

品种观点:

【股指期货】9月9日，大盘跳空低开后单边下跌，创业板指在ETF异常放量带动下翘尾收红。盘面上，下午盘市场继续缩量，除早盘医疗行业外其余板块协同度较差，资金抱团高标股瓦解后开始寻找新抱团标的，创业板权重表现不俗，CPO三巨头集体走强，红利资产跌幅仍较大。全天3000股下跌，创业板指开始出现底部特征。

截至收盘，上证指数跌1.06%报2736.49点，再创阶段新低；深证成指跌0.83%，创业板指涨0.06%，万得全A跌0.85%，万得A500跌1.14%。A股全天成交5206.4亿元，北向回归后成交额不升反降。

沪深300指数9月9日弱势依旧，收盘3192.952，环比下跌38.394。

【焦炭 焦煤】9月9日，焦炭加权指数弱势，收盘价1782.3元，环比下跌23.8。

9月9日，焦煤加权指数弱势震荡，收盘价1231.4元，环比下跌10.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息:

9月9日讯，焦炭市场稳中偏弱，准一级主流价格围绕1450-1570元/吨。上周焦炭市场走势持稳，场内空好因素皆存。原料焦煤市场整体涨跌互现，周后期氛围稍有回落，焦炭成本面支撑减弱。从供需端来看，目前仍存部分焦企限产，整体出货较为顺畅，无库存压力，但终端需求一般，钢材市场成交欠佳，成品材现货及期货价格下跌，钢厂仍处于亏损状态，铁水产量提升不达预期，有传近期存第八轮提降可能，但焦企抵触情绪较强。

9月9日，国内炼焦煤市场价格持稳观望，目前市场均价参考1539元/吨，较上一工作日持平。煤矿生产维持正常，焦煤供应偏宽松，炼焦煤价格经过前期试探小涨后，价格趋向平稳，近期市场情绪走弱，炼焦煤价格或将上涨乏力。

截至9月9日，山西地区低硫主焦煤价格在1600-1700元/吨左右。山东地区气煤价格在1160-1330元/吨左右。陕西地区气精煤价格在1140-1220元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1850-1920元/吨不等。

蒙煤方面，下游企业利润有限，采购仍以刚需采购为主，进口蒙煤市场询盘问价冷清，成交一般。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整。乘联分会分析，8月全国狭义乘用车零售190.5万辆同比下降1.0%环比增长10.8%。8月常规燃油车零售87万辆，同比下降28%，环比增长4%。

【糖】巴西降雨预期给美糖压力期价震荡走低。虽然美糖下行但是郑糖2501月合约因短线跌幅较大受技术面影响夜盘震荡整理小幅收低。泰国蔗糖产业办公室发布，2023/24榨季泰国甘蔗总产量为8217万吨，制成的

食糖总产量为 880 万吨。Khon Kaen 糖业公司 (KSL) 预计 2024-25 作物年度的甘蔗产量将增加到 9,000 万至 1 亿吨，糖厂计划在今年 11 月至 2025 年 4 月之间开始压榨，可能会生产 900 万至 1,000 万吨糖。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周一上涨，交易商称受到新的出口需求、美国中西部作物带干燥天气以及巴西播种开始的不确定支撑大豆价格。美国农业部 9 月 9 日消息，民间出口商报告向中国出口销售 132000 吨大豆。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 9 月 5 日当周，美国大豆出口检验量为 354166 吨，当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 72460 吨，占出口检验总量的 17.62%。国内市场，油厂大豆库存高企、下游豆粕提货积极性提高，9 月份以来，油厂开机率处于高位。监测显示，截至 9 月 6 日当周，国内大豆压榨量 220 万吨月环比上升 16 万吨，较上年同期上升 16 万吨，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】中秋前养殖端面临集中出栏压力，散户、集团以及前期二次育肥压栏陆续达到出栏体重，大体重猪源等待市场消化。随着天气转凉叠加中秋国庆等节日来临，居民猪肉消费需求回暖，市场白条购销积极性改善，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，提振力度或有限。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【棕榈油】据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 9 月 6 日（第 36 周），全国重点地区棕榈油商业库存 55.638 万吨，环比上周减少 3.73 万吨，减幅 6.28%；同比去年 68.64 万吨减少 13.00 万吨，减幅 18.94%。

马来西亚棕榈油局 (MPOB) 将于今日 (9 月 10 日) 中午 12:30 发布 8 月份马棕油供需数据，其是否对棕榈油价格有所影响需重点关注。

【沪铜】前期美非农数据不及预期、制造业 PMI 持续疲软，经济数据降温加剧需求前景担忧，市场风险降温。美股表现不稳定性也加大了市场看空情绪，使得铜价承压。但市场已基本定价 9 月美联储降息以及基本面趋于好转。加之，“金九银十”对预期的提振作用，沪铜基本面偏暖预期。使得铜价有所企稳回升。继续关注需求端与库存的变化。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约小幅收涨，涨幅为 0.44%，收盘价为 685 元。全球发运周环比继续回升，到港量有所减少，整体供应相对平稳，港口铁矿石库存继续上升，铁水产量止降转增。由于当前钢厂盈利率依然偏低，9 月钢厂复产预期不强，铁水产量增幅有限，短期铁矿维持震荡走势。

【沥青】昨日沥青 2411 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.58%，收盘价为 3186 元。沥青产能利用率周环比下降，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。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

【棉花】昨夜国内主力合约收 13315，郑棉仓单：注册仓单 8176 张，较上一交易日减少 152 张；有效预报



0 张。仓单及预报总量 8176 张，折合棉花 32.704 万吨。

## 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。