

【股指期货】7月24日，Wind数据显示，北向资金全天单边净卖出51.43亿元；其中沪股通净卖出6.59亿元，深股通净卖出44.83亿元。

7月24日，大盘在早间低开高走后，午后跟风资金寥寥致盘面再度鸡肋，指数逐级回落，北向资金受汇率及新规影响一路流出，创业板指逼近年内低点。盘面上，早盘强势的AI午后大多收窄涨幅，而深跌的大消费题材股则在资金点火下短暂冲高。日内新能源受期货连续大跌影响持续萎靡，资金不足导致广电系、Chiplet、电子烟等多个题材脉冲未果未落。全天个股涨跌不一，短线梯队再度面临推倒重来，此前连板个股全部晋级失败。

截至收盘，上证指数跌0.11%报3164.16点，深证成指跌0.58%，创业板指跌0.75%，北证50跌0.38%，万得全A、万得双创均小跌报收，其中万得全A连跌6日，万得双创连跌7日。A股全天仅成交6601亿元，创年内次低，仅高于1月18日创造的6346亿元地量；北向资金净卖出超51亿元。

沪深300指数7月24日窄幅震荡，60日均线有利于空头，3781点有支撑。

【焦炭】7月24日，焦炭加权指数回调整理，收盘价2246.7元，环比下跌18.7元。20日均线有利于多头，2300有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/24	2023/7/21	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

西南地区焦炭市场价格上行，月下旬焦炭价格上调 50 元/吨，云贵二级部分报盘参考 2300-2320 元/吨。原料价格坚挺，焦企盈利困难，开工仍维持前期限产幅度，下游采购心态良好，焦企焦炭出货顺畅。

河北地区焦炭市场暂稳观望，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。省内生产积极性一般，多数维持前期开工率，原料价格持续走强，焦企成本压力大，但因环保要求趋严，区域内个别钢厂或有检修计划。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整小幅走高，隆众资讯。上周半钢胎样本企业产能利用率为 78.30%，环比-0.05%，同比 12.47%。全钢胎样本企业产能利用率为 63.64%，环比-1.29%，同比 4.85%。

【郑糖】：因短线涨幅较大美糖周一小幅回落。郑糖 9 月合约夜盘波动不大呈现窄幅震荡走势。据航运机构 Williams 发布的数据，截至 7 月 19 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量从此前一周的 83 艘降至 88 艘。港口等待装运的食糖数量从一周前的 392.43 万吨降至 374.97 万吨。

【豆粕】国际市场，美国大豆陆续进入关键生长期，美国中西部大豆主产区气温升高，加剧作物干旱压力。美国农业部在每周作物生长报告中公布呈，截止 2023 年 7 月 23 日当周，美国大豆优良率为 54%，低于市场预期，支撑美豆的价格。但巴西新季大豆播种将于 9 月展开，美国农业部预计的巴西新季大豆产量将达到 1.63 亿吨。巴西大豆实现创纪录产量，在一定程度上减弱了市场对美豆减产担忧。国内市场，现阶段国内进口大豆供应充足，加之豆粕及豆油价格上涨后工厂压榨利润较好，下游饲料养殖企业需求旺盛，豆粕出库量较大，库存增长受阻。叠加美国大豆已经陆续进入关键生长期，潜在利多因素支撑下美豆高位运行，带动豆粕高位震荡走势。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。东北产区国储库轮换粮拍卖持续进行，随着投放力度加大，国储粮竞价成交率下滑，显示市场需求不旺盛。市场再次传闻定向撑到拍卖将于 8 月初进行，拍卖底价较去年提高，投放总量 1600-1800 万吨。此外，小麦价格低位、进口谷物陆续到港增加，且价格偏低，使玉米的调整压力较大。后市重点关注需求端表现、陈化稻谷拍卖、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，且冷冻库存偏多，生鲜猪肉走货面临一定的压力。随着月底到来，集团化猪企供应水平减少。同时国内部分地区出现强降雨的天气过程，基层生猪购销不畅，阶段性供应减少。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。长期看生猪供应依然充裕，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】当前宏观面影响因素相对多变，国内二季度经济增速不及预期，需求端消费清淡，总体需求出现季节性回落。铜价将进入震荡运行。后续关注国内刺激政策预期与本周美联储议息会议。

【铁矿石】上周澳巴发运总量环比小幅增加，到港量延续增势，港口库存小幅累库，受限产因素影响铁水产量连续两周回落，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，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量有所增加，库存连续第四周累计，表观消费量小幅回升仍处于低位。上半年宏观数据显示需求端地产表现持续疲弱，但受益于超大、特大城市城中村改造计划等宏观政策利好，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，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周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，随着降雨天气逐渐结束，刚需整体边际回升，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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。