

【股指期货】1月2日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出52.69亿元，其中沪股通净卖出11.19亿元，深股通净卖出41.51亿元。

1月2日，2024年首个交易日，大盘全天水下弱势震荡，双创指数单边下跌。盘面上，节前回暖被寄予厚望的权重股毫无还手之力，宁德时代、贵州茅台及所在机构阵营全天萎靡；下午盘市场受消息刺激影响较大，燃料电池、有色铝、文旅、地产等均因消息面短暂走高。全天超2800股上涨，题材稍显杂乱但赚钱效应尚可，情绪端与指数形成显著背离。

截至收盘，上证指数跌0.43%报2962.28点，深证成指跌1.29%，创业板指跌1.87%，北证50涨2.08%，万得微盘股指数涨1.73%，万得全A、万得双创双双下挫。A股全天成交8102.7亿元，环比略降；北向资金净卖出逾52亿元。

沪深300指数1月2日弱势，收盘3386.352，环比下跌44.758。

【焦炭】1月2日，焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价2536.0元，环比上涨59.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1月2日，焦炭市场价格弱稳观望，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。原料端出货速度减缓，高价煤种价格下调，焦企生产成本下移，利润空间扩大，生产积极性尚可。

部分二级焦炭价格：

河北地区焦炭市场暂稳运行，邯郸准一级价格参考2400-2420元/吨，唐山准一级价格参考2500-2550元/吨到厂。区域内焦煤资源有限，但市场对焦煤采买积极性一般，焦企生产成本压力减轻，利润好转，但受环保管控，开工下调，对焦炭价格底部支撑一般，预计短期内河北地区焦炭市场主稳运行。

山东地区焦炭市场主稳运行，二级价格围绕2270-2280元/吨。区域内焦煤价格偏弱，给予焦企利润空间，但下游钢材市场采买谨慎，焦炭出货减缓，对焦炭价格利好有限，预计短期内山东地区焦炭市场主稳观望。（数据来源wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与保税区火灾损失不大影响沪胶夜盘震荡休整。山东中储国际物流有限公司位于山东省青岛前湾保税港区鹏湾路45号的存放点于2023年12月30日发生火灾，涉及20号胶标准仓单88张。截至2023年12月30日，全市场共有20号胶标准仓单1195张。



【郑糖】：受美糖止稳反弹影响多头推动郑糖 2405 月合约夜盘震荡走高。据普氏资讯预测，2023/24 榨季泰国甘蔗压榨量预计为 8500 万吨，较上榨季的 9350 万吨降低 9.1%；糖产量预计为 980 万吨，较上榨季的 1102 万吨减少 11.1%。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆周二收跌，天气预报显示，巴西近期降雨量将明显增加，有效降雨降改善大豆作物生长，并降低市场对巴西大豆产量下滑的担忧。美国大豆出口检验符合预期，美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 12 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 961694 吨，当周，对中国大豆出口检验量为 471169 吨，占出口检验总量的 48.99%。国内随着巴西降雨改善天气前景，市场对巴西大豆减产的炒作情绪呈降温之势。美豆连续向下调整，成本驱动有望主导国内豆粕市场行情。饲料养殖企业以刚性需求为主，大多仍是随采随用的观望心态，市场对需求担忧情绪仍在，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】东北地区中储库加大收粮力度，持粮种植户惜售挺价心态强，基层粮源流通量减少，市场粮源供应缩量。华北黄淮产区气温继续回升，新玉米储存压力增加，部分种植户售粮心态转强，玉米基层供应增量明显。国内玉米供给充裕，在进口玉米以及替代品供应宽松的形势下，养殖行业持续去库存，结合生猪生长周期，预计 2024 年上半年需求或将进一步降低，压制玉米价格上涨空间。后市重点关注政策影响、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

【生猪】月初养殖端出栏节奏放缓，但元旦节日过后消费将进入空档期，且养殖端生猪仍处于高位，生猪供应压力尚存。另外，气温开始回升，腌腊效果不佳猪肉需求有限，对价格支撑力度不够。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】国内外宏观情绪以及全球铜库存仍处于历史低位置对铜价有支撑。但 12 月国内制造业 PMI 回落 0.4 个百分点至 49%，显示国内经济仍较弱；而且年底铜消费环比走弱，对铜价有一定压力。后续关注需求和库存变化对价格的指引。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运环比有所减少，国内到港量大幅增加，港口库存继续累库，铁水产量降幅有所扩大。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，昨日铁矿 2405 主力合约震荡上涨创出新高，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量和表观需求量均明显回落，总库存持续累积，12月PMI低于预期，处于现实供需双弱的局面。但随着宏观宽松政策密集出台，市场对于后期需求好转预期较强，短期螺纹呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹2405主力合约震荡上涨，收复5日均线，MACD指标出现金叉，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续下降，库存持续累库，但炼厂低库存以及冬储一定程度上支撑沥青真实需求，气温回升后终端需求存在改善预期，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2403主力合约震荡上涨，收复多条均线，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。