

【股指期货】1月4日，Wind数据显示，北向资金尾盘流出额收窄，全天净卖出39.36亿元，一度减仓接近80亿；其中沪股通净卖出7.85亿元，深股通净卖出31.52亿元。

1月4日，大盘早间单边下挫，尾盘跌幅收窄，双创指数连续第三日领跌，科创50创新低。盘面上，桎梏市场的量能问题始终未有改善迹象，减量环境叠加题材退潮，资金左手高股息防守右手次新、ST筹码博弈，华为鸿蒙、冰雪旅游等零星题材穿插活跃，农行尾盘刷新历史高点；尾盘海光信息、中科曙光等率先反弹为TMT续命。全天个股涨少跌多，指数层面反弹仍离不开核心资产止跌。

截至收盘，上证指数跌0.43%报2954.35点，深证成指跌1.24%，创业板指跌1.8%，北证50跌0.64%，科创50跌0.71%创新低，万得微盘股指数逆势涨0.35%，万得全A、万得双创延续颓势。A股全天仅成交6902.4亿元，环比继续萎缩；北向资金净卖出近40亿元。

沪深300指数1月4日弱势，收盘3347.052，环比下跌31.245。

【焦炭】1月4日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2499.7元，环比下跌65.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1月4日，焦炭市场价格走势下行，准一级主流价格围绕2200-2320元/吨，市场均价（BICI）为2260元/吨，较上一个工作日下调93元/吨。受焦企采买积极性下降影响，高价煤种价格下调，焦企生产成本下移，但一轮提降落地后，焦企盈利能力降低，多处小幅亏损状态。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/1/3	2024/1/4	涨跌	单位	备注
河北唐山	2400-2420	2300-2320	-100	元/吨	到厂价
邯郸	2360-2380	2260-2280	-100	元/吨	出厂价
山东	2370-2380	2270-2280	-100	元/吨	出厂价
江苏	2390	2290	-100	元/吨	出厂价
陕西	2310-2350	2210-2250	-100	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整理涨跌互现。数据显示，2023年11月泰国橡胶产量同比下降0.8%至47.6万吨，2022年同期为48万吨。前11个月，该国橡胶累计产量同比下降1.78%至414万吨，2022年同期为421.5万吨。

【郑糖】：受美糖反弹与空头打压相互影响郑糖 2405 月合约夜盘震荡整理小幅收低。云南：2023/24 榨季截至 2023 年 12 月底，产糖 17.89 万吨，同比下降 4.95 万吨。广西：2023/24 榨季截至 12 月底，产糖 185.64 万吨，销糖 114.54 万吨，产销率 61.70%。

【豆粕】国际市场，市场仍因巴西干旱地区迎来降雨而承压，CBOT 大豆周四收跌。随着降雨的出现，干燥地区的面积将减少，机构对巴西大豆产量前景的评估有望止跌回升。阿根廷目前已完成近八成大豆播种计划，良好的天气条件提振产量前景。目前各机构评估的阿根廷大豆产量普遍在 4800 万吨左右，同比增产幅度超过 2300 万吨。阿根廷大豆增产可以在很大程度上减少巴西大豆减产对全球大豆供应的影响。国内市场，美豆连续向下调整，成本驱动有望主导国内豆粕市场行情。需求端，国内已经进入一年中畜禽饲料对豆粕的需求旺季，但养殖利润不佳，饲料养殖企业大多仍以随采随用为主，整体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】东北地区基层种植户玉米售粮进度近四成，基层种植户整体惜售，挺价心态较强。中储粮玉米采购节奏放缓，计划采购总量周环比减少，需求提振不足。华北玉米售粮压力依然较大，饲料企业随采随用，深加工企业原料库存有所上升，需求有限。此外，进口玉米以及替代品供应宽松，整体玉米仍处于供需宽松的格局，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】养殖端生猪仍处于高位，规模猪企增量出栏现象明显，生猪供应压力尚存。而需求表现偏弱，元旦假期过后消费惯性回落，腌腊、灌肠猪肉需求减弱，批发市场白条走货难度增加，屠企订单减少，开工率下滑。同时官方数据显示，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】美联储官员再度实施预期管理，此前乐观的降息预期出现回摆，美元指数反弹。下游消费仍难以提振，整体较为疲软，铜价仍维持震荡运行。关注政策实施情况与库存变化。

## 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。