

### 品种观点：

【股指期货】7月13日，Wind数据显示，北向资金全天单边净买入135.85亿元，单日净买入额创1月30日以来新高，连续4日加仓；其中沪股通净买入68.82亿元，深股通净买入67.02亿元。

7月13日，A股单边上行，三大股指均涨超1%，北向资金疯狂扫货，市场量能有所放大。半导体行业爆发，存储器方向领涨；AI应用概念午后发力，CPO领域表现出色；传媒、白酒、券商、医药涨幅靠前；新能源车产业链降温。

上证指数收涨1.26%报3236.48点，深证成指涨1.61%报11095.44点，创业板指涨1.85%报2237.52点，科创50指数涨1.12%报995.97点，北证50张0.59%，万得全A涨1.35%，万得双创涨1.56%。市场成交额9222.1亿元，北向资金实际净买入135.85亿元，创5个月来新高。

沪深300指数7月13日震荡趋强，5日、10日均线组合有利于多头，3950点有阻力。

【焦炭】7月13日，焦炭加权指数强势震荡，收盘价2177.5元，环比上涨19.2元。10日均线有利于多头，2015有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/13	2023/7/12	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



西南地区焦炭市场价格上行，云贵二级部分报盘参考 2250-2270 元/吨。区域内焦炭中旬定价上涨，但原料焦煤价格依旧高位，企业仍有亏损，开工积极性下降。

华东地区焦炭市场稳中偏强运行，山东二级价格暂时围绕 1820-1830 元/吨。焦化企业多数维持前期开工幅度，随着原料价格走强，焦企利润受挫。下游钢厂利润尚存，对焦炭存一定支撑。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：沪胶夜盘走势偏弱因短多平仓与空头打压期价震荡下跌。海关总署数据显示，2023 年 6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 63.3 万吨，较 2022 年同期的 53.6 万吨增加 18.1%。

**【郑糖】**：因短线涨幅较大郑糖 9 月合约夜盘震荡休整。据航运机构 Williams 发布的最新数据显示，截至 7 月 12 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量从此前一周的 82 艘上升至 88 艘。港口等待装运的食糖数量从此前一周的 389.42 万吨上升至 392.43 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。报告后，市场焦点转回不确定的作物天气上，7 月美国中西下旬依然少雨，不确定性天气支撑，美豆周四偏强运行。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，连粕高位走势。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】**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，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。二次、三次收储转为轮储，消耗市场一定的猪源，但却屠企冻品库存率提高，冻品猪肉或进一步冲击生鲜市场。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。同时海外低库存水平对铜价仍有一定支撑，当前铜价短期将延续反弹格局

**【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，受限产因素影响铁矿需求端淡季有下行压力，但 6 月金融数据较好和铁水产量处于高位仍对矿价产生支撑，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，在多条均线上方运行，MACD 指标有拐头向上迹象，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 主力合约震荡收涨，日 K 线收出三连阳走势，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

**【沥青】**本期沥青产能利用率环比回落，沥青总体库存延续去化，需求仍然等待旺季到来，近期原油价格表现强势，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，日 K 线收出五连阳走势，均线和 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。