

【股指期货】1月12日，Wind 数据显示，北向资金全天净卖出 30.32 亿元。

1月12日，A股冲高回落，沪指一度涨0.6%收复2900点，最终收跌；科创50重拾跌势，跌幅近1.5%；北证50大跌超6%，北交所逾百股跌幅超10%。盘面热点匮乏，行业几无轮动，TMT板块全线哑火，市场逾3700股下跌，且个股跌幅相对较大。

上证指数收跌0.16%报2881.98点，深证成指跌0.64%报8996.26点，创业板指跌0.91%报1761.16点，科创50指数跌1.46%报778.36点，北证50跌6.42%，万得全A跌0.56%，万得双创跌1.15%，万得微盘股指数跌0.89%。市场成交额6892.9亿元，北向资金实际净卖出30.32亿元。

沪深300指数1月12日窄幅整理，收盘3284.167，环比下跌11.505。

【焦炭】1月12日，焦炭加权指数弱势，收盘价2379.1元，环比下跌4.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1月12日，焦炭市场价格走势暂稳，准一级主流价格围绕2100-2220元/吨，市场均价（BICI）为2161元/吨，较上一个工作日持平。原料端焦煤市场采买氛围较弱，高价煤种成交有限，焦企受亏损影响，叠加出货速度缓慢，部分生产积极性减弱。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/1/11	2024/1/12	涨跌	单位	备注
河北唐山	2200-2220	2200-2220	0	元/吨	到厂价
邯郸	2160-2180	2160-2180	0	元/吨	出厂价
山东	2170-2180	2170-2180	0	元/吨	出厂价
江苏	2190	2190	0	元/吨	出厂价
陕西	2110-2150	2110-2150	0	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】受东南亚现货报价上升提振沪胶上周五夜盘震荡小幅走高。上周上海期货交易所天然橡胶库存194377吨，环比+3363吨，期货仓单178370吨，环比+9950吨。20号胶库存113199吨，环比-3024吨，期货仓单106747吨，环比-2621吨。

【郑糖】：受巴西产量上升制约美糖上周五走低。郑糖2405月合约上周五夜盘因空头平仓影响期价未受美糖影响小幅走高。行业组织Unica的数据显示，巴西中南部地区12月下半月的糖产量为236,000吨同比增长35%，因受干燥天气影响，压榨厂延长压榨时间。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五大幅下跌，报告显示巴西大豆产量高于预期，美国最近收割的大豆单产和总产量也均有所提高。美国农业部周五公布的1月供需报告显示，美国2023/24年度大豆单产预估为50.6蒲式耳/英亩，高于12月预估的49.9蒲式耳/英亩。美国2023/24年度大豆产量预估为41.65亿蒲式耳，高于12月预估的41.29亿蒲式耳。美国农业部将巴西2023/2024年度大豆产量预估下调2.5%至1.57亿吨，低于去年创纪录高的1.6亿吨，但超出市场的预期。国内市场，美盘大豆连续下跌带动进口大豆成本下滑，削弱成本端对豆粕价格的支撑。国内豆粕供应充足需求低迷，在供需双重压力下，国内豆粕保持偏弱的格局，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】美国农业部周五公布数据显示，截止2023年12月1日，美国玉米库存为121.69亿蒲式耳，较上年同期增长12.5%，创2018年同期以来最高水平，因全球玉米库存宽松。国内在新作增产的背景下，基层售粮压力依然较大，主产区基层上量有所增加，整体玉米供应相对充足。下游用量企业建库积极性不足，饲料企业随采随用，深加工企业需求表现有限。且进口谷物供应充足，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】目前消费需求缺乏支撑，随着腌腊需求的转弱，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，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。且官方数据显示，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】周五夜盘期铜走低，美国CPI数据反弹，抑制市场对于一季度降息的预期，美元小幅反弹，承压铜价。中国的贷款数据显示，中国将放宽货币政策的预期缓解了跌势。基本面现货铜较三个月期铜尾盘贴水为每吨97美元，本周曾创下每吨108美元的历史新高。秘鲁矿业部周五公布的数据显示，该国2023年11月铜产量同比增加10.9%，至253,582吨。数据还显示，该国2023年1-11月铜产量同比增加14%，至2,499,635吨。中国2023年未锻轧铜及铜材进口量同比下降6.3%，因国内产量上升，且美元上涨提升了进口成本。海关总署周五公布的数据显示，2023年中国累计进口未锻轧铜及铜材550万吨。2023年，中国铜矿砂及其精矿进口量创下2754万吨的历史新高，较2022年增长9.1%。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运环比大幅回落，国内到港量也环比微降，港口库存继续累库，铁

水产量止降回升。节前钢厂仍有一定的采购补库需求，但近期受钢材低利润以及产量季节性影响，铁矿价格承压，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，跌破 20 日和 30 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量继续回落，表观需求量再次下降，总库存持续累积，延续供需两弱的态势，叠加近期原料成本端支撑减弱，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 主力合约震荡收跌，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比增加，库存持续累库，需求出货量小幅增加，当前沥青仍维持供需两淡状态，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，上周五沥青 2403 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。

国新国证期货有限责任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。