

品种观点：

【股指期货】1月30日，Wind 数据显示，北向资金连续第二个交易日尾盘回流，全天净买入 17.42 亿元，一度净卖出超 32 亿元；其中沪股通净买入 25.02 亿元，深股通净卖出 7.6 亿元。

1月30日，大盘跳空低开后弱势震荡，尾盘跌幅扩大，双创指数均再创新低，创业板指 2019 年 8 月以来首次失守 1600 点整数位。盘面上，中字头午后回落加速指数下坠，成交量也同步大幅萎靡，场内个股连续 2 个交易日出现百股跌停，上海凤凰更是出现“地天地板”式尴尬过山车。

截至收盘，上证指数跌 1.83%报 2330.53 点，深证成指跌 2.4%，创业板指跌 2.47%，北证 50 跌 1.74%，万得微盘股指数跌 4.1%，万得全 A、万得双创均跌超 2%。A 股全天成交 6716.2 亿元，环比大幅缩量；北向资金尾盘再现加速回流，全天净买入逾 17 亿元。

沪深 300 指数 1 月 30 日弱势依旧，收盘 3245.039，环比下跌 58.921。

【焦炭】1月30日，焦炭加权指数弱势，收盘价 2392.9 元，环比下跌 61.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

产地：随着春节临近，主产区放假煤矿增多，年前焦煤供应持续减少，近期下游焦企补库接近尾声，市场采购情绪减弱，呈现供需双弱态势。截至 1 月 30 日，山西主焦煤市场均价在 2347 元/吨左右；1/3 焦煤市场均价在 1980 元/吨左右。陕西地区气精煤价格在 1300-1400 元/吨左右。

进口：蒙煤方面，蒙古国进口炼焦煤市场震荡波动运行，甘其毛都口岸监管区库存高位，有累库现象，近日通关车数持续偏低，口岸市场成交氛围冷清。

下游：近期原料煤价格高位维稳，焦企入炉煤成本压力仍存，多数焦企仍处亏损状态，目前焦企节前补库基本完成。钢厂方面考虑年关将近且产地近期或有降雪天气影响运输，对焦炭采购积极性明显提升。

（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡整理小幅收高。隆众资讯，截至 2024 年 1 月 28 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 65.8 万吨，环比上期减少 1.26 万吨，降幅 1.88%。

【郑糖】因短线跌幅较大郑糖 2405 月合约夜盘震荡整理小幅收低。印度糖业贸易协会 (AISTA) 预计，印度 2023-24 年度 (10 月-次年 9 月) 糖产量约为 3,160 万吨，较上一年度低约 4%，期末库存料为 820 万吨左右。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆周二反弹，因在交投最活跃合约跌至两年多来最低后出现逢低买盘，但是市

场缺乏供需方面的支持性消息。AgResource 咨询公司周二的报告中称，巴西 2023/24 年度大豆产量预估为 1.454 亿吨，较此前预估下调 530 万吨。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】目前基层粮源继续集中供应，主产区售粮进度已超五成，市场有效供应相对宽松。目前贸易商建库积极性较低，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。另外，进口谷物供应充足，进口到港量维持高位运行，进口成本受全球玉米供应充裕的压制低位波动，对国内玉米形成冲击。整体玉米现阶段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。月末集团化猪企出栏计划基本完成，但现阶段冷冻猪肉库容率依然处于高位，冻品走货存在压力，或将压制猪价的反弹空间。另外，能繁母猪过剩产能去化加速，截止 2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头，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。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】目前铜矿供应紧张引发市场对于精铜供应可能受扰的担忧对铜价有所支撑。但春节临近，消费依然偏弱，库存方面有小幅累库，宏观方面情绪略显偏好，铜价维持震荡偏强格局。后续关注美国议息会议及国内政策动向。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运总量出现回升，国内到港量继续下降，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，但受宏观政策向好预期影响，市场情绪转暖，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，总库存持续累积幅度扩大，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。近期有关金融及地产方面的宽松政策密集出台，在一定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。