

品种观点:

【股指期货】1月29日，Wind数据显示，北向资金尾盘流出额显著收窄，全天小幅净卖出5.92亿元，一度减仓超65亿；其中沪股通净买入9.36亿元，深股通净卖出15.28亿元。

1月29日，大盘早间一九分化，午后中字头回落叠加上海本地股开启淘汰赛，沪指受累回落，创业板指再坐滑梯创调整新低。盘面上，新能源、AI盘初即放量重锤为情绪奠定基调，午后中字头略有回落指数旋即难顶下坠。全天仅有基建、家电、银行、永磁等少数板块收红，中小票再度面临流动性杀跌。全天个股涨少跌多，近90股跌停，盘中天地板、闪崩频现。

截至收盘，上证指数跌0.92%报2883.36点，深证成指跌2.06%，创业板指跌3.49%，北证50跌6.58%，万得全A、万得双创集体下挫，万得微盘股指数跌4.47%。A股全天成交8155.1亿元，北向资金尾盘流出额显著收窄，全天小幅净卖出近6亿元。

沪深300指数1月29日弱势，收盘3303.960，环比下跌29.861。

【焦炭】1月29日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2438.0元，环比下跌34.8。

影响焦炭期货价格的有关信息:

1月29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。煤矿陆续进入放假状态，部分地区焦煤供应收缩，价格以暂稳为主，焦企生产成本压力仍存，利润水平有限，开工无明显增加。

部分二级焦炭价格:

区域	2024/1/29	2024/1/26	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】因短线跌幅较大沪胶夜盘窄幅震荡小幅收低。天然橡胶网消息，中国2024年1月中旬轿车轮胎零售市场整体销量表现平淡，卡客车轮胎零售市场替换需求下降。



【郑糖】受美糖下跌影响郑糖 2405 月合约夜盘震荡小幅走低。印度糖厂协会（ISMA）表示，因最近的天气有利于甘蔗生长，北方邦、马邦和卡邦等主要食糖产区的糖业协会将 2023/24 榨季的食糖产量预估值上调至 5~10%。

【豆粕】国际市场，受累于南美大豆收成前景改善以及对全球最大买家中国需求的担忧，CBOT 大豆期价跌至两年低点。农业综合企业咨询公司 AgRural 周一表示，截止上周四，巴西 2023/24 年度大豆收割率为 11%，较前一周增加 5 个百分点，高于过去同期的 5%。交易商继续预计阿根廷作物大丰收，此外，市场同样预期美国大豆产量将创下记录新高。国内市场，随着春节的临近，不少工厂及贸易商将要停机放假，下游的饲料养殖企业在节前提货增多后增加工厂的挺价意愿，但目前大豆豆粕库存仍处于近年来同期偏高水平，加之生猪等养殖亏损且春节后需求清淡，市场看空氛围较浓，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】国内春节前种植户变现需求升温，持粮主体年前走货偏积极，主产区售粮进度已超五成，市场有效供应相对宽松，但节前售粮压力释放将相应减少节后供应压力。目前贸易商建仓积极性较低，整体交易仍不活跃。下游企业节前备货陆续结束，饲料企业和深加工企业承接有限，市场购销相对清淡。且进口谷物供应充足，整体玉米仍处于供需宽松的格局，后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

【生猪】春节临近，终端消费需求也有所回暖，下游白条走货有所加快，屠企开工率上调。不过，生猪供给压力尚存，待出栏体量依然较高，且现阶段冷冻猪肉库容率依然处于高位，冻品走货存在压力，将压制猪价的反弹空间。另外，能繁母猪过剩产能去化加速，但仍略高于 4100 万头的正常保有量，加之母猪生产效率持续提升，生猪产能仍高于合理水平。据农业农村部的最新数据显示，2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头，较 2022 年末创下的高点减少 248 万头。目前生猪市场仍处供需宽松的格局，后市重点关注终端消费、生猪出栏以及产能的变化情况。

【铜】欧美制造业都有改善，同时经济数据的转好，说明需求有所改善。另外，美元指数和美债利率震荡，对铜价干扰减轻。国内，临近春节假期，下游企业畏高及终端需求逐步降温，基本面未与宏观形成合力，铜价上驱动能减弱。但两会之前市场仍将以政策预期作为国内商品市场的主要支撑。

【铁矿石】上周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。当前节前补库已基本结束，但受央行降准的利好刺激，市场投机情绪转暖，短期铁矿维持高位震荡走势。

【螺纹钢】上周螺纹钢产量和表观需求量继续回落，总库存持续累积幅度扩大，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。近期宏观宽松政策密集出台，央行决定下调存款准备金率，在很大程度上提振市场信心，短期螺纹呈现震荡走势。



【沥青】上周沥青炼厂开工率有所回升，库存出现累库，受利润收窄和炼厂检修影响，2月炼厂排产计划环比和同比继续减少，随着春节假期的临近，需求基本停滞，沥青延续供需两淡格局，但在宏观回暖带动预期回升情况下，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。