

品种分析：

【股指期货】7月31日，Wind数据显示，北向资金继续坚定做多，全天净买入93.47亿元，连续5日加仓；其中沪股通净买入31.35亿元，深股通净买入62.12亿元。

7月31日，A股震荡走高，市场量能明显放大，上证指数盘中收复3300点，创逾两个月新高。地产股掀涨停潮，零售股批量涨停；券商全天强势，尾盘局部跳水。

上证指数收涨0.46%报3291.04点，深证成指涨0.75%报11183.91点，创业板指涨0.77%报2236.67点，科创50指数涨0.66%报968.99点，北证50涨0.38%，万得全A涨0.73%，万得双创涨0.61%。市场成交额11065亿元，时隔近一个月重回万亿规模；北向资金实际净买入93.47亿元。

沪深300指数7月31日维持强势，10日均线有利于多头，4099点有阻力。

【焦炭】7月31日，焦炭加权指数区间整理，收盘价2261.5元，环比下跌18.0元。20日均线有利于多头，2325有阻力。

影响焦炭的有关信息：

7月31日，国内炼焦煤市场价格主稳运行。全国炼焦煤市场参考价为1768元/吨，较上一工作日持平。

产地：主产区部分煤矿安全检查严格程度不减，流动资源供应稍显紧张，多数煤矿几无库存，矿方挺价心理仍存，目前炼焦煤价格累计涨幅较大，部分优质资源价格已回调至历史同期水平。今日山西地区主焦煤均价在1910元/吨左右；瘦精煤价格涨幅在1400-1600元/吨不等。

下游：焦炭第三轮提涨全面落地后，焦企亏损面缩小，但因原料煤价格仍居高位，焦企利润倒挂仍存，对煤采购谨慎，暂无提产计划，已经开启第四轮提涨。钢厂方面，铁水产量略有下滑，厂内原料库存多处于偏低水平，对原料煤刚需稳定。（来源wind）

【天然橡胶】：沪胶夜盘呈现震荡整理走势，天然胶小幅走高20号胶小幅走低。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】：因短线跌幅较大且美糖反弹影响郑糖 2401 月合约夜盘止稳震荡。外电 7 月 30 日消息，埃及国有谷物买家——大宗商品供应总局 (GASC) 表示，通过招标买入 15 万吨巴西原糖。GASC 没有透露价格细节。但欧洲贸易商表示，两家贸易公司报价相同，均为每公吨 574.74 美元，C&F 基准。

【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。美国中西部部分地区气温下降和降雨预报预计改善作物状况，给美豆期价承压，周一 CBOT 大豆大幅下跌。美国农业部在每周作物生长报告中称，截止 2023 年 7 月 30 日当周，美国大豆优良率为 52%，低于市场预期的 53%。美国农业部发布作物出口检验报告称，截止 2023 年 7 月 27 日当周，美国大豆出口检验量为 329518 吨，处于市场预估范围的上端。国内市场，美国大豆产区天气炒作有降温带动进口大豆成本下降后支撑减弱。但国内生猪存栏偏高，家禽养殖效益尚可及水产需求旺季对豆粕需求增量，支撑豆粕价格，夜盘豆粕期价震荡上行。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】东北产区轮换粮投放和定向稻谷即将开拍，且企业库存相对安全，深加工以及饲料企业采购情绪谨慎。加之大批量芽麦以及低价小麦流入饲料企业，饲料企业对玉米采购积极性较差。8.9 月份中国玉米市场关注点聚焦天气对玉米单产及总产量的影响，期货市场炒作天气话题的几率偏高，对玉米价格形成利多支撑。玉米期价高位震荡运行，后市重点关注陈化稻谷拍卖、进口到港情况。

【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，导致生猪供应阶段性偏紧，支撑生猪价格。但目前的终端消费依然偏弱，整体的供需格局并未发生太大变化。此外官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量。压栏及二次育肥将加大未来供应压力，阶段性的利多持续有限。后市重点关注终端消费恢复、出栏情况以及产能去化情况。

【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，昨日铁矿 2309 主力合约震荡收涨，MACD 指标继续开口向下运行，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。近期受政治局会议释放宏观利好、地产政策优化调整、粗钢产量平控政策等供减需增的预期影响，市场信心得到提振，但政策落地到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，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。