

品种观点：

【股指期货】7月12日，Wind数据显示，北向资金早盘一度净卖出超22亿元，尾盘进场抄底，全天净买入4.95亿元，连续3日净买入；其中沪股通净卖出2.67亿元，深股通净买入7.62亿元。

7月12日，A股早盘横盘整理，午后出现明显下探，沪指再失3200点，AI概念股大回撤，CPO、算力方向领跌，多只龙头股跌停。汽车零部件、光伏板块逆势飘红。

上证指数收跌0.78%报3196.13点，深证成指跌0.99%报10919.26点，创业板指跌0.9%报2196.85点，科创50指数跌1.64%报984.98点，北证50跌1.5%，万得全A跌0.95%，万得双创跌1.59%。市场成交额9133.6亿元，较上日明显放量；北向资金实际净买入4.95亿元。市场下跌个股超4000只。

沪深300指数7月12日回调整理，5日、10日均线组合无明显方向，3800点有支撑，3925点有阻力。

【焦炭】7月12日，焦炭加权指数维持强势，收盘价2170.9元，环比上涨46.9元。10日均线有利于多头，22010有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/12	2023/7/11	涨跌	单位	备注
河北唐山	1850-1870	1850-1870	0	元/吨	到厂价
邯郸	1810-1830	1810-1830	0	元/吨	出厂价
山东	1820-1830	1820-1830	0	元/吨	出厂价
江苏	1840	1840	0	元/吨	出厂价
陕西	1760-1800	1760-1800	0	元/吨	出厂价

山西地区焦炭市场价格持稳，准一级主流价格暂时参考 1750-1850 元/吨。原料价格探涨，焦企成本压力大，利润水平并不乐观。下游高炉开工稳定，焦炭需求仍在。

河北地区焦炭市场稳中趋强，邯郸准一级价格暂时 1850 元/吨左右，唐山准一级价格暂时 1950-2000 元/吨。区域内焦企开工仍维持前期水平，环保限产持续。由于成本压力，企业利润水平不佳，个别焦企提涨第二轮。（来源 wind）

【天然橡胶】：沪胶夜盘窄幅震荡走势分化，天然胶小涨 20 号胶小跌。隆众资讯，截至 2023 年 7 月 9 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.71 万吨，较上期增加 0.39 万吨，环比增加 0.43%

【郑糖】：因巴西 6 月下半月产量不如预期美糖周三走高。受美糖上升与资金作用郑糖 9 月合约夜盘震荡上行。行业组织 UNICA 的数据显示，6 月下半月巴西中南部糖产量较上年同期增长 7.6%，至 270 万吨，但低于预期的 288 万吨。

【豆粕】国际市场，美国农业部对 2023/24 年度美国大豆期货库存的最新预测高于分析师预期，缓解对供应紧张担忧，CBOT 大豆期货周三收跌。美国农业部月度供需报告将 2023 年美国大豆产量预估从 45.10 亿蒲式耳下调 43 亿蒲式耳，但仍处于市场预估区间高端。美国农业部将大豆单产预估维持在每英亩 52 蒲式耳不变。国内市场，尽管当前大豆到港量维持高位，但上周因部分油厂停机检修导致压榨量下滑，豆粕库存出现明显回落。但美国农业部的数据不及预期，连粕或跟随美豆震荡调整走势。后市重点关注大豆到港量情况、现货库存、美国主产区天气情况等。

【玉米】美国农业部 7 月供需报告显示，美国 2023/24 年度玉米产量预估为 153.2 亿蒲式耳，预估玉米单产预估为 177.5 蒲式耳/英亩。产量预估超过市场预计，拖累 CBOT 玉米喜下跌至两年半最低水平。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，以及外盘的偏弱走势，均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】养殖端出栏的积极性提高，集团化企业延续增量出栏的操作，养殖端出栏量增加导致生猪供应偏宽松。而终端消费依然处于淡季，居民采购积极性下降，白条走货不畅。且冻品库容量



偏高，屠宰场主动分割入库积极性偏低。根据官方数据显示，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。且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，基本面偏弱继续压制猪价，生猪维持偏弱态势。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6月通胀数据公布后美元指数下跌。叠加中国的信贷数据强劲，支撑铜价上行。但国内需求弱势仍打压市场情绪。后续关注中国将公布贸易数据及房地产市场数据，后者对工业金属有相当大的需求。

【铁矿石】本期澳巴发运因季末冲量结束总量环比出现回落，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主力合约震荡上涨，突破多条均线压制，MACD指标有拐头向上迹象，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，但社融及新增信贷数据利好，叠加金融支持房地产政策再迎利好，对市场情绪将形成一定提振，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主力合约震荡上涨，上方受10日和20日均线压制，MACD指标有拐头向上迹象，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，整体下游终端需求仍无明显改善，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线收出四连阳走势，MACD指标开口向上运行，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。