

品种观点：

【股指期货】7月6日，Wind数据显示，北向资金午后逐级流出，全天净卖出13.44亿元，早盘一度加仓近20亿，连续3日净卖出；其中沪股通净卖出21.73亿元，深股通净买入8.29亿元。

7月6日，A股惯性低开后逐步翻红，大传媒股有所复苏，不过医药及资源股施压，股指午前跳水。稀土永磁“一日游”，今日明显回调。沪指午后一度跌破3200点，地产股及时出手“护盘”。

上证指数收跌0.54%报3205.57点，深证成指跌0.55%报10968.37点，创业板指跌0.91%报2192.19点，科创50指数跌0.36%报1002.11点，北证50跌1.07%，万得全A跌0.4%，万得双创跌0.36%。市场成交额8214.3亿元，量能进一步萎缩；北向资金实际净卖出13.44亿元。

沪深300指数7月6日震荡趋弱，60日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】7月6日，焦炭加权指数区间震荡，收盘价2113.7元，环比上涨41.9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	2023/7/6	2023/7/5	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

山西地区焦炭市场价格平稳，准一级主流价格参考1700-1800元/吨。焦企基本盈亏边缘，成

本压力下，生产情绪一般。原料价格偏高位，焦企采购谨慎，按需为主。

河北地区焦炭市场持稳运行，邯鄹准一级价格 1800 元/吨左右，唐山准一级价格 1900-1950 元/吨。区域内环保检查仍在继续，焦化企业基本维持前期限产幅度，下游保持刚需采购，焦企焦炭出货无压力。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘窄幅震荡小幅收高。2023 中国汽车论坛在上海举办，中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋表示，结合全球汽车发达国家的历程判断，预计中国汽车内需消费顶峰在 4000 万辆/年左右。

【郑糖】：因美糖走低与短多平仓影响郑糖 9 月合约夜盘震荡下行。截至 2023 年 6 月底，本制糖期全国共生产食糖 897 万吨，比上个制糖期减少 59 万吨。全国累计销售食糖 688 万吨，同比增加 86 万吨；累计销糖率 76.6%，同比加快 13.7 个百分点。

【豆粕】国际市场，美国中西部大部分地区出现有利的降雨和温和的气温，CBOT 大豆期货周四收跌。美国农业部报告显示，截止 7 月 4 日，60%的美豆作物处于受旱情影响的区域，比例较前一周的 63%有所回落。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。但目前正值水产旺季备货期，菜粕供应有限且性价比低于豆粕，预计豆粕替代菜粕用于水产饲料生产的数量将增加，对豆粕有一定的支撑，豆粕高位震荡走势。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，国内玉米库存处于低位，市场供应偏紧，支撑玉米阶段性看涨情绪。随着小麦替代、进口替代、定向稻谷或将投放以及拍卖粮补充市场供给，将抑制玉米价格进一步上涨的空间。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】二次中央冻猪肉收储并非单方面的的入库操作，还将投放储备同等数量的冻猪肉，一放一收短期会消化市场上的猪源，但也可能使屠宰企业面临更大的销售压力。目前市场关键因素仍在需求端，终端消费支撑不足，市场鲜销需求不佳，白条走货不畅。由于冻品库容量偏高，屠宰场主动分割入库积极性偏低。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】美联储会议纪要显示美联储仍将致力于抗击高通胀，将继续收紧货币政策但速率可能会放缓，多数联储官员预计今年利率终点将高于 5.5%，但全球低库存水平对铜价仍有一定支撑。国内经济保持韧性，目前基本面铜供求保持稳健，暂时看不到导致铜价大跌的因素，铜价短期继续维持震荡格局。关注国内外宏观层面信号的指引。

【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 指标出现死叉，技术上处于震荡走势。

【螺纹】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】本期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，上方收 20 日和 30 日均线压制，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。