

【股指期货】12月22日，Wind数据显示，北向资金尾盘有所回流，全天净卖出25.11亿元，午后一度净卖出超50亿；其中沪股通净卖出4.29亿元，深股通净卖出20.82亿元。本周北向资金累计减仓逾22亿元。

12月22日，A股早盘触底反弹，午前快速上涨，新能源赛道再度爆发，光伏、锂电池方向大涨，市场情绪有所回暖。午后受网游管理新规影响，游戏股全线跳水，个股上演跌停潮，AI+题材亦整体承压，股指迅速转跌。市场逾4000股下跌。

上证指数收跌0.13%报2914.78点，深证成指跌0.39%报9221.31点，创业板指跌0.37%报1825.84点，科创50指数跌0.53%报843.32点，北证50指数涨1%，万得全A跌0.57%，万得双创跌1.31%，万得微盘股指数跌1.91%。市场成交额7925.5亿元，北向资金实际净卖出25.11亿元。

沪深300指数12月22日窄幅整理，收盘3337.228，环比上涨6.358。

【焦炭】12月22日，焦炭加权指数区间震荡，收盘价2579.4元，环比上涨81.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

12月22日，焦炭市场价格暂稳，准一级主流价格围绕2300-2420元/吨，市场均价（BICI）为2353元/吨，较上一个工作日持平。部分煤种资源有限，价格坚挺运行，市场情绪谨慎，焦企采买接受度不高，开工积极性尚可，焦炭库存水平下降。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/12/21	2023/12/22	涨跌	单位	备注
河北唐山	2400-2420	2400-2420	0	元/吨	到厂价
邯郸	2360-2380	2360-2380	0	元/吨	出厂价
山东	2370-2380	2370-2380	0	元/吨	出厂价
江苏	2390	2390	0	元/吨	出厂价
陕西	2310-2350	2310-2350	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与上海期货交易所橡胶周库存、仓单上升等因素影响沪胶上周五夜盘震荡休整。上周上海期货交易所天然橡胶库存186201吨，环比+6080吨，期货仓单159850吨，环比+14280吨。20号胶库存121463吨，环比+4212吨，期货仓单111786吨，环比+3023吨。

【郑糖】：因短线跌幅较大美糖上周五小幅反弹。受美糖上升影响空头平仓郑糖2405月合约

上周五夜盘小幅走高。巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 12 月 20 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 88 艘，此前一周为 105 艘。港口等待装运的食糖数量为 334.1 万吨，此前一周为 472.11 万吨。

【豆粕】国际市场，南美的巴西产区近期天气较好利于大豆生长，加之阿根廷地区在较好的气候条件下有可能增加大豆种植面积，产量预期或较好利空豆价。巴西植物油工业协会周五公布的数据显示，巴西 2024 年大豆产量预计为 1.603 亿吨，而此前预测为 1.619 亿吨。国内港口大豆通关恢复正常，供给压力再度凸显。油厂开工率增加，饲企因养殖亏损调整配方，下游采购和提货一般，豆粕累库压力上升。整体看豆粕仍处于供需宽松的态势，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】国内主产区基层种植户的售粮高峰继续，叠加进口玉米陆续到港，阶段性供应增加。且替代规模和进口数量仍有补充，谷物充足库存高企。但临近节日，深加工、饲企或将展开一波批量补库采购活动，对玉米市场起到一定的提振作用，鉴于整体消费环境不佳，采购量或相对有限，整体供需结构呈现相对宽松格局。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】终端市场猪肉消费逐渐改善，连续降温，腌腊逐步进入高峰，批发市场白条走货加快，国内屠宰开工率大幅提高。但国内产能依然处于宽松的状态，且年底养殖端有集中出栏冲量的压力，部分规模企业受资金压力的影响，认价出栏情绪偏强，当前市场供给压力依然较大，加之市场替代品增多，屠企冷冻猪肉库存率偏高，依然压制生猪价格。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】周五夜盘沪铜呈现震荡偏强，因美国三季度 GDP 和 PCE 指数意外下修，美元指数走弱，对铜价有所支撑。库存方面 12 月 22 日当周，铜精矿港口库存录得 67.9 万吨，较上一周减少 6.5 万吨，减少幅度 8.74%。需求方面，下游需求端表现低迷，企业受资金两控问题采买减少，且据调研多家企业对未来订单水平呈现悲观态度。

【铁矿石】上周全球发运量和到港量均有所增加，港口库存累库，铁水产量微降仍略高于往年同期。当前铁矿石处于供增需降的格局，但在钢厂低库存和补库需求支撑下，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，在多条均线上方运行，

MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡偏强走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量明显回升，总库存持续累积，表观需求量继续下降，淡季之下供需数据较弱。11 月房地产施工及新开工数据同比转增，持续性有待观察，近期在原料价格上涨支撑下，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，在多条均线上方运行，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续下降，库存结束去库趋势出现累库，受寒潮天气影响需求边际转弱，当前低供应以及成本走强对沥青基本面有一定支撑，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 主力合约震荡上涨，均线和 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。