

### 品种观点：

【股指期货】7月14日，Wind 数据显示，北向资金午后再度进场，全天小幅净买入 10.45 亿元；其中沪股通净买入 11.77 亿元，深股通净卖出 1.32 亿元。一周 5 个交易日北向资金连续加仓累计近 200 亿元，单周净买入额创逾 5 个月新高。

7月14日，A股震荡整理，沪指小幅上涨，创业板指走弱。AI 题材全线反弹，算力、ChatGPT、数据安全、CPO 方向表现出色；储能、锂电池等新能源赛道哑火。

上证指数收涨 0.04% 报 3237.7 点，深证成指跌 0.14% 报 11080.32 点，创业板指跌 0.6% 报 2224.1 点，科创 50 指数跌 0.44% 报 991.56 点，北证 50 张 0.48%，万得全 A 涨 0.01%，万得双创跌 0.05%。市场成交额 9243.5 亿元，北向资金实际净买入 10.45 亿元。

沪深 300 指数 7 月 14 日强势整理，5 日、10 日均线组合有利于多头，3948 点有阻力。

【焦炭】7月14日，焦炭加权指数强势依旧，收盘价 2211.7 元，环比上涨 43.2 元。10 日均线有利于多头，2264 有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/14	2023/7/13	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



东北地区焦炭市场主稳观望，黑龙江二级部分报盘参考 1760 元/吨。区域内焦企成本压力仍大，生产积极性一般，开工水平仍低，下游钢厂原料库存低位，对焦炭需求稍有提升。

西北地区焦炭市场价格暂稳，内蒙古二级部分报盘参考 1500-1650 元/吨。原料价格上行，焦企利润受挫，但近期下游采购需求提升，焦企焦炭出货顺畅，厂内库存水平低位。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：因交易所橡胶库存量上升影响沪胶上周五夜盘震荡走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存 185399 吨，环比+4008 吨，期货仓单 173600 吨，环比+360 吨。20 号胶库存 73383 吨，环比+1815 吨，期货仓单 71266 吨，环比+2016 吨。

**【郑糖】**：因市场忧虑厄尔尼诺将限制印度和泰国糖产出美糖上周五继续走高。受美糖与现货报价上升支持郑糖 9 月合约上周五收高。据外媒报道，今年到目前为止泰国的降雨量较去年同期减少了 28%。泛滥的恒河导致低洼地区的农场出现内涝，如果内涝长时间持续，可能对正值生长期的甘蔗造成影响。

**【豆粕】** 国际市场，报告后，市场焦点转回不确定的作物天气上，7 月美国中西部下旬依然少雨，不确定性天气支撑，美豆周五小幅收涨。咨询机构 SAFRAS&MERCADO 周五表示，巴西 2023/24 年度大豆产量预计为 1.632 亿吨，大豆种植面积首次超过 4500 亿公顷。国内市场，尽管当前大豆到港量维持高位，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，连粕高位震荡运行。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】**国内中储粮玉米拍卖还在继续进行中，部分持粮主体挺价情绪松动，逢高出货现象增多，市场粮源流通量增，玉米阶段性压力凸显，上行压力较大。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，对价格支撑力度不足。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】美国通胀降温，且美联储鹰王布拉德辞去圣路易斯联储主席和首席执行官职务，市场对于美联储加息接近尾声预期愈加强烈，美元指数持续弱势，期铜走势受到明显提振。当前进口铜流入冲击现货市场，现货升水下滑，短期挤仓风险有所降温；但铜仓单仍偏低。铜价或维持高位震荡运行。

【铁矿石】上周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，港口库存在高疏港量的带动下继续去库，受限产因素影响铁水产量继续回落，但6月金融数据较好和宏观政策预期偏暖仍对矿价产生支撑，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五铁矿2309主力合约震荡上涨，日K线收出四连阳走势，MACD指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费量均出现回落，库存连续第三周累计，数据表现偏弱。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，市场仍处于强预期弱现实博弈中，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主力合约震荡上涨，收复20日均线，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回落，沥青总体库存延续去化，需求有所恢复但仍需等待旺季到来，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，上周五沥青2310主力合约震荡上涨，日K线收出六连阳走势，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。

