

品种观点：

【股指期货】1月24日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净卖出5.39亿元，其中沪股通净买入9.01亿元，深股通净卖出14.4亿元。

1月24日，大盘高开回落后，下午盘再度上演绝地反击，沪指在中字头及大金融加持下强劲反弹，创业板指扭转午后逾2.7%跌势收红。盘面上，中字头午后爆发后，昨日平静的数只沪深300ETF突然放量，随后券商股爆发，并带动大金融板块全线拉高，大市值方面光大证券涨停，个股悉数反弹上攻。日内超4000股飘红，叠加此前极致抱团的日经ETF及深中华尾盘跳水，情绪场内情绪反转。

截至收盘，上证指数涨1.8%报2820.77点，深证成指涨1%，创业板指涨0.51%，北证50跌0.65%，万得微盘股指数涨2.11%，万得全A、万得双创双双收红。A股全天成交7778.2亿元，午后显著放量；北向资金小幅净卖出5亿元。

沪深300指数1月24日宽幅震荡，收盘3277.109，环比上涨45.176。

【焦炭】1月24日，焦炭加权指数持续反弹，收盘价2497.8元，环比上涨30.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

1月24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。原料端市场氛围积极，优质煤种价格上涨，焦炭价格底部支撑增强，但焦企利润为亏损状态，多仍保持限产状态。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/1/24	2024/1/23	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】天然橡胶：受上海期货交易所橡胶日仓单下降与东南亚现货报价上调等因素沪胶夜盘震荡小幅走高。据LMC Automotive最新报告显示，2023年全球轻型车销量增长11%至9000万辆。欧洲轮胎和橡胶制造商

协会数据显示，2023年四季度欧洲替换胎市场销量同比下降1.4%至5386万条。

【郑糖】因短线涨幅较大郑糖2405月合约夜盘震荡休整，不过印度上调甘蔗最低收购价提振美糖期价会给郑糖支持。印度北方邦：本榨季甘蔗种植面积为七年来最高。北方邦2023-24年度甘蔗种植面积为296.6万公顷，较2016-17年度高出91.2万公顷，为近七年来最高水平。

【豆粕】国际市场，美国大豆供应需求疲软以及最大出口国巴西作物天气改善限制了涨幅，CBOT美豆周三震荡运行。巴西咨询公司Agrural表示，截至上周四，巴西大豆收割率为6%，高于上年同期的1.8%。近期降雨缓解了市场对巴西干旱的担忧，有望扭转巴西大豆产量下滑势头。国内市场，国内养殖端亏损，饲料需求疲软，且豆粕库存目前处于近五年同期最高水平，饲料养殖企业备货需求清淡，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】国内春节临近，基层种植户仍有售粮需求，市场供应相对宽松，大多数饲企基本已经完成了备货，以少量零星补货为主，深加工企业建库需求有限，价格继续压低。此外，海关最新的数据显示，2023年12月份，中国玉米进口495万吨，再创单月历史之最。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】需求端随着春节临近，市场备货需求增加，下游白条走货加快，屠企开工率上调。近期寒潮天气来袭，南方地区迎来大范围雨雪天气，抑制生猪购销以及低价生猪的外调节奏，养殖端集中缩量挺价，屠企上猪节奏缓慢，部分猪企有拉涨的心态。不过，生猪产能仍处于充足的状态，且现阶段冷冻猪肉库容率依然处于高位，将压制猪价的反弹空间。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

【铜】中国降准消息发布，工业金属扩大涨幅。市场对更多刺激措施出台的希望也在提供支撑。海外矿端的扰动影响仍在持续，国内终端消费季节性趋弱，已进入缓慢累库周期，或限制上方空间。后续关注2月美国非农数据和CPI数据有无超预期情况。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运和国内到港量均环比下降，港口库存持续累库，铁水产量继续有所回升。当前铁矿石价格受钢厂复产及冬储预期支撑，短期铁矿维持高位震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量和表观需求量继续回落，总库存持续累积，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。12月宏观数据显示制造业和基建投资保持增长，地产数据依然不佳，但当前宏观政策导向偏暖，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周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，需求端因雨雪天气限制依然较弱，沥青延续供需两淡格局，但在成本端支撑下，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。