

## 品种观点：

【股指期货】7月5日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出40.35亿元，其中沪股通净卖出11.58亿元，深股通净卖出28.77亿元。

7月5日，A股震荡走弱，沪指跌0.69%止步三连涨，市场重心略有下移，量能进一步萎缩。大消费表现不振，白酒、食品跌幅靠前，绝味食品跌停；机器人、半导体产业链回调明显；稀缺资源概念股逆势逞强，稀土方向罕见大涨。

上证指数收跌0.69%报3222.95点，深证成指跌0.91%报11029.3点，创业板指跌0.91%报2212.42点，科创50指数跌0.95%报1005.73点，北证50跌0.33%，万得全A跌0.72%，万得双创跌1%。市场成交额8699.2亿元，北向资金实际净卖出超40亿元。

沪深300指数7月5日遇阻震荡，60日均线有利于空头，3825点有支撑。

【焦炭】7月5日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2064.0元，环比下跌22.8元。60日均线有利于空头，2015有支撑。

### 影响焦炭的有关信息：

钢市淡季来临，下游需求渐弱，钢材供需矛盾正处于累积阶段，考虑消费淡季的影响，钢厂对焦炭多保持按需采购为主。

而且近期成材端库存开始出现累库，伴随高温多雨和需求释放不足，累库幅度或将逐步扩张。同时近期钢厂检修计划开始增多，以及近日市场传出唐山区域内钢厂限产消息，或对焦炭形成一定利空。（来源wind）

【天然橡胶】：因乘联会6月份数据偏多短空平仓沪胶夜盘小幅走高，据乘联会消息初步统计，6月1-30日，全国乘用车市场零售189.6万辆，环比增长9%。

【郑糖】：因美糖上升资金支持郑糖9月合约夜盘震荡小幅走高。据外媒报道，欧盟委员会对下一榨季的初步预测显示，预计欧盟27个成员国2023/24榨季产糖量将增至1550万吨，增幅6%。



【豆粕】国际市场，天气预报显示，未来两周美国中西部农业带部分地区的降雨状况改善，但美豆优良率连续下降，将加深市场对供应的担忧，支撑了美豆价格，不过近期上涨后获利回吐令市场涨势受限，周三美豆震荡运行。随着美豆生长关键期的到来，市场将继续围绕美豆产量前景及天气变化展开博弈，密切美国主产区天气变化情况。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。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】收储对市场的情绪有所提振，但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，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。但行业已经持续亏损近6个月，养殖户对低价的抵抗心理加大，或支撑底部价格。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况以及二次育肥的情况

【铜】宏观扰动持续影响铜价，外围经济衰退担忧，国内进入传统淡季下游用铜需求趋弱牵制价格反弹。沪铜维持震荡运行，市场等待国内外宏观层面信号的指引，另外，关注非洲铜流入且需求偏弱能否带来累库压力。

【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 主力合约震荡收涨，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 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，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，整体终端需求恢复缓慢，业者多刚需采购为主，市场交投氛围一般，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，收复 5 日均线，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。