

品种观点:

【股指期货】1月18日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净卖出7.41亿元，连续5日减仓；其中沪股通净买入10.52亿元，深股通净卖出17.93亿元。

1月18日，大盘早盘单边下坠后，午后在TMT及权重股助力下一跃而起，沪指近3%振幅完成惊天逆转，创业板指强势涨近2%。盘面上，下午盘市场活跃度显著提升，多只沪深300ETF再度获神秘资金重金注入，华泰柏瑞300ETF成交超150亿元创历史次高，工业富联、中国中免、北方华创等多只权重表现抢眼，移动、茅台、工行也明显拉升；同时以CPO为首的AI方向获得资金认可，中际旭创大涨超10%。全天尽管个股仍涨少跌多，但创业板指已先一步开启反弹，情绪拐点预期初现。

截至收盘，上证指数涨0.43%报2845.78点，最低探底至2760.98点，深证成指涨1%，创业板指涨1.93%，北证50涨2.41%，万得微盘股指数跌2%，万得全A、万得双创双双收红。A股全天放量成交8769.8亿元，创年内新高；北向资金小幅净卖出7亿元。

沪深300指数1月18日止跌震荡，收盘3274.729，环比上涨45.647。

【焦炭】1月18日，焦炭加权指数持续反弹，收盘价2441.8元，环比上涨8.0。

影响焦炭期货价格的有关信息:

1月18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。焦煤价格止跌企稳，焦企成本端价格高位，叠加出货速度减缓，自主限产后焦炭产量收缩，减轻库存压力。

部分二级焦炭价格:

区域	2024/1/18	2024/1/17	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】因空头打压沪胶夜盘震荡小幅走低。ANRPC最新发布的2023年12月报告预测，12月全球天胶

产量料增 9.1%至 152.2 万吨，较上月下降 3.4%；天胶消费量料降 3.2%至 124.7 万吨，较上月下降 4.4%。

【郑糖】受美糖上升提振郑糖 2405 月合约夜盘窄幅震荡小幅收高。海关数据显示，2023 年 12 月我国进口食糖 50 万吨，同比减少 1.97 万吨，降幅 4.3%。2023 年 1-12 月累计进口食糖 397 万吨，同比减少 129.89 万吨，降幅 24.7%。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周四收高，市场在触及逾两年最低后反弹。全球大豆供应充足以及巴西作物天气改善的前景继续影响市场。有益的降雨缓解了人们对巴西干旱造成的作物受损的担忧。但作物咨询机构 Agroconsult 仍将巴西大豆产量预估从 11 月预测的 1.616 亿吨下调至 1.538 亿吨。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】东北地区增储消息逐渐落地，增储价格基本与市场现货价格相近，对市场实质性提升力度有限。春节临近，基层种植户售粮积极性增强，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，但依旧不及往年。且进口谷物供应充足，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，终端消费需求缓慢回升，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，散户集中压栏仍待释放，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，市场供应压力较大。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】宏观避险情绪较强叠加年末消费逐步走弱，短期铜价上方压力仍存。但铜矿偏紧 TC 快速下滑会限制下跌空间。沪铜后市以震荡格局为主。后续关注需求与库存变化以及提前节前备货情况。

【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。近期受钢材低利润以及产量季节性影响，铁水产量低于去年同期水平，前期钢厂补库预期正逐步兑现，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，12 月宏观数据显示制造业和基建投资保持增长，但地产数据依然不佳，对市场情绪造成影响，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】本期沥青炼厂开工率环比回落，库存出现小幅去库，整体产量在低利润下维持低位，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。