

### 品种观点:

【股指期货】7月17日，A股低开后快速下探，随后呈现横盘震荡态势，沪指跌幅超过1%，一度跌破3200点，午后三大股指跌幅有所收窄。煤炭、石化、传媒、白酒、保险跌幅靠前。

上证指数收跌0.87%报3209.63点，深证成指跌0.63%报11010.36点，创业板指跌0.75%报2207.44点，科创50指数跌0.68%报984.82点，北证50跌0.71%，万得全A跌0.49%，万得双创跌0.53%。市场成交额8040.3亿元。

沪深300指数7月17日区间整理，5日、10日均线组合无明显分析，3915点有阻力。

【焦炭】7月17日，焦炭加权指数强势震荡，收盘价2207.3元，环比上涨24.5元。10日均线有利于多头，2250有阻力。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/7/17	2023/7/14	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

河北地区焦炭市场持稳观望，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。焦企利润水平一般，加之省内部分地区环保限产仍在，整体开工水平不高。下游积极补库，焦炭出货顺畅。

山西地区焦炭市场暂稳观望，准一级主流价格暂时参考 1750-1850 元/吨。焦企正常生产，开工稳定，业者看涨心态浓郁。原料价格走强，焦企采购积极性稍减弱，对高价煤种存抵触。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。欧洲轮胎和橡胶制造商协会数据显示，2023 年二季度欧洲替换胎市场销量同比下降 13.2%至 5485 万条。

**【郑糖】**：受美糖下跌影响多头平仓郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。布瑞克农产品集购网研究总监林国发分析，配额外食糖进口窗口有望在 7-8 月打开，大概率下半年食糖进口量明显增加。

**【豆粕】**国际市场，美国作物产量潜力存在不确定性，支撑美豆价格，美豆周一收高。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2023 年 7 月 16 日当周，美国大豆优良率为 55%，高于市场预期，但低于上年同期水平的 61%。美国农业部的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 7 月 13 日当周，美国大豆出口检验量为 155556 吨，低于市场预期，其中对中国的检验量仅占检验总量的 0.76%。另外，美国 6 月大豆压榨量不及预期，降至 9 个月来最低水平。国内市场，受油厂大豆压榨量下降以及需求回暖影响，近期国内豆粕库存降幅超预期，进口压榨菜粕库存维持在不到 1 万吨的低水平，库存紧张为粕价保持坚挺提供重要支撑，豆粕高位震荡运行，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。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。此外，小麦价格低位、稻谷拍卖、进口谷物陆续到港增加，且价格偏低，均利空玉米价格。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

**【生猪】**规模化养殖场出栏的积极性依然较强，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。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】**前期由于美国 6 月通胀超预期改善，美元指数下行，利好有色。但海外宏观利好兑现后，产业将持续打压期价，加之近期国内库存持续累库，铜价现货升水走弱，给予期价压力。叠加全球

长期经济前景的不确定性及 7 月下游行业季节性淡季拖累，铜价回调。后续关注需求端与库存变化。

**【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，昨日铁矿 2309 主力合约震荡收跌，仍在多条均线上方运行，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，但在供应增量有限，且宏观数据政策利好及政策预期增强的情况下，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，昨日螺纹 2310 主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，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，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 主力合约震荡收跌，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。