

【股指期货】1月8日，A股三大指数今日延续疲弱走势，截止收盘，沪指跌1.42%，失守2900点，收报2887.54点；深证成指跌1.85%，再创阶段新低，收报8947.72点；创业板指跌1.76%，再创阶段新低，收报1744.41点。市场成交额萎缩，今日沪深两市成交额仅有6576亿元，北向资金净卖出43.47亿元。

行业板块呈现普跌态势，半导体、非金属材料、软件开发、电子元件、航天航空、消费电子板块跌幅居前，仅工程咨询服务板块逆市上涨。

沪深300指数1月8日弱势，收盘3286.056，环比下跌43.055。

【焦炭】1月8日，焦炭加权指数维持弱势，收盘价2412.0元，环比下跌65.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

现货市场偏弱运行，市场观望情绪浓厚，下游采购趋谨慎，钢厂第一轮提降100元/吨全面落地。节后环保预警影响减弱，少数焦企复产，供应量小幅回升，但考虑焦企盈利能力一般，且焦炭提降第一轮已全面落地，复产积极性或将受到限制。受到高炉检修等影响，钢厂减产计划增多，铁水环比回落明显。焦炭成本支撑减弱，短期内延续偏弱态势。

2023年11月份，中国进口炼焦煤992.34万吨，占煤炭总进口量的22.84%，环比增加24.36%，同比增加73.12%。2023年1-11月中国累积进口炼焦煤总量为9063.22万吨，同比增长57.97%。出口焦炭方面，根据海关总署公布的出口焦炭数据，1-11月中国焦炭出口总量为807.3万吨，较去年同期减少35.8万吨，降幅4.3%，其中11月焦炭出口80.6万吨，环比下降2.8%，较去年同期增长31.0%。（数据来源：东方财富）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。据外电1月7日消息，著名右翼政治实体全国进步党(NPP)最近呼吁印度政府提高天然橡胶支持价格，到每公斤300卢比。

【郑糖】：受美糖上升支持郑糖2405月合约夜盘小幅走高。卓创资讯表示，近期白糖价格上涨的概率不大，但考虑到春节前备货以及糖厂生产成本支撑，糖厂继续跌价意向不强，预计2024年一季度白糖市场价格低位盘整，涨跌空间均不大。

【豆粕】国际市场，原油价格下跌和巴西大豆种植区干旱天气改善，给市场造成拖累，CBOT大豆期货周一收跌，盘中触及两年以来最低水平。全球最大的大豆出口国巴西，近期的降雨已缓解了市场对作物损失的担忧，预报机构Maxar称，预计本周降雨范围将扩大。美国农业部周一公布的

周度出口检验报告显示，截止 2024 年 1 月 4 日当周，美国大豆出检验量为 674749 吨，不及市场预期。当周，对中国出口检验为 351044 吨，占出口检验总量的 52.03%。国内市场，美盘大豆下行后成本端对价格的支撑减弱。虽然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】国内玉米售粮压力依然较大，主产区基层上量有所增加，贸易商建库意愿不强，饲料企业随采随用，深加工企业需求表现有限。另外，进口谷物供应充足，继续挤占国产玉米份额，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】近期市场消费需求逐渐转差，腌腊基本接近尾声，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，养殖端生猪仍处于高位，规模猪企增量出栏现象明显。加之国内冷冻猪肉库容率依然处于高位，后续出库对市场鲜品猪肉有一定的冲击。此外，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】美国就业数据显任性，美元指数走强，美债利率升高，和美股高位回落，海外风险情绪承压特征明显。国内累库进度目前偏慢，市场升水偏高。进入淡季效应后，下游开工进一步回落，铜价预期延续承压运行走势。关注中国本周将公布 12 月的信贷贷款、贸易和通胀数据，将为大宗商品需求前景提供线索。

【铁矿石】上周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，铁水产量继续下降。当前铁矿石处于供增需降的格局，但在钢补库需求和宏观政策增量预期支撑下，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 主力合约震荡下跌，下方得到 10 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。

【铁矿石】上周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，铁水产量继续下降。当前铁矿石处于供增需降的格局，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 主力合约震荡下跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量继续下降，总库存持续累积，表观需求量小幅回升，数据表现略好于预期。当前政策稳增长措施继续释放，但市场对需求复苏预期降温，短期螺纹呈现震荡走势。技术

面上，从日线上看，昨日螺纹 2405 主力合约震荡下跌，均线和 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继续下降，库存持续累库，需求出货量减少，在当前供需淡季，缺乏明确驱动的背景之下，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 主力合约震荡收跌，跌破 30 日均线支撑，MACD 指标开口向下运行，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。