

【股指期货】12月4日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出14.41亿元，其中沪股通净卖出3.98亿元，深股通净卖出10.43亿元。

12月4日，A股三大指数全天呈现弱势整理格局，盘面热点相对匮乏。CRO题材遭遇重挫；文化传媒股表现抢眼，短剧方向活跃。

上证指数收跌0.29%报3022.91点，深证成指跌0.62%报9660.44点，创业板指跌0.9%报1908.92点，科创50指数跌0.65%报861.92点，北证50张0.19%，万得全A跌0.32%，万得双创跌0.5%，万得微盘股指数涨0.77%。市场成交额8591亿元，较上个交易日基本持平；北向资金实际净卖出14.41亿元。

沪深300指数12月4日弱势，收盘3460.138，环比下跌22.743。

【焦炭】12月4日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2546.2元，环比下跌81.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

12月4日，焦炭市场价格稳中偏强，准一级主流价格围绕2200-2320元/吨，市场均价（BICI）为2253元/吨，较上一个工作日持平。焦煤供应仍为偏紧状态，价格偏高，焦企焦煤入炉成本压力较大，生产积极性受挫，主流焦企提涨第三轮，湿熄焦炭上调100元/吨、干熄焦炭上调110元/吨，场内普遍对落地预期较强。

部分二级焦炭价格：

| 区域 | 2023/12/4 | 2023/12/1 | 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低。2023年前10个月，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为147.6万吨，同比降17%。综合来看，印尼前10个月天然橡胶、混合胶合计出口149.1万吨，同比下降17%。

【郑糖】：因短线跌幅较大与美糖止稳影响郑糖2405月合约夜盘震荡休整小幅收高。巴西对

外贸易秘书处公布的最新出口数据显示，巴西 11 月出口糖和糖蜜 368.48 万吨，同比增长约 10%；日均出口量为 18.424 万吨，较上年 11 月全月的日均出口量 16.74 万吨增加 10%。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆周一收跌，因气象预报显示巴西北部干旱地区将出现新一轮的有利降雨，缓解大豆生长压力。据咨询机构 AgRural 周一发布的调查显示，截止上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种工作完成 85%，之前一周为 74%，去年同期为 91%。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，国内现在大豆供应充足，压榨量较高豆粕产量较大，但是饲料养殖企业在养殖效益不佳，以刚性需求的随买随用为主，豆粕库存处于较高水平。市场有消息称天津港大豆卸货受通关证影响延缓，支撑连粕近月合约。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】国内主产区迎来传统新粮销售的高峰期，东北产区基层种植户卖粮积极性提高，基层上量持续增加。同时，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。而用粮企业提价促价的意愿降低，贸易商收购趋于谨慎。整体市场处于供需宽松态势，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

【生猪】市场猪源供应整体充裕，规模猪企认价走量增多，散户猪场出栏相对积极。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】沪铜夜盘下跌，因以军重启加沙军事行动，全市场避险情绪升温，工业品整体承压。另外，美元走强且周一铜库存有所增加，以及对国内需求前景的疑虑再起给铜价带来进一步压力。关注本周稍晚公布的美国关键就业报告与中国将公布贸易数据和通胀数据。

【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，昨日铁矿 2401 主力合约震荡下跌，跌破 20 日均线支撑，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，但随着淡季的深入，螺纹现实供需面逐步承压，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 主力合约震荡下跌，跌破 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，昨日沥青 2401 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 30 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。