

品种观点：

【股指期货】9月10日，大盘午后开启反弹，沪指及深成指再创阶段新低后跟随创业板指回升，三大指数集体收涨。盘面上，下午盘市场情绪转暖，科技股引领反弹势头，消费电子及AI概念股携手共进，在苹果发布会新意寥寥下市场重新博弈盘后的华为发布会。全天超3300股飘红，短线情绪酝酿冰点后新生。

截至收盘，上证指数涨0.28%报2744.19点，深证成指涨0.13%，创业板指涨0.06%，万得全A涨0.2%，万得A500跌0.02%。A股全天成交5295.6亿元，下午盘略有放量。

沪深300指数9月10日窄幅整理，收盘3195.755，环比上涨2.803。

【焦炭 焦煤】9月10日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价1775.3元，环比上涨8.2。

9月10日，焦煤加权指数弱势整理，收盘价1228.1元，环比上涨13.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

9月10日讯，焦炭市场弱势下行，准一级主流价格围绕1450-1570元/吨。昨日唐山地区部分钢厂对焦炭进行第八轮提降，幅度为50-55元/吨，于9月10日执行，场内悲观情绪进一步蔓延。原料焦煤市场上涨空间不足，对焦炭支撑有限。钢材市场成交延续偏弱，成品材价格难有明显提升，钢厂亏损延续，故通过打压原料价格减少亏损意愿较强。

9月10日，国内炼焦煤市场价格暂稳运行，目前市场均价参考1539元/吨，较上一工作日持平。近期煤矿多维持正常生产，产量有小幅提升，焦煤市场供应偏宽松，随着市场情绪走弱，下游企业及中间贸易采购多偏谨慎，煤矿出货情况稍显一般。

截至9月10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，主要通关口岸日通关车辆数低位，且下游采购积极性较低，成交情况不预期，贸易商报价继续下调。现蒙5原煤主流报价1150元/吨左右，蒙5精煤主流报价1460元/吨左右。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大、台风影响力减弱以及原油价格走低等因素影响沪胶夜盘震荡调整。隆众资讯，截至2024年9月8日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量44.22万吨，环比上期减少1.3万吨，降幅2.84%。保税区库存5.89万吨，降幅3.43%；一般贸易库存38.33万吨，降幅2.74%。海关总署数据显示，2024年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计61.6万吨，较2023年同期的64.8万吨下降4.9%。

【糖】因印度糖产量前景改善美糖震荡走低。受美糖下跌影响多头平仓郑糖 2501 月合约夜盘震荡小幅收低。外电消息，未来 10 日巴西仍将持续温暖干燥，但此后南部区域性降雨将增加。路透社报道，印度计划连续第二年延长食糖出口禁令。

【豆粕】国际市场，美国作物评级好于预期，提振产量前景，且近期对干燥天气的担忧也有所缓解，周二 CBOT 大豆期货偏弱运行。美国农业部盘后公布的作物生长报告显示，截至 9 月 8 日当周，美国大豆优良率为 65%，高于市场预期的 63%；当周美豆结荚率为 97%，落叶率为 25%，五年均值分别为 96%和 21%。国内市场，国内进口大豆和豆粕依然处于历史同期较高水平。2024 年 8 月份中国大豆进口量为创纪录的 1214.4 万吨，高于 7 月份的 985.3 万吨。中国启动对加拿大油菜籽反倾销调查而对豆粕市场有所支撑，加之国内养殖需求逐渐进入增量后豆粕库存压力有所减弱。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】中秋前养殖端面临集中出栏压力，养殖端挺价心态松动，前期二次育肥压栏陆续达到出栏体重，出栏均重回升，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，整体消费端对猪价提振力度有限。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【棕榈油】MPOB 于发布 8 月份马棕油供需数据后，出口的不佳让市场承压下挫。而目前国内三大植物油库存均有下滑，其中棕榈油库存下滑明显。由于马棕油 8 月产量增长有限，这使得市场对于后期累库节奏存疑，马棕油处于下有支撑，上有压力的局面中。马棕油行情或引领国内外油脂延续震荡走势。

【沪铜】宏观预期的压制比较明显。全球制造业 PMI 回落，衰退预期有所抬头。国内上月 PPI 继续走弱。基本角度来看，国内基本面的弱势出现改善，库存去化加快，现货升水到百元附近，仓单库存快速流出，海外小幅去库，消费端下游新增订单受到抑制，刚需采购为主。本周关注美国大选辩论、美国 CPI、国内财政进展等事件，宏观叙事仍有切换风险。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约小幅收跌，涨幅为 0.07%，收盘价为 675 元。本期全球发运有所回落，澳矿小幅减少，巴西矿明显减量，到港小幅回升，港口铁矿石库存继续上升，铁水产量止降转增，铁矿供需基本面略有改善，短期铁矿维持震荡走势。

【沥青】昨日沥青 2411 主力合约放量下跌，跌幅为 5.02%，收盘价为 3048 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以及成本端原油弱势情况下，短期沥青维持震荡运行走势。

【棉花】昨夜国内主力合约收 13290，郑棉仓单：注册仓单 7924 张，较上一交易日减少 252 张；有效预报 0 张。仓单及预报总量 7924 张，折合棉花 31.696 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。