

【股指期货】7月26日，Wind数据显示，北向资金尾盘回流，全天小幅净买入5.15亿元，早盘一度净卖出近20亿元；其中沪股通净买入9.51亿元，深股通净卖出4.36亿元。

7月26日，经历了前一交易日的火爆行情，A股市场再度降温，三大股指缩量调整，或迎来“市场底”。AI应用题材普遍回调，地产股再度批量涨停。

上证指数收跌0.26%报3223.03点，深证成指跌0.47%报10968.98点，创业板指跌0.08%报2191.17点，科创50指数跌0.29%报961.6点，北证50跌0.31%，万得全A跌0.36%，万得双创跌0.66%。市场成交额不足8000亿元，北向资金实际净买入5.15亿元。

沪深300指数7月26日强势整理，10日均线有利于多头，3950点有阻力。

【焦炭】7月26日，焦炭加权指数维持强势，收盘价2322.6元，环比上涨66.9元。20日均线有利于多头，2350有阻力。

影响焦炭的有关信息：

焦炭市场主稳运行，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。焦企多数盈利困难，其中一部分开工积极性较低。

原料方面，个别煤矿由于安全检查产量略有降低，导致炼焦煤价格上涨，对焦炭价格存在利好。

从下游看，期螺收盘价格上涨，市场价格稳步攀升，对焦炭价格有一定支撑。综合预计短期内焦炭市场价格上行，幅度100-110元/吨。（来源wind）

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。ANRPC最新发布的2023年6月报告预测，6月全球天胶产量料增1.9%至111.9万吨，较上月增加11.5%；天胶消费量料增2.2%至128万吨，较上月增加0.3%。

【郑糖】：因巴西中南部7月上半月糖产量上升影响美糖继续调整。郑糖9月合约夜盘因空头平仓推动期价震荡小幅走高。据印度农业部公布的最新数据，截至7月24日，印度甘蔗播种面积为560万公顷，同比提高2.66%，亦高于历史同期平均种植面积488.5万公顷。

【豆粕】国际市场，当前正值美豆生长关键阶段，天气扰动仍是美豆保持强势的重要支撑。此外，俄乌局势一步升级引发小麦和玉米期价大幅上涨后给大豆市场带来了比价提振。巴西大豆丰产继续制约美国大豆出口，对大豆市场构成压力。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且看好后市的情况下豆粕出库量较大。当前进口大豆和豆粕库存较为宽松，导致本轮市场反弹过程中现货涨幅低于期货，豆粕基差呈连续收敛状态，夜盘国内连粕保持强势运行。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】国内主产区余粮偏低，企业玉米原料库存依然处于历史同期低位对玉米底部支撑明显。近期中储粮加大了玉米的投放力度，补充市场供应玉米价格不断承压。此外，国内受定向稻谷进入开拍前准备阶段消息搅动市场，饲料企业玉米消费积极性转弱，大批量芽麦以及低价小麦流入饲料企业，企业玉米采购积极性较差，玉米上行压力较大。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】月末规模猪企出栏计划基本完成，养殖端整体出栏节奏放缓，市场生猪供应偏紧。但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。另外，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。长期看生猪供应依然充裕，或限制生猪反弹空间。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铁矿石】本期澳巴发运总量环比小幅减少，到港量高位有所回落，港口库存小幅累库，铁水产量从高位连续两周回落，近期宏观政策力度略超市场预期，市场情绪较为乐观，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，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。近期国内宏观利好政策频出，7月政治局会议多项内容表述积极超预期，需求预期明显改善，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，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，收复5日和10日均线，MACD指标继续开口向上运行，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。