

【股指期货】7月27日，Wind数据显示，北向资金全天净买入37.47亿元，连续3日净买入；其中沪股通净买入16.12亿元，深股通净买入21.36亿元。

7月27日，A股冲高回落，半导体、AI应用题材全天低迷，券商、房地产午后调整；军工、白酒、银行走强，受政策利好提振，智能驾驶概念活跃。

上证指数收跌0.2%报3216.67点，深证成指跌0.41%报10923.77点，创业板指跌0.32%报2184.1点，科创50指数跌0.97%报952.3点，北证50跌0.49%，万得全A跌0.42%，万得双创跌0.82%。市场成交额7811.6亿元，北向资金实际净买入37.47亿元。

沪深300指数7月27日震荡整理，10日均线有利于多头，3948点有阻力。

【焦炭】7月27日，焦炭加权指数回调整理，收盘价2291.3元，环比下跌15.8元。20日均线有利于多头，2349有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级焦炭价格：

区域	2023/7/27	2023/7/26	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

山西地区焦炭市场稳中偏强运行，准一级主流价格暂时参考1800-1900元/吨。区域内焦企因成本压力，个别限产幅度增加。下游高炉开工高位，对焦炭需求不减，并且钢价上行，钢厂利润水平提升，支撑焦炭价格走强。

河北地区焦炭市场主稳观望，邯郸准一级价格暂时参考 1900 元/吨左右，唐山准一级价格暂时参考 2000-2050 元/吨到厂。原料价格不断走强，焦企利润受挫，场内焦企开工水平多数维持前期幅度，对焦炭市场盼涨情绪浓。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：沪胶夜盘窄幅震荡走势分化，天然胶小幅收高 20 号胶小幅收低。2023 年上半年，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 130.7 万吨，同比降 23%。上半年，泰国出口混合胶合计为 104.9 万吨，同比增 45%。综合来看，泰国上半年天然橡胶、混合胶合计出口 235.6 万吨，同比降 3%。

**【郑糖】**：受国内进口量或会增加影响多头平仓郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。据路透社汇编的航运数据显示，巴西港口正装载约 75 万吨糖发往中国。糖业分析师 Claudiu Covrig 预计，中国买家接下来从巴西进口的食糖数量将更高，总交易量或达 300 万吨，时间从现在到 12 月份不等。

**【豆粕】**国际市场，当前正值美豆生长关键阶段，天气因素仍是美豆市场交易的重点。最新天气预报显示，未来两周美国中西部地区将迎来降雨，缓解作物生长压力，美豆周四收跌。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7 月 20 日止当周，美国当前市场年度大豆销售出口净增 19.85 万吨，美国下个市场年度大豆出口销售净增 54.46 万吨，均符合市场预期。国内市场，国内生猪存栏偏高，家禽养殖效益尚可及水产需求旺季对豆粕需求增量，油厂在成本支撑及需求前景较好的情况下挺粕意愿较强，市场继续维持强势运行。现阶段国内进口大豆供应充足，注意连涨后的获利回吐压力。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，贸易商运作积极性偏差，下游库存相对充足，维持少量刚需采购。此外，陈化稻谷拍卖和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、进口到港情况以及俄乌冲突的影响。

**【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，肥猪价格走高，散户压栏增重的现象增多，市场生猪供应阶段性建设。但终端消费水平依然较差，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恢复以及产能去化情况。

**【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 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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释放积极信号，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】**本期沥青产能利用率环比回升，社会库继续下降，但厂库小幅累计，部分地区下游终端需求尚可，但整体仍无明显起色，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。