

品种观点：

【股指期货】1月17日，Wind 数据显示，北向资金全天单边净卖出 130.57 亿元，单日净卖出额创 2022 年 10 月以来新高；其中沪股通净卖出 63.72 亿元，深股通净卖出 66.84 亿元。

1月17日，大盘全天单边下坠，三大指数齐创阶段新低，北证 50 亦难有独立行情。盘中鲜有多头身影，TMT、新能源、消费白马齐挫，多个沪深 300ETF 再现放量痕迹亦难阻挡下跌。全天仅有不足 300 股飘红创下近期最差表现，市场尾盘下坠出现放量恐慌盘。

截至收盘，上证指数跌 2.09% 报 2833.62 点，深证成指跌 2.58%，创业板指跌 3% 失守 1700 点，北证 50 跌 2.78%，万得微盘股指数跌 2.13%，万得全 A、万得双创双双走低。A 股全天成交 6495.4 亿元，北向资金单边净卖出 130 亿元。

沪深 300 指数 1 月 17 日弱势，收盘 3229.082，环比下跌 71.794。

【焦炭】1 月 17 日，焦炭加权指数反弹受阻，收盘价 2405.5 元，环比上涨 11.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1 月 17 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。焦煤供应尚未恢复至正常水平，部分煤种价格止跌企稳，部分焦企限产，焦炭供应有所收缩，叠加雨雪天气导致运输减缓。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/1/17	2024/1/16	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】受资金作用沪胶夜盘震荡小幅走高。天然橡胶生产国协会 11 月份的月度报告中预测，2023 年天然橡胶产量料同比增长 3.5%，至 1,514.5 万吨，较此前预测高出 1.5%。

【郑糖】郑糖 2405 月合约夜盘波动不大窄幅震荡小幅收高。印度糖厂联合会数据显示，2023/24 榨季截至 1

月 15 日，印度甘蔗入榨量为 1.56 亿吨，同比下降 0.12 亿吨，降幅 7.69%；产糖量为 1487 万吨，同比下降 113 万吨，降幅 7.6%。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周三收跌，美豆出口面临来自巴西大豆出口业务的竞争。巴西大豆运往中国的价格低于美豆价格，引发市场对美豆需求的担忧。另外，南美大豆陆续进入关键生长阶段，南美农业产区的降雨，减轻了对南美作物产量的担忧。国内市场，截至 1 月 12 日，国内豆粕库存量未 89.4 万吨，周度增加 1.1 万吨，库存水平处于近五年同期最高。国内豆粕供需压力依然较大，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】近期虽然有中储粮政策信息提振，但产区基层余量充裕，种植户销售积极性较高，市场粮源供应增加。且需求端企业建库积极性不足，饲料企业、深加工企业厂门到货量有所增加，节前备货力度有所提升，但依旧不如往年。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】随着年关的临近，终端消费缓慢回升，白条走货积极性有所改善，屠宰企业订单有所增加，开工率小幅提升。但养殖端生猪仍处于充足的状态，养殖端出栏积极性较强，且国内冷冻猪肉库容率依然处于高位，限制生猪上行空间。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】中国公布的 12 月商品房销售面积同比继续下滑 23%，市场情绪悲观，大宗商品市场集体走弱。另外，美元指数反弹，施压铜价呈现下跌趋势。但随着铜价下跌，下游补库意愿仍将有所回升，基本面仍有支撑，铜价继续下跌的空间有限。后续关注提前节前备货情况。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运和国内到港量均环比增加，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。

【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。

【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。



## 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。