

品种观点：

【股指期货】7月18日，Wind数据显示，北向资金“风停”恢复交易后中断加仓势头，全天单边净卖出87.65亿元，此前连续5日净买入，单日净卖出额也创下创年内次高；其中沪股通净卖出46.51亿元，深股通净卖出41.15亿元。

7月18日，沪指低开后围绕3200点弱势整理，三大指数午后一度翻红但并未持久，市场量能进一步萎缩，北向资金大幅撤离。

上证指数收跌0.37%报3197.82点，深证成指跌0.34%报10972.96点，创业板指跌0.31%报2200.62点，科创50指数跌0.49%报980.02点，北证50跌0.55%，万得全A跌0.2%，万得双创跌0.43%。市场成交额7784.9亿元，连续3个交易日缩量；北向资金实际净卖出87.65亿元。

沪深300指数7月18日区间震荡，5日、10日均线组合无明显分析，3800点有支撑。

【焦炭】7月18日，焦炭加权指数强势运行，收盘价2237.0元，环比上涨54.2元。10日均线有利于多头，2264有阻力。

影响焦炭的有关信息：

7月18日，国内炼焦煤市场价格延续小涨。全国炼焦煤市场参考价为1655元/吨，较上一工作日上午上涨3元/吨。

产地：目前煤矿出货顺畅，库存维持低位，下游企业采购积极性较好，带动炼焦煤价格连续上调，目前累计涨幅较大，市场或有恐高心理。今日山西太原、临汾地区主焦煤价格涨幅在50元/吨左右。

进口：蒙煤方面，受国内煤市交投氛围升温影响，蒙煤报价跟涨，口岸询货积极，除部分高价煤种成交谨慎外，整体成交好转。（来源wind）

【天然橡胶】：因短线跌幅较大沪胶夜盘继续震荡修正走势。隆众资讯，截至2023年7月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量93.21万吨，较上期增加0.5万吨，环比增加0.54%。

【郑糖】：郑糖9月合约夜盘波动不大呈现窄幅震荡走势。海关总署数据显示，6月我国进口食糖4万吨，同比减少10万吨，降幅71.43%。2023年1-6月累计进口食糖109.62万吨，同比减少66.73万吨，降幅37.84%。

【豆粕】国际市场，随着美国大豆陆续进入生长关键期，天气因素对美豆最终产量的影响将更为显著，市场担忧美国作物生长期的天气较常年气温更高且更加干燥，可能损害收成，美豆周二继续收涨。8月是大豆关键发育期，高温和干旱的预报引发人们的担忧，尽管美国大豆作物周度优良率改善程度好于预期，但优良率仍是2019年同期以来最低水平。在2023/24年度的首份预估中，巴西咨询机构Safra & Mercado预计，巴西2023/24年度大豆作物产量预估将达到1.632亿吨，较2022/23年度的1.56亿吨增加4.5%。国内市场，虽然上周大豆压榨量再度攀升但是下游提货需求旺盛，豆粕库存维持稳定，随着水产旺季等对豆粕需求增加，加之美国大豆进入天气市后波动较大，大豆期价高企使得成本攀升支撑豆粕价格，豆粕继续高位运行。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】东北基层粮源基本见底，大部分粮源集中于贸易主体和大型加工企业，随着政策粮投放的增加，市场看多情绪有所降温，贸易商出货积极性较高，市场粮源流通量增多，玉米阶段性压力凸显。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】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。而养殖端出栏的积极性依然较强，出栏量增加导致生猪供应偏宽松。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。按照能繁数据推算，三季度整体出栏量依然较大。盘面期货维持升水的格局，生猪期价底部震荡走势。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】宏观氛围偏空，国内库存持续累积，现货紧张情况缓和，铜价下跌给下游逢低接货机会，日内成交较上周转暖。但美元指数跌幅过大，短线可能反复，影响铜价跟随波动。关注后续美元指数与国内政策预期。

【铁矿石】本期澳巴发运总量环比小幅增加，到港量延续增势，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，当前市场对宏观政策预期情绪较为反复，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，仍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】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。上半年宏观数据显示需求端地产表现持续疲弱，基建投资增速放缓，政策刺激有待加码，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，收复多条均线，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，在目前供应不及此前预期高位和需求逐步回暖的背景下，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，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。