

品种观点：

【股指期货】7月11日，Wind数据显示，北向资金连续第二日回流，全天净买入34.89亿元；其中沪股通净买入19.15亿元，深股通净买入15.74亿元。

7月11日，A股震荡攀升，新能源车产业链全线走强，无人驾驶方向领涨，整车制造、汽车芯片、卫星导航等指数同步上行；电力、文化传媒、光伏板块走弱，地产股高开低走。

上证指数收涨0.55%报3221.37点，深证成指涨0.78%报11028.68点，创业板指涨0.81%报2216.78点，科创50指数涨0.77%报1001.41点，北证50跌0.64%，万得全A涨0.72%，万得双创涨0.93%。市场成交额7746.8亿元，北向资金实际净买入34.89亿元。

沪深300指数7月11日震荡趋强，5日均线有利于多头，3925点有阻力。

【焦炭】7月11日，焦炭加权指数强势运行，收盘价2143.2元，环比上涨67.7元。10日均线有利于多头，2200有阻力。

影响焦炭的有关信息：

焦炭市场平稳运行，准一级主流价格围绕1750-1870元/吨。焦企目前生产较为稳定，利润水平一般，同时炼焦煤价格亦有继续上调之意，焦企成本仍偏高位，提产意愿不大。（来源wind）

【天然橡胶】：沪胶夜盘先升后回落基本为窄幅震荡走势。中汽协数据显示，6月份我国汽车产销分别完成256.1万辆和262.2万辆，环比分别增长9.8%和10.1%。

【郑糖】：受美糖止稳与技术面支持郑糖9月合约夜盘窄幅震荡小幅走高。据印度农业和农民福利部的数据显示，截至7月7日，印度甘蔗种植面积同比高出4.7%，达558万公顷。

【豆粕】国际市场，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，市场预计报告或将预测美国大豆产量减少。美豆产量降幅将对市场形成较大影响，市场看涨预期依然强烈，美豆周二继续收涨。国内市场，近期进口大豆大量到港，豆粕库存回升，即便大豆延迟进厂1-2周，也不会影响原料的供应。美豆陆续进入生长关键期，天

气因素的利多支撑较强，连粕高位震荡运行。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】目前国内猪粮比值仍低于 5:1，三次收储将至，但三次收储依然延续边说边放的模式，对市场的利好有限。近期养殖端出栏的积极性提高，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】美联储多位官员发表鹰派言论，在美国经济韧性超预期的前提下，强调抑制通胀仍为当前美联储的首要目标，国内方面仍有政策预期与全球低库存水平对铜价仍有一定支撑，短期以偏弱震荡思路对待。后续关注国内刺激政策指引。

【铁矿石】本期澳巴发运因季末冲量结束环比出现回落，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 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线支撑，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，但市场对政策稳增长仍有预期，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 主力合约震荡收阳，上方受多条均线压制，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，

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，日 K 线收出三连阳走势，MACD 指标金叉向上运行，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。