

品种观点：

【股指期货】9月4日，A股震荡走低，沪指续创本轮调整新低，资源股全线回调。上证指数收跌0.67%报2784.28点，深证成指跌0.51%报8226.24点，创业板指跌0.11%报1554.64点，科创50指数跌0.4%报672.28点，北证50跌1.33%，万得全A跌0.59%，万得A500跌0.67%。市场成交额5617.1亿元，近3900股下跌。

沪深300指数9月4日弱势，收盘3252.165，环比下跌21.263。

【焦炭 焦煤】9月4日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价1843.9元，环比下跌89.7。

9月4日，焦煤加权指数弱势，收盘价1257.9元，环比下跌66.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

9月4日，焦炭市场暂稳运行，准一级湿熄焦主流价格暂时围绕1450-1570元/吨，市场均价（BICI）为1522元/吨，较上一个工作日持平。局部地区焦煤现货价格延续上调，焦企成本压力增大，对原料补库积极性减弱，同时线上竞拍延续涨跌互现，高位成交情况略显一般。从供需端来看，目前钢厂仍处于亏损状态，铁水产量水平偏低，对焦炭采购积极性欠佳，但同时近期焦化行业开工呈现降低趋势，焦企暂无库存压力，正常出货为主，焦炭价格暂时持稳。

部分地区二级焦炭价格：

区域	2024/9/4	2024/9/3	涨跌	单位	备注
河北唐山	1550-1570	1550-1570	0	元/吨	到厂价
邯郸	1510-1530	1510-1530	0	元/吨	出厂价
山东	1520-1530	1520-1530	0	元/吨	出厂价
江苏	1540	1540	0	元/吨	出厂价
陕西	1460-1500	1460-1500	0	元/吨	出厂价

9月4日，国内炼焦煤市场价格趋于平稳，个别煤种价格灵活调整，目前市场均价参考1540元/吨，较上一工作日上涨1元/吨。目前产地煤矿多正常生产，焦煤供应较为充足。下游及中间贸易商逐步适量补库，带动煤矿库存有不同程度下降。部分煤种价格继续调整运行，多数煤种处持稳观望状态。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整小幅反弹。第一商用车网数据，2024年8月份，我国重卡市场销售约5.8万辆左右，环比7月份基本持平，比上年同期的7.12万辆下滑18%，减少了约1.3万辆。印尼

前7个月天然橡胶、混合胶合计出口90.5万吨，同比下降17%。

【糖】因短线跌幅较大郑糖2501月合约夜盘震荡休整小幅收低。据德国糖业协会的预测报告显示，预计2024/25榨季德国甜菜糖产量约为477万吨，同比增长13%；甜菜种植面积38.5万公顷，同比增加5.7%。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三收高。美国农业部周一公布的周度作物生长报告显示，截止2024年9月1日的那个周，美国大豆优良率为65%，较前一周下降两个百分点。市场业内人士一直在评估，美国中西部地区过于干燥的天气是否会影响此前对即将迎来大豆丰收的预期。农业咨询机构AgRural周三表示，巴西2024/25年度大豆种植面积增长速度料创下将近20年来最慢水平，预测面积将较上一年度温和扩大0.9%。国内市场，中加贸易关系紧张，此次中方直接针对加拿大油菜籽发起反倾销调查，引发国内菜粕供应不足的担忧，菜粕期货偏强运行。国内豆粕和菜粕消费占比约为5.5:1，短期利多消息发酵推动菜粕市场走强，但国内进口大豆和豆粕保持高库存状态，高库存压力下仍缺少上行驱动。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及大豆主产区的天气情况等。

【玉米】国内市场处于青黄不接时期，受高温多雨天气影响，玉米保管难度加大，叠加第三方资金还贷压力，贸易商继续存粮压力增大，售粮需求偏强。且中储粮仍在加大投放力度，市场粮源供应略显宽松。下游需求跟进不足，深加工企业按需收购意愿不强，饲料企业则执行合同订单，补货积极性不高。后市重点关注进口谷物到港情况、国内新作玉米产量、终端的需求情况。

【生猪】集团猪场月初缩量出栏现象增多，养殖端出栏节奏放缓，生猪供应有所收紧。随着天气转凉叠加中秋国庆等节日来临，居民猪肉消费需求将逐步进入秋冬旺季阶段，对猪肉价格的提振作用将逐步增强。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【棕榈油】9月起棕榈油进入年度增产季。据路透社估计，8月马来西亚的棕榈油库存可能达到186万吨，较7月底增长7.31%。棕榈油产量预计将升至自2023年10月以来的最高水平，达到189万吨，环比增长2.93%。棕榈油产品的出货量预计环比下降11.21%，至150万吨。另外近期关注印尼出口关税是否降低对盘面带来的影响。

【沪铜】短期美国制造业数据表现不及预期，再度引发市场对于经济衰退的担忧，且高盛下调2025年铜均价预期，沪铜走势受拖累。但进入9月份后铜价消费旺季仍有预期。后续关注需求与库存端变化。

【铁矿石】本期全球发运继续回升，到港量有所减少，整体供应相对平稳，港口铁矿石库存大幅攀升，铁水产量连续六期减少，仍呈现供大于求的局面，短期铁矿维持震荡走势。

【沥青】沥青9月排产量环比下滑，供应依然维持低位，库存持续去化，但在整体需求未有实质性改善情况下，短期沥青维持震荡运行走势。

【棉花】隔夜 ICE 美棉主力合约期价收 10953 元每吨，-0.91%，约收 13675 元/吨，涨幅-0.4%，广网英吉沙 9 月 4 日消息，眼下新疆英吉沙县种植的棉花长势良好。

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。