

品种观点:

【股指期货】7月4日，Wind数据显示，北向资金尾盘流出额有所收窄，全天净卖出19.5亿元；其中沪股通净卖出15.85亿元，深股通净卖出3.64亿元。

7月4日，沪指横盘整理，量能有所萎缩；半导体板块表现出色，科创50指数较为强势。新能源车产业链爆发，汽车零部件、无人驾驶板块掀涨停潮，汽车芯片、机器人概念大涨；银行、地产、电力板块表现低迷。

上证指数收涨0.04%报3245.35点，深证成指涨0.35%报11130.3点，创业板指涨0.2%报2232.75点，科创50指数涨0.69%报1015.4点，北证50张0.47%，万得全A涨0.29%，万得双创涨0.7%。市场成交额9309.6亿元，北向资金实际净卖出19.5亿元。

沪深300指数7月4日震荡整理，60日均线有利于空头，3836点有支撑。

【焦炭】7月4日，焦炭加权指数遇阻回落，收盘价2073.1元，环比下跌33.0元。60日均线有利于空头，2025有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/7/4	2023/7/3	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

山东地区焦炭市场主稳运行，二级价格围绕 1770-1780 元/吨。前期原料价格探涨，焦企成本压力大，利润水平不佳。下游钢厂开工稳定，对焦炭基本按需采购。

东北地区焦炭市场平稳运行，黑龙江二级部分报盘参考 1710 元/吨。区域内焦企多数亏损运行，独立焦企开工水平始终偏低。目前需求淡季，终端未有明显起色，市场心态普遍观望。（来源 wind）

【天然橡胶】：因上周库存下降影响资金支持沪胶夜盘小幅收高。隆众资讯，上周青岛地区一般贸易库存小幅缩减，整体呈现去库趋势。截至 2023 年 7 月 2 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.32 万吨，较上期减少 0.47 万吨，环比减少 0.51%。

【郑糖】：因多头平仓打压郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。巴西外贸部对外贸易秘书处的最新数据显示，6 月，巴西食糖和糖蜜累计出口量为 308.2 万吨，同比去年 233.8 万吨增加 74.4 万吨，同比增长 32%。

【豆粕】国际市场，美国农业部出口检验周报显示，截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国大豆出口检验量为 250055 吨，较一周前提高 71.3%，但是较去年同期减少 44.2%。因市场继续消化美国农业部下调种植面积及库存带来的利多影响，后期对美国中西部大豆产区的天气变化会更加重视，抵消出口需求疲软带来的影响。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，连粕夜盘高位震荡运行，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，且深加工企业存在一定的补库需求，加之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。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】随着生猪价格进入过度下跌一级预警区间，发改委发布即将启动年内第二批中央猪肉收储工作，并指导各地同步收储的通知，给行情带来支撑作用。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。

后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】因美元指数持稳于 102.968。美元自 6 月中旬以来一直在上涨，因市场预期美国将进一步升息。美元走强使压期铜价格。国内 6 月制造业活动放缓，进一步表明金属需求面临压力，不过市场预期中国政府可能采取更多刺激措施来提振经济。后续关注本周非农就业数据和就业报告以及美联储 6 月会议的记录也将在周三公布。

【铁矿石】本期澳巴发运总量环比回升，到港量继续增加，港口库存出现去库，高位的铁水产量仍保持高位，呈现供需双增的格局。但近期唐山烧结限产政策出台将抑制铁水产量增幅，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 主力合约震荡收跌，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，但受唐山地区环保限产影响，有望缓解供应压力，且市场对政策进一步宽松仍有期待，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，均线和 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仍无明显起色，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 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

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。

