆粕累库节奏有望加快。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】国内主产区基层上量逐渐增加，东北地区随着气温逐渐下降，新粮上冻脱粒，基层种植户卖粮积极性提高，深加工企业玉米到货量有所增加，企业玉米库存上升。华北地区新粮上量节奏有所加快，但市场购销仍相对清淡。叠加中储粮拍卖粮、进口玉米等替代充裕，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，下行空间或有限，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况。

【生猪】第二批中央储备冻猪肉收储规模相对于市场需求量而言较为有限，虽难以改变市场整体的供需格局，但给市场情绪带来提振。市场猪源供应整体充裕，需求虽有回升，但市场需求增幅远不及供应增幅，供大于求局面持续。加上市场替代品增多，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】当前宏观情绪有所增强，以及供应端有所干扰与低库存对铜价有所支撑。但进入 12 月份消费淡季逐步加强，加之经济下行担忧下，市场情绪有所逐步回归理性，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】本期全球铁矿石发运量和国内到港量均继续有所增加，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 主力合约震荡收跌，MACD 指标死叉向下运行，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，昨日螺纹 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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 主力合约震荡上涨，收复 20 日和 30 日均线，MACD 指标出现金叉，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。