

品种观点：

【股指期货】7月10日，Wind数据显示，北向资金早盘一度加仓超30亿，全天净买入12.3亿元，终结连续4日净卖出态势；其中沪股通净买入12.67亿元，深股通净卖出0.36亿元。

7月10日，A股三大指数集体高开，光伏、锂电池赛道反弹强劲，创业板指早盘一度涨超2%；中国中免触及涨停，提振消费股回暖。午后市场整体呈现缩量震荡态势，成交额连续5日萎缩。

上证指数缩量收涨0.22%报3203.7点，结束三连跌；深证成指涨0.5%报10942.83点，创业板指涨1.37%报2198.86点，科创50指数涨0.19%报993.73点，北证50跌0.4%，万得全A涨0.28%，万得双创涨0.39%。市场计成交额仅7629.1亿元，北向资金实际净买入12.3亿元。

沪深300指数7月10日窄幅整理，50日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】7月10日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价2070.4元，环比下跌41.0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	2023/7/10	2023/7/7	涨跌	单位	备注
河北唐山	1850-1870	1800-1820	50	元/吨	到厂价
邯郸	1810-1830	1760-1780	50	元/吨	出厂价
山东	1820-1830	1770-1780	50	元/吨	出厂价
江苏	1840	1790	50	元/吨	出厂价
陕西	1760-1800	1710-1750	50	元/吨	出厂价

山西地区焦炭市场价格走强，准一级主流价格参考1750-1850元/吨。焦炭首涨落地，焦企利

润稍有修复，但原料价格亦有探涨，企业成本压力仍大。下游高炉开工稳定，对焦炭需求尚存。

山东地区焦炭市场偏强运行，二级价格围绕 1820-1830 元/吨。焦炭价格虽有上调，但原料价格仍坚挺，焦企利润水平一般，开工较为稳定，暂无提产意愿。（来源 wind）

【天然橡胶】：因 6 月份经济数据继续偏弱空头打压沪胶夜盘震荡走低。国家统计局周一发布数据显示，6 月，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 5.4%，环比下降 0.8%。全国居民消费价格（CPI）同比持平，环比下降 0.2%。

【郑糖】：因巴西中南部地区生产步伐强劲美糖走低。受美糖下跌与多头平仓等因素影响郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。据咨询公司 SAFRAS & Mercado 调查显示，预计 2023/24 榨季巴西食糖产量预计将达到 3900 万吨，同比增长 18%。食糖出口量预计为 3800 万吨，同比增加近 22%。

【豆粕】国际市场，美国农业部将于周内公布月度供需报告，市场预测报告将预测美国大豆供应趋紧，周一 CBOT 大豆收涨。美国农业部周一公布的每周作物报告显示，截止 2023 年 7 月 9 日当周，美国大豆优良率上升一个点至 51%，低于市场预期的 52%，低于上年同期的 61%。美国农业部将于 7 月 12 日公布月度供需报告，在美豆面积大幅下降以及近期美豆优良率下滑的背景下，美豆产量降幅将对市场形成较大影响。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。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。但菜籽压榨量大幅缩减，开工率不到 15%。当前正值水产养殖需求旺季，菜粕低库存给豆粕盘面带来一定的支撑。豆粕期货走势强于现货，后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况以及美国农业部供需报告等。

【玉米】目前国内基层粮源基本见底，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。目前距离新粮上市不足两个月，新季玉米墒情表现良好，新季玉米丰产预期逐渐升温。另外，随着深加工企业进入传统停机的检修期，加工企业采购力度持续下滑。同时随着小麦替代、进口替代、定向稻谷或将投放以及拍卖粮补充市场供给，给玉米盘面带来调整的压力。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】集团化猪企出栏积极性偏强，7 月份集团化猪企出栏仍有环比增量的表现。散户压栏情绪较低，养殖端出栏量增加导致生猪供应偏宽松。且终端消费支撑不足，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。此外，官方数据显示，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】海外高利率叠加基本面宽松限制铜价向上幅度。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，短期仍以震荡思路对待。后续关注国内刺激政策指引。

【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，市场情绪受到宏观消息面的影响较大，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，跌破 20 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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，昨日螺纹 2310 主力合约震荡下跌，跌破 30 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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 主力合约震荡上涨，MACD 指标出现金叉，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。