

品种分析：

【股指期货】7月28日，Wind数据显示，北向资金午后加大扫货力度，全天大幅净买入164.03亿元，其中沪股通净买入83.82亿元，深股通净买入80.21亿元。北向资金本周第二次单日加仓超百亿，累计净买入345亿元，单周净买入额创1月20日以来新高。

7月28日，A股低开高走，大金融全线爆发，“牛市旗手”券商股批量涨停，金融科技题材井喷，房地产、新能源车产业链持续走强。北向资金再度开启爆买模式，“市场底”或具备夯实基础。

上证指数收涨1.84%报3275.93点，盘中创出两个月新高；深证成指涨1.62%报11100.4点，创业板指涨1.62%报2219.54点，科创50指数涨1.09%报962.64点，北证50涨0.45%，万得全A涨1.6%，万得双创涨0.85%。市场成交额接近9500亿元，北向资金实际净买入164亿元。

沪深300指数7月28日强势运行，10日均线有利于多头，4100点有阻力。

【焦炭】7月28日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2279.6元，环比下跌31.5元。20日均线有利于多头，2348有阻力。

影响焦炭的有关信息：

部分二级区域	2023/7/28	2023/7/27	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
----	-----------	-----------	---	-----	-----

山西地区焦炭市场偏强运行，准一级主流价格参考1900-2000元/吨。目前区域内焦企多数亏损，随着焦炭三轮提涨落地，或可有所缓解。下游钢厂开工暂时稳定，对焦炭的补库情绪仍存。



上游市场方面：国内炼焦煤市场继续走高。煤矿出货暂无压力，库存水平低，甚至零库存，下游采购情绪仍在，支撑煤价上行。

下游市场方面：钢材市场涨跌互现。随着期螺震荡下行，商家恐高情绪有所显现，备货意愿不佳，加之目前需求持续疲软，市场交投氛围冷清，现货市场报价随之企稳。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：受技术面影响沪胶上周五夜盘震荡小幅走高，不过上海期货交易所库存量增加给期价压力。上周上海期货交易所天然橡胶库存 189668 吨，环比+3348 吨，期货仓单 174930 吨，环比+2240 吨。20 号胶库存 73785 吨，环比+403 吨，期货仓单 70661 吨，环比+202 吨。

**【郑糖】**：因市场预计巴西糖产出料增加且印度糖产出前景也相对乐观美糖上周五下跌。受美糖走低与多头平仓打压郑糖 9 月合约上周五夜盘震荡走低。糖贸易商 Czarnikow 将其 2023 年中南部糖产量预测上调 50 万吨，至 3,820 万吨。经纪商 Stonex 预计 2023/24 榨季全球糖市场供应过剩 30 万吨。

**【豆粕】**国际市场，当前正值美豆生长关键阶段，天气因素是影响市场预期和美豆价格走势的关键。目前的天气模型显示，随着 8 月份美国中西部大豆进入结荚期，天气形势整体利于作物生长，CBOT 大豆期货周五收低。国内市场，国内生猪存栏偏高，家禽养殖效益尚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，连粕高位调整走势。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】**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。东北产区国储玉米拍卖持续上量，且饲用稻谷拍卖 8 月初开启，市场惜售情绪有所降温。加之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】**生猪出栏亏损周期长，养殖端挺价意愿较高，叠加前期大猪提前出栏，压栏现象少，大体重猪存栏量减少，以及二育再次活跃，导致大猪供应阶段性偏紧，支撑生猪价格。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。

【铜】美联储加息周期接近尾声以及国内政策预期均提振市场情绪。进一步推动了铜价格反弹走强。随着宏观不确定性减弱，以及8月份国内铜冶炼厂检修逐渐结束，铜的供应端或许逐渐转向宽松与下游需求订单仍未有明显改善的化，将会对铜价格带来一定压力。后续关注点是国内政策落地情况与需求端变化。

【铁矿石】上周澳巴发运总量环比小幅减少，到港量高位有所回落，港口库存出现去库，受环保限产影响铁水降幅扩大，随着后期平控政策逐步落地，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五铁矿2309主力合约震荡下跌，跌破10日均线支撑，MACD指标出现死叉，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量有所回落，库存连续第五周累计，表观消费量继续小幅回升仍处于低位。当前淡季螺纹需求仍不稳定，尽管扩内需政策有望加码，但形成实际增量也需要时间，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹2310主力合约震荡收跌，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，上周五沥青2310主力合约震荡上涨，呈现四连阳走势，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。

