

【股指期货】11月30日，Wind数据显示，北向资金午后单边进场，全天大幅净买入85.16亿元，单日净买入额创4个月新高；其中沪股通净买入63.77亿元，深股通净买入21.39亿元。

11月30日，大盘在月内最后一个交易日延续缩量窄震态势，11月沪指振幅仅80个指数点为年内次低。盘面上，量能极致收窄后题材间形成回合制拉扯，流感、算力板块午后卷土重来，部分前期A杀的强势股迎来修复，但汽车产业链仍毫无起色，比亚迪再度收跌创新低。全天超3500股下跌，市场震荡长达1月后未能选出方向。

截至收盘，上证指数涨0.26%报3029.67点，深证成指跌0.18%，创业板指涨0.24%，北证50跌1.72%，万得微盘股指数跌0.51%，万得全A、万得双创分别跌0.12%、0.28%。A股全天仅成交7858.8亿元，创月内次低；北向资金大幅净买入逾85亿元，创4个月新高。MSCI中国A股指数调整，多只个股尾盘竞价异动。

沪深300指数11月30日止跌震荡，收盘3496.203，环比上涨7.896。

【焦炭】11月30日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2622.4元，环比下跌62.2。

影响焦炭期货价格的有关信息：

11月30日，焦炭市场价格暂稳运行，准一级主流价格围绕2200-2320元/吨，市场均价(BICI)为2239元/吨，较上一个工作日持平。受安全事故影响，相关地区煤矿安全检查趋严，焦煤市场流动资源有限，焦企采买价格较高，利润水平有限，生产积极性不高。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/11/30	2023/11/29	涨跌	单位	备注
河北唐山	2300-2320	2300-2320	0	元/吨	到厂价
邯郸	2260-2280	2260-2280	0	元/吨	出厂价
山东	2270-2280	2270-2280	0	元/吨	出厂价
江苏	2290	2290	0	元/吨	出厂价
陕西	2210-2250	2210-2250	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小幅收高。据柬埔寨橡胶总局最新报告显示，2023年前10个月柬埔寨出口橡胶达283,829吨，比去年同期增长3%。

【郑糖】：因美糖下跌空头打压郑糖2403月合约夜盘震荡走低。咨询机构StoneX预计巴西中

南部地区 2024/25 年度糖产量预计达到创纪录的 4320 万吨，较上年增长 3.3%。

【豆粕】国际市场，巴西大豆作物的天气变化继续影响盘面走势，周四 CBOT 大豆期货收跌。天气预报指出未来两周高温将缓解，降雨广泛，但本周干燥和炎热的天气预计将增加巴西北半球作物的压力。专家称受厄尔尼诺现象的影响，阿根廷 2023/24 年度的大豆产量有望达到近年来最高水平。上周美国大豆出口销售好于预期，美国农业部周四公布出口销售报告显示，11 月 23 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 189.53 万吨，较之前一周增加 97%，高于市场的预估值。国内市场。近期进口大豆到港量攀升，油厂开工率提高，下游采购意愿不高，豆粕库存小幅回升，基差继续收窄，油厂缺少提价动力。目前国内供需仍处于宽松的态势，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，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兑现，但收储规模难以改变整体的供需格局。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。12 月规模企业出栏压力依然存在，且国内生猪出栏均重不断增加，加上市场替代品增多，屠企冷冻猪肉库存率偏高，或将持续制约猪价走势。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，加之经济下行担扰下，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 主力合约震荡上涨，收复 20 日均线，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】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 20 日均线支撑，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】本期沥青炼厂开工率环比回落，库存继续小幅去化，淡季因素下沥青需求逐步下滑，但随着 12 月冬储需求的释放，将能对沥青需求形成支撑，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 主力合约震荡收涨，MACD 指标金叉向上运行，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。