

品种观点：

【股指期货】7月7日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出45.17亿元，连续4日净卖出；其中沪股通净卖出21.08亿元，深股通净卖出24.09亿元。本周北向资金累计减仓超90亿元，连续三周减仓。

7月7日，隔夜全球股市下挫，A股惯性低开后弱势整理。午后大金融板块发力“难救主”，沪指虽一度翻红，但未能持久。科技股全线回调，算力、半导体、ChatGPT等方向领跌；农业、电力股逆势走强。

上证指数收盘跌0.28%报3196.61点，录得三连跌；深证成指跌0.73%报10888.55点，创业板指跌1.05%报2169.21点，科创50指数跌1.02%报991.85点，北证50涨0.46%，万得全A跌0.51%，万得双创跌1.12%。市场成交额8014.5亿元，北向资金实际净卖出45.17亿元。本周沪指累计下跌0.17%；深成指跌1.25%；创业板指跌2.07%。

沪深300指数7月7日弱势震荡，50日均线有利于空头，3801点有支撑。

【焦炭】7月7日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价2063.5元，环比下跌37.6元。60日均线有利于空头，2016有支撑。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/7	2023/7/6	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观望，二级价格围绕 1770-1780 元/吨。区域内原料价格松动，焦企盈利水平好转，生产情绪尚可，开工稳定，下游部分钢厂有补库情绪，焦企焦炭出货积极。

西南地区焦炭市场僵持博弈，云贵二级部分报盘参考 2170-2185 元/吨。西南地区部分焦企月初计划补涨，现尚处于僵持博弈阶段。目前企业利润水平受挫，开工有所降低。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘继续震荡整理走势。上周上海期货交易所天然橡胶库存 181391 吨，环比+2544 吨，期货仓单 173240 吨，环比+450 吨。20 号胶库存 71568 吨，环比+1613 吨，期货仓单 69250 吨，环比+3024 吨。

【郑糖】：因担心泰国不利天气或会抑制糖产量美糖上周五收涨。受美糖上升影响资金推动郑糖 9 月合约上周五夜盘小幅走高。世界气象组织宣布，热带太平洋七年来首次形成厄尔尼诺条件，这可能导致全球气温飙升、破坏性天气和气候模式的出现。

【豆粕】国际市场，美国中西部地区的作物天气仍主导近期行情，气象预报显示，未来 6-15 日，美国中西部农业种植带的中部和南部预计将迎来强于正常水平的降雨。加之技术性卖盘，周五 CBOT 大豆下跌。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。另外，小麦大量替代玉米使得豆粕的饲用需求减少，国内豆粕供需阶段性宽松，豆粕承压下行。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，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。玉米高位震荡运行，后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】二次收储预期兑现，但收储规模均有 2.85 万吨，且还要同步放储 2.85 万吨，对市场支撑不足。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，基本面偏弱压制猪价。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】美国 7 月加息预期增强，但国内方面仍有政策预期支撑。需求端仍维持弱势，现货端供大于求的冲击下对价格也造成了一定压力，但库存方面还未完全累升到一个相对高位水平，铜价整体仍延续震荡承压运行。

【铁矿石】上周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，铁水产量略有下降但仍保持高位。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，上周五铁矿 2309 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续增加，库存继续小幅累积，表观消费量也有所回升。目前市场正处于传统消费淡季，需求疲弱对价格压制影响依然明显，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2310 主力合约放量下跌，跌破多条均线支撑，MACD 指标出现死叉，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，上周五沥青 2310 主力合约震荡上涨，突破 20 日和 30 日均线压制，MACD 指标有拐头向上运行迹象，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。

