

品种观点：

【股指期货】7月20日，Wind数据显示，北向资金午后分歧加大，全天净买入3.47亿元，一度净买入近25亿元；其中沪股通尾盘离场痕迹明显，日内净卖出10.84亿元，深股通净买入14.31亿元。

7月20日，A股午后跳水，三大股指尾盘均跌逾1%，深证成指、创业板指遭遇五连阴。AI应用题材全面回调，CPO、算力、ChatGPT方向领跌。

上证指数收跌0.92%报3169.52点，深证成指跌1.06%报10816.27点，创业板指跌0.99%报2155.65点，科创50指数跌1.43%报961.13点，北证50跌0.39%，万得全A跌0.97%，万得双创跌1.49%。市场成交额7877.6亿元，北向资金实际净买入3.47亿元。

沪深300指数7月20日区间震荡，60日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】7月20日，焦炭加权指数维持强势，收盘价53.4元，环比上涨53.4元。10日均线有利于多头，2325有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/20	2023/7/19	涨跌	单位	备注
河北唐山	1900-1920	1900-1920	0	元/吨	到厂价
邯郸	1860-1880	1860-1880	0	元/吨	出厂价
山东	1870-1880	1870-1880	0	元/吨	出厂价
江苏	1890	1890	0	元/吨	出厂价
陕西	1810-1850	1810-1850	0	元/吨	出厂价

河北地区焦炭市场暂稳运行，邯郸准一级价格 1900 元/吨左右，唐山准一级价格 2000-2050 元/吨到厂。原料价格不断抬升，焦企成本压力不减，加之部分地区环保限产影响，开工水平一般，但下游采购积极性尚可，焦炭出货顺畅，库存低位甚至无库存，个别焦企提涨第三轮。

西北地区焦炭市场持稳观望，内蒙古二级部分报盘参考 1550-1650 元/吨。二轮提涨落地后，原料焦煤价格亦上行，焦企利润水平仍差，生产积极性未有明显好转，目前钢厂采购积极，焦炭出货无压力。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短多平仓打压沪胶夜盘震荡走低。据国家统计局最新公布的数据显示，2023 年 6 月中国橡胶轮胎外胎产量为 8577.2 万条，同比增加 11.4%。

【郑糖】：受厄尔尼诺天候的忧虑影响美糖周四走高，虽然美糖上升但是郑糖 9 月合约因短多平仓打压夜盘小幅走低。海关数据显示，6 月我国进口糖浆及预拌粉 21.41 万吨，同比增加 9.6 万吨，增幅 81.29%。

【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，炎热干燥的天气预报引发了市场对美国中西部大豆作物的担忧，支撑美国大豆价格，不过现货市场疲软，加之巴西大豆出口庞大及新豆种植增加预期限制其涨幅，美豆周四高位震荡走势。国内市场，近期因压榨利润较好工厂开工较好，豆粕产量大，但下游饲料养殖企业提货量大豆粕累库停滞。受外盘美豆承压回落影响，连粕涨势可能受限，夜盘连粕高位回调走势。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】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。陈稻谷预期 8 月供应市场及中储粮轮换批次增加的情况下，市场看涨情绪有所降温，现货成交再度下滑，下游加工企业采购积极性偏低，市场粮源流通量增多。此外，小麦价格低位、进口谷物陆续到港增加，且价格偏低，均压制玉米价格。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】终端消费依然处于疲弱的态势，居民采购积极性下降，白条走货不畅，且冷冻库存偏多，生鲜猪肉走货面临一定的压力，当前的终端消费不足以消化当前的产能。此外，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。后市重点关注现货市场表现。

【铜】美国6月新屋开工不及预期，英国核心通胀韧性较强8月仍有加息预期，以及美元指数短期反弹均令铜价承压。国内库存持续累积，现货紧张情况缓和，使铜价下跌给下游逢低刚需接货意愿提升。加之美元指数跌幅过大可能会反复，也会影响铜价跟随波动。后续关注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主力合约震荡上涨，收复5日均线，MACD指标出现金叉，技术上处于震荡走势。

【螺纹】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主力合约震荡上涨，MACD指标出现金叉，技术上处于震荡走势。

【沥青】本期沥青产能利用率环比小幅回升，沥青厂库和社会库继续双双下降，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。