

【股指期货】12月1日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出49.97亿元，其中沪股通净卖出40.63亿元；深股通净卖出9.35亿元。本周北向资金累计加仓逾16亿元。

12月1日，大盘低在早盘弱势下探后，下午盘波动加大，沪指探至3010附近反击，三大指数一度全红。盘面上，午后市场传出国有资本运营公司进场买入ETF消息后指数迎来转折点，中字头一马当先，AI+紧随其后梦回上半年，应用端掀起涨停潮，游戏ETF暴涨8%，多只上半年大牛股放量大阳。全天3000股上涨，与指数共振的TMT或仍将有反弹空间。

截至收盘，上证指数涨0.06%报3031.64点，深证成指跌0.07%，创业板指涨0.19%，北证50跌4.01%，万得微盘股指数涨0.41%，万得全A、万得双创分别涨0.2%、0.76%。A股全天成交8444.3亿元，环比有所增加；北向资金净卖出近50亿元。

沪深300指数12月1日震荡整理，收盘3482.881，环比下跌13.322。

【焦炭】12月1日，焦炭加权指数区间震荡，收盘价2648.7元，环比上涨40.2。

影响焦炭期货价格的有关信息：

12月1日，焦炭市场价格主稳个调，西南地区补涨100元/吨，准一级主流价格围绕2200-2320元/吨，市场均价（BICI）为2253元/吨，较上一个工作日上调14元/吨。焦煤市场供应仍为偏紧状态，价格仍存上涨趋势，焦企成本压力较大，生产积极性一般，亏损状态仍存，个别焦企进行第三轮提涨幅度100-110元/吨。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/12/1	2023/11/30	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】：因上海期货交易所橡胶库存与仓单增加影响空头打压沪胶上周五夜盘震荡走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存156452吨，环比+15696吨，期货仓单122330吨，环比+5230吨。20号胶库存103824吨，环比+4718吨，期货仓单91930吨，环比+3429吨。

【郑糖】：因巴西产量增加较多与油价走低影响基金多头平仓打压美糖上周五震荡走低。因美糖下跌空头打压郑糖 2405 月合约上周五震荡下行。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，天气预报显示，巴西北部的降雨和热浪缓解将有助于作物生长，周五 CBOT 大豆期货收跌。巴西北旱南涝降雨分布不均，大豆种植进度滞后，引发多家机构下调巴西大豆产量预估值，甚至有机机构已经做出低于去年 1.54 亿吨的评估。阿根廷天气保持正常，大豆产量有望创下近年高位。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、库存变化、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，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。国内四季度进口谷物正在大量到港，南方谷物总库存已处于历史同期相对高位，替代谷物仍在持续挤占玉米市场份额。整体看玉米依然处于供需宽松态势，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况。

【生猪】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，压制生猪价格。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】沪铜周五夜盘强势上涨近四个月高位。因 11 月美国暂停加息，美联储官员发言频频放出“鸽派”信号，叠加美债收益率下降，美元指数一路下行。国内宏观经济回升向好，制造业景气度有所改善，11 月财新中国制造业 PMI（采购经理指数）升至近三个月新高。12 月 1 日公布的 2023 年 11 月财新中国制造业 PMI 录得 50.7，较 10 月上升 1.2 个百分点，重回扩张区间，为近三个月高点。新订单总量持续加速增长是带动财新中国制造业 PMI 回升的主要动力，当月新订单增幅创下了 7 月以来最好表现。以及供应收紧、交易所库存下降的利好共振下，铜价延续偏强运行。

【铁矿石】上周全球铁矿石发运量和国内到港量均继续有所增加，港口库存持续累库，铁水产量仍小幅下降但同比水平仍较高。当前铁矿市场供需矛盾不大，但政策监管压力不断增强，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 主力合约震荡上涨，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量出现回升，受淡季因素影响，表观需求量明显下滑，库存小幅回升。近期稳增长利好政策持续推出，但 11 月 PMI 数据不及预期，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】上周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，上周五沥青 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 5 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。

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。