

品种观点:

【股指期货】7月3日，Wind 数据显示，北向资金全天净买入 26.85 亿元，其中沪股通净买入 18.67 亿元，深股通净买入 8.19 亿元。

7月3日，A股七月开门红，沪指单边上涨 1.31%，创出近两个月来最大单日升幅。新能源车、储能题材“重返赛道”，大金融、大消费、中字头涨幅居前；AI 应用概念深度回调，多股跌停。市场成交额时隔一周重回万亿。

上证指数收涨 1.31%报 3243.98 点，深证成指涨 0.59%报 11091.56 点，创业板指涨 0.6%报 2228.21 点，科创 50 指数涨 0.32%报 1008.4 点，北证 50 跌 0.56%，万得全 A 涨 0.85%，万得双创涨 0.12%。市场成交额 10261 亿元，北向资金实际净买入 26.85 亿元。

沪深 300 指数 7 月 3 日震荡趋强，50 日均线有利于空头，3825 点有支撑。

【焦炭】7月3日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价 2094.6 元，环比下跌 16.6 元。60 日均线有利于空头，2048 有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/7/3	2023/6/30	涨跌	单位	备注
河北唐山	1800-1820	1800-1820	0	元/吨	到厂价
邯郸	1760-1780	1760-1780	0	元/吨	出厂价
山东	1770-1780	1770-1780	0	元/吨	出厂价
江苏	1790	1790	0	元/吨	出厂价
陕西	1710-1750	1710-1750	0	元/吨	出厂价

山西地区焦炭市场稳定运行，准一级主流价格参考 1700-1800 元/吨。焦企生产较为稳定，正常出货，库存低位。原料价格前期偏强运行，焦企利润受挫，对原料焦煤采购节奏放缓。

河北地区焦炭市场主稳观望，邯郸准一级价格 1800 元/吨左右，唐山准一级价格 1900-1950 元/吨。省内焦企受环保要求影响，开工水平存降。下游市场在短暂上涨后再度回落，终端实际需求弱势明显。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短线涨幅较大且消息面没有太多变化等因素影响沪胶夜盘震荡整理。泰国前 5 个月天然橡胶、混合胶合计出口 202 万吨，同比增 0.1%。

【郑糖】：因短线涨幅较大郑糖 9 月合约夜盘震荡休整。据外媒近日报道，俄罗斯自 2023 年 7 月 1 日起，对含糖量超 5 克/100 毫升非酒精含糖饮料征收消费税，税率为每升 7 卢布。

【豆粕】国际市场，美国农业部上周五报告出人意料，市场继续消化上周报告，周一美豆收涨。美国大豆优良率低于市场预期，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2023 年 7 月 2 日当周，美国大豆优良率为 50%，低于市场预期的 52%，上年同期为 63%。此外，巴西大豆出口继续攀升，巴西对外秘书处公布的数据显示，巴西 6 月出口大豆 1387.1 万吨，较上一年增加 39%。国内市场，近期大豆到港高峰期来临，供应充裕且压榨量较高，供应充足使得豆粕价格承压。不过美国大豆季度库存以及种植面积被调低，进口大豆成本增加，支撑豆粕价格，连粕夜盘继续收涨，后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况等。

【玉米】目前国内供应正处于青黄不接时期，贸易商惜售挺价情绪偏强，出库节奏放缓，产地流通粮源减少，且麦芽和陈麦价格坚挺，对玉米价格形成支撑。但目前饲料企业备货意向依然偏弱，且目前替代品供应依然充足，低价芽麦、稻谷、大麦仍有替代优势，饲料企业多以采购进口谷物，芽麦或低价小麦替代为主，或抑制玉米反弹的空间。玉米震荡调整走势，后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】目前市场关键因素仍在需求端，消费端继续萎靡，市场鲜销需求不佳，白条走货不畅，消费降至阶段性低点，屠宰企业开工率回落，加上冻品库存偏高，压制生猪价格。且国内能繁母猪过剩产能继续去化，但产能基础特别稳固，存栏量依然高于正常保有量。按照能繁母猪存栏变化情况推算，今年下半年生猪整体供应仍较宽松。但随着猪粮比值持续回落，国内局地开启猪肉收储计划，市场对官方收储信息增强，生猪底部支撑较强。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】海外宏观逐步向好，美元指数回落支撑铜价。同时国内强政策预期，使得铜价走势坚挺。市场乐观情绪维持推动铜价上涨。但进入7月面临加息，金融市场短线略有调整压力。国内供应可能有明显增加。另外炼厂集中检修结束，7月炼厂产量将逐步恢复增加。现货紧张逐步缓和。后续关注显性库存低位的发酵情与国内政策指引。

【铁矿石】上周澳巴发运总量有所回落，但仍处于年内中高水平，到港量有所增加，港口库存出现去库，当前高位的铁水产量对于铁矿石需求有所支撑，铁矿市场呈现供需双增的格局，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿2309主力合约震荡下跌，下方得到10日均线支撑，MACD指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续回升，库存拐点出现由降转增，表观消费量下滑明显，呈现供增需弱格局。目前市场正处于传统消费淡季，但市场对政策进一步宽松仍有期待，弱现实与强预期继续博弈中，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹2310主力合约震荡收涨，收复10日均线，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比继续回升，沥青总体库存延续去化，整体终端需求受制于资金和天气影响尚未明显恢复，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，昨日沥青2310主力合约震荡下跌，均线和MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研究报告，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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。