

【股指期货】1月15日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净卖出3.55亿元，其中沪股通净买入17.5亿元，深股通净卖出21.05亿元。

1月15日，大盘连续第二日在早盘冲高未果后回落，主要指数仅沪指小幅收涨，北证50连续大幅回撤。盘面上，早盘各板块轮动上涨后，量能不济隐患再度暴露致多数行业跟随指数回落，猪肉、军工单边走低，白酒、新能源午后跌落幅度较大，文旅、航运板块则维持强势。全天个股涨少跌多，多头阵营尚需扩容。

截至收盘，上证指数涨0.15%报2886.29点，深证成指跌0.36%，创业板指跌0.88%，北证50跌3.28%，万得微盘股指数跌0.12%，万得全A、万得双创小幅下跌。A股全天仅成交6190.5亿元，创近4个月新低；北向资金小幅净卖出3亿元。

沪深300指数1月15日窄幅震荡，收盘3280.920，环比下跌3.247。

【焦炭】1月15日，焦炭加权指数反弹整理，收盘价2398.6元，环比上涨8.8。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1月15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。焦煤价格止跌，部分大矿库存压力不大，价格相对平稳，部分焦企受利润水平倒挂影响，自主限产，焦炭供应收缩。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/1/12	2024/1/15	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】因泰国产区强降雨影响割胶工作沪胶夜盘震荡小幅走高。泰国气象局称，1月15-17日该国北部地区将有雷阵雨，1月15-18日南部地区有强降雨，这可能会影响天然橡胶的供应。

【郑糖】：因空头打压郑糖2405月合约夜盘震荡小幅走低。Czarnikow预计，2023/24榨季全

球食糖将小幅过剩 160 万吨，因巴西天气以及泰国降雨状况良好。

【豆粕】国际市场，因美国农业部供需报告预估的巴西大豆产量、高于市场预期，且美国大豆单产和产量均高于市场预期，打压美豆价格，CBOT 大豆周一继续偏弱运行。巴西大豆收割工作正在进行，农业咨询机构 AgRural 周一预计，巴西 2023/24 年度大豆产量料达 1.501 亿吨，低于 12 月预估值 1.591 亿吨。另外，巴西咨询机构家园农商公司 (PAN) 首次发布的 2023/24 年度大豆收获数据显示，截至 1 月 12 日，巴西大豆收获进度达到 2.38%，创下 2017 年以来的最快收获进度。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。且大豆及豆粕库存处于同期偏高水平，贸易商和饲企采购节奏放缓，供需压力依然存在，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】2024 年 1 月 12 日美国农业部发布供需报告，对美国玉米产量、饲用量、期末库存均较上月上调，全球供应压力显现。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。国内主产区中储粮收储消息对基层售粮情绪影响不大，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，随着大中院校陆续放假，集体采购需求减少，批发市场白条走货难度增加。但随着春节逐渐临近，预计 1 月下旬后下游备货需求或出好转的迹象。养殖端生猪仍处于充足的状态，养殖端出栏积极性较强，加之国内冷冻猪肉库容率依然处于高位。另外，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 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。但中国将放宽货币政策的预期缓解了跌势。需求端仍维持弱势，供应端担忧对铜价有所支撑，铜价维持震荡运行。关注需求与库存变化。

【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，昨日铁矿 2405 主力合约震荡下跌，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。



【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，昨日螺纹2405主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，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，但在冬储需求的释放以及成本端支撑下，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主力合约震荡收涨，收复20日和30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。