

品种观点：

【股指期货】9月5日A股三大指数今日集体小幅反弹，截止收盘，沪指涨0.14%，收报2788.31点；深证成指涨0.28%，收报8249.66点；创业板指涨0.65%，收报1564.72点。沪深两市成交额仅有5348亿元，较昨日萎缩超200亿。

沪深300指数9月5日窄幅整理，收盘3257.758，环比上涨5.593。

【焦炭 焦煤】9月5日，焦炭加权指数弱势，收盘价1816.9元，环比下跌63.5。

9月5日，焦煤加权指数弱势依旧，收盘价1240.1元，环比下跌44.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭，5日焦炭现货博弈有所加剧，盘面大跌后，升水转贴水格局。需求端，钢厂利润虽边际改善，减产明显放缓，但钢价表现不佳仍压制铁水复产空间。期现补库诉求有所释放，但炉料刚需好转幅度暂有限。供应端，焦企延续亏损状态，开工有所回落，但产端压力的确不大，逐步具备博弈底气。整体来看，焦炭现货供需在宽松格局基础上边际好转，但成本端是否企稳还有点存疑。

焦煤，5日焦煤供应过剩格局仍延续，期价继续大幅回落。随着下游大幅减产，焦煤刚需低迷但有望企稳。低价采购积极性有所提升，不过期现补库情绪释放后终端需求跟进仍有困难。供应端，国内煤矿开工回到高位且还有提产预期，对市场情绪形成拖累。进口端，蒙煤通关虽回落但仍提供提涨拖累。澳煤仍未稳，继续大幅下跌。整体来看，焦煤供需仍偏宽松，期现情绪带动现货企稳。（来源：wind）

【天然橡胶】因周内轮胎厂开工率环比上升以及原油价格止稳等因素影响沪胶夜盘震荡走高。隆众资讯，周内全钢胎样本企业产能利用率为61.86%，环比2.07个百分点。半钢胎样本企业产能利用率为79.90%，环比0.20个百分点。

【糖】受企业双节备货现货需求增加现货价格短期或会坚挺的预期影响空头平仓推动郑糖2501月合约夜盘震荡小幅走高。截至8月底，广西累计销糖545.66万吨，同比增加70.57万吨；产销率88.42%，同比下降1.73个百分点。其中，8月份单月销糖35.71万吨，同比减少1.31万吨；工业库存72.48万吨，同比增加20.54万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周四收涨，向中国和未知目的地出口大豆的消息给大豆价格带来支撑，但美国大豆丰收前景限制涨幅。周三收盘后，Stonex将美国大豆产量预估从44.83亿蒲式耳上调至45.75亿蒲



式耳。农业综合企业咨询机构 AgRural 称，巴西 2024/25 年度大豆增值面积增幅将为近二十几年来最慢。国内市场，国内进口大豆和豆粕保持高库存状态，国家粮油信息中心数据显示，截止 8 月 30 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 779 万吨，较过去三年均值高 173 万吨，处于历史同期较高水平。当日国内主要油厂豆粕库存 142 万吨，较过去三年均值高 61 万吨，这是自今年 4 月份以来首次下降。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。

**【生猪】**局部散户挺价惜售情绪再起，二次育肥入场积极性提高，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，不过目前市场整体并不缺猪肉，增幅或有限。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

**【棕榈油】** 船运调查机构称，8 月份马来西亚棕榈油出口量环比降低 9.9%到 11.5%。经销商估计头号植物油进口国印度 8 月份的棕榈油进口量可能环比降低 27%，因为国内库存充足，且进口棕榈油的加工利润为负。

另据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 9 月 1-5 日棕榈油出口量为 214410 吨，较上月同期出口的 196350 吨增加 9.2%。

**【沪铜】**宏观扰动因素较多，市场在降息节奏与海外衰退预期之间反复，短期内方向性驱动有限。叠加中国制造业数据不佳，使得市场对中美经济衰退和精铜需求前景的担忧承压铜价。关注传统旺季下游消费恢复情况。以及周五美 8 月非农就业数据公布。

**【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，9 月钢厂复产预期不强，仍呈现供大于求的局面，短期铁矿维持震荡走势。

**【沥青】**本期沥青产能利用率环比下降，炼厂整体开工积极性偏低，供应依然维持低位，库存持续去化，出货量环比减少，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 10892 元每吨，-0.46%，国内主力合约收 13700 元/吨

国际棉花咨询委员会 9 月全球产需预测：多种因素影响棉花单产和价格 报告预计 2024/25 年度全球棉花产量为 2562 万吨，同比增长 6.2%。其中印度增产幅度可能低于预期，巴西产量预计增长。天气形势、宏观因素以及政策变化都会对棉花单产和价格产生影响。

## 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。