

品种观点：

【股指期货】9 月 6 日 A 股三大指数延续萎靡表现，沪指再创阶段新低。截止收盘，沪指跌 0.81%，收报 2765.81 点；深证成指跌 1.44%，收报 8130.77 点；创业板指跌 1.70%，收报 1538.07 点。沪深两市成交额仅有 5426 亿元，较昨日微幅放量 79 亿元。

沪深 300 指数 9 月 6 日弱势，收盘 3231.345，环比下跌 26.412。

【焦炭 焦煤】9 月 6 日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价 1799.8 元，环比下跌 31.8。

9 月 6 日，焦煤加权指数弱势，收盘价 1233.6 元，环比下跌 21.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭市场再度转弱，黑色系盘面连续大跌，市场情绪转弱。钢材价格持续下跌，钢厂限产计划将延续，铁水产量难见回升。少数焦炭贸易商进场拿货，钢厂采购多维持按需采购。多数焦企仍处于亏损状态，短期需求无明显起色。

焦煤随着钢材现货价格下跌，市场情绪再度跌弱。近期山西个别煤矿因事故停产，其余煤矿多正常生产。近期随着下游采购增加，焦煤成交量转好，市场氛围回温，部分产地煤价上调，煤矿库存压力有所缓和，竞拍市场成交氛围转好。钢厂利润有所修复，部分下游仍保持观望状态。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与原油价格下跌等因素影响沪胶上周五夜盘震荡调整。上周上海期货交易所天然橡胶库存 260494 吨环比+3193 吨，期货仓单 239890 吨环比+2640 吨。20 号胶库存 149084 吨环比-4939 吨，期货仓单 149084 吨环比-3728 吨。2024 年前 7 个月美国进口轮胎共计 15734 万条，同比增加 12.5%。

【糖】受巴西产区降雨预测影响美糖上周五震荡走低。受美糖下跌影响多头平仓郑糖 2501 月合约上周五夜盘小幅收低。截至 8 月底，全国累计销售食糖 886.1 万吨，同比增加 77.47 万吨，增幅 9.58%；累计销糖率 88.94%，同比放缓 1.2 个百分点。食糖工业库存 110.22 万吨，同比增加 21.48 万吨，增幅 24.21%。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五收跌，因预期美国大豆将取得大丰收。美国农业部周五公布的出口销售报告显示 8 月 29 日当周，美国 2023/24 市场年度大豆出口销售净减 22.8 万吨，创市场年度低位，较前一周增加 59%。当周，美国 2024/25 年度大豆出口销售净增 165.87 万吨，其中对中国大陆出口净增 100.24 万吨。国内市场，中国对进口加拿大菜籽反倾销调查时间发酵后带动，饲料养殖企业拿货增多，豆粕库存在连续五个月增加后出现下降。但国内进口大豆和豆粕依然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。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】据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 4.52%，其中马来半岛增加 3.74%，马来东部增加 6.03%，沙巴增加 7.33%，沙撈越增加 3.66%。

【油菜籽】9 月 6 日讯，ICE 油菜籽反弹，基准期约收高 1.41%，据外媒消息，周四，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，结束过去两个交易日的跌势，基准期约收高 1.41%。在加拿大宣布将对中国电动汽车征收关税之后，中国宣布将对加拿大进口的油菜籽展开反倾销调查，导致油菜籽期货在周二和周三下跌。周四油菜籽期货走出反弹行情，追随芝加哥豆油和大豆市场的涨势。一位交易商称，加拿大统计局在 8 月 28 日对前两个年度油菜籽供需数据的修订表明，该机构基于模型的系统没有正常运行。气象预报显示，周末过后，未来 14 天大草原地区天气炎热干燥，收割条件良好。萨斯喀彻温省报告称，该省的收割工作总体完成了 42%，其中油菜籽完成了 16%。

由于供需双方保持着一定范围内的动态平衡，目前棕榈油价格走势仍处于从 2022 年开始的区间震荡中。

【豆油】9 月 6 日讯，据外媒消息，周四，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，其中基准期约收高 2.5%，因为买豆油卖豆粕的套利活跃，外部市场走高。交易商称，马来西亚棕榈油期货走强，买豆油卖豆粕的套利活跃，提振了豆油价格。美国农业部将于周五发布周度出口销售报告。分析师猜测截至 8 月 29 日当周的豆油销售量为 0 到 2 万吨。作为对比，一周前为 1100 吨。

美国大豆、玉米主产州未来 6-10 日天气展望：

①美国大豆主产州未来 6-10 日，83.3%地区有较高的把握认为气温将高于正常水平，11.1%地区均有较高的把握认为降水量将高于历史中值。

②美国玉米主产州未来 6-10 日，85%地区有较高的把握认为气温将高于正常水平，10%地区均有较高的把握认为降水量将高于历史中值。

【沪铜】周五夜盘铜价高开低走。因欧洲股市周五连续第五个交易日收低，并创下 8 月初以来最差表现，此前一份广受关注的美国就业报告就美联储本月早些时候可能降息的幅度发出了不一信号。日央行或再度加息，引发经济衰退和金融危机担忧和美元走强加剧了市场对全球经济增长的担忧。国内 TR/RC 费用再次走弱，现货端远月维持 Contango 结构，现货价格出现升水，警惕供给端情绪转变。需求方面，国内大宗商品市场情绪偏弱，虽

有政策利好，但在经济弱现实状况下，政策刺激力度有待观察。后来续关注铜的需求与库存端变化。

【铁矿石】上周全球发运继续回升，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，仍呈现供大于求的局面，短期铁矿维持震荡走势。

【沥青】上周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】昨夜周五国内主力合约收 13340，郑棉仓单：注册仓单 8328 张，较上一交易日减少 152 张；有效预报 0 张。仓单及预报总量 8328 张，折合棉花 33.312 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。