

【股指期货】12月8日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净买入4.6亿元，1个月来首次连续3日加仓；其中沪股通净卖出9.62亿元，深股通净买入14.22亿元。

12月8日，A股震荡反弹，伴随量能明显放大，创业板指盘中涨逾1%。科创50指数异军突起，涨幅超过2%，科技股表现活跃，算力、CPO、半导体题材爆发。

上证指数收涨0.11%报2969.56点，深证成指涨0.36%报9553.92点，创业板指涨0.8%报1892.18点，科创50指数涨2.45%报868.23点，北证50跌0.47%，万得全A跌0.02%，万得双创涨0.61%，万得微盘股指数跌2.79%。市场成交额9760.5亿元，创半个月新高；北向资金实际净买入4.6亿元。

沪深300指数12月8日窄幅震荡，收盘3399.462，环比上涨8.180。

【焦炭】12月8日，焦炭加权指数遇阻整理，收盘价2648.9元，环比上涨27.4。

影响焦炭期货价格的有关信息：

12月8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2253元/吨，较上一个工作日持平。煤矿焦煤供应无明显宽松，优质煤种流动资源有限，焦煤价格多高位稳定运行，焦企开工水平多数维持前期幅度，出货顺畅。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/12/8	2023/12/7	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】：因短线涨幅较大受技术面影响沪胶上周五夜盘震荡休整小幅收高。上周上海期货交易所天然橡胶库存169500吨，环比+13048吨，期货仓单131570吨，环比+9240吨。20号胶库存107856吨，环比+4032吨，期货仓单97070吨，环比+5140吨。

【郑糖】：因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2405月合约上周五夜盘震荡休整小幅收高。印度食品部秘书周五表示，今年印度甘蔗产量预计为4.348亿吨，去年产量为4.942亿吨。他表示，

预期今年甘蔗产量不会进一步下滑。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五下跌，美国农业部在月度报告中预测的巴西大豆产量高于预期。美国农业部在其月度供需报告中将巴西大豆产量预估从 11 月估计的 1.63 亿吨下调至 1.61 亿吨。美国农业部将美国 2023/24 年度大豆期末库存预测保持在 2.45 亿蒲式耳不变，与分析师预期大体一致。国内市场，海关数据显示 11 月份大豆进口低于预期，为国内豆粕盘面提供支撑，但市场仍处于供需宽松的格局，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】美国农业部月度供需报告中维持南美作物产量不变，同时表示全国玉米供应强劲。新赛季玉米上市供应量将继续增长，供应总体依旧充足。东北部分种植户销售心态转强，基层潮粮上量再次增加，而贸易商建库心态不强，企业库存逐步增多。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。近期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】养殖端出栏节奏加快，规模猪企认价走量增多，散户猪场出栏相对积极，市场猪源供应充足。但需求跟进缓慢，屠企宰量增幅有限，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。不过随气温继续下降，南方腌腊需求将增加，加上连续降价，部分养殖户有抗价心态，猪价跌幅空间有限。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】美联储迅速转向的预期有些弱化，叠加 12 月美国消费者信心指数好于预期，宏观情绪有所改善。国内重要会议强调“强化宏观政策逆周期和跨周期调节”，并提出形成消费与投资相互促进的良性循环，政策预期对价格仍有支撑。短期铜价维持高位运行。而就供需而言，目前铜品种难寻亮点，铜价的上行动能不足，上行的高度有限。后续关注库存与美元走势。

【铁矿石】上周全球铁矿石发运量和国内到港量均有所下降，港口库存持续累库，铁水产量明显下降但同比水平仍较高。当前宏观预期向好提振市场情绪，但需注意监管压力以及估值相对偏高的影响，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 2405 主力合约震荡上涨，日 K 线呈现四连阳走势，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡偏强走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量略有增加，总库存小幅累积，表观需求量有所回升，淡季需求仍有一定韧性。当前受原料价格上涨以及宏观预期提振，对钢价形成一定支撑，短期螺纹呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2405 主力合约震荡上涨，日 K 线呈现三连阳走势，MACD 指标

有拐头向上迹象，技术上处于震荡偏强走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续环比回落，库存持续去库，在生产利润偏低情况下，沥青供应压力不大。随着 12 月冬储需求的释放，将能对需求形成支撑，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 2403 主力合约放量上涨，突破上方多条均线压制，MACD 指标迹象开口向上运行，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。