

品种分析：

【股指期货】8月4日，Wind 数据显示，北向资金日内分歧较大，全天净买入 27.42 亿元，其中沪股通净买入 1.16 亿元，深股通净买入 26.26 亿元。本周北向资金累计加仓近 125 亿元。

8月4日，受证券业“定向降准”等利好刺激，A股高开高走，三大股指一度涨超1%。随后伴随着地产、金融等板块的回落，A股涨幅逐步收窄，市场量能明显放大。金融科技、数据要素题材爆发，超导概念尾盘急拉。

上证指数收涨 0.23%报 3288.08 点，深证成指涨 0.67%报 11238.06 点，创业板指涨 0.95%报 2263.37 点，科创 50 指数涨 0.56%报 975.78 点，北证 50 涨 0.54%，万得全 A 涨 0.37%，万得双创涨 0.78%。市场成交额 10503 亿元，北向资金实际净买入 27.42 亿元。

沪深 300 指数 8 月 4 日强势震荡，10 日均线有利于多头，4081 点有阻力。

【焦炭】8月4日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价 2200.1 元，环比下跌 48.8 元。60 日均线有利于多头，2325 有阻力。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦炭市场走势上行，准一级主流价格围绕 2000-2120 元/吨。目前焦炭市场四轮提涨已经落地，幅度 100-110 元/吨。

上游炼焦煤价格高位，焦企利润水平一般，四轮提涨落地后能有所缓解。

下游钢坯直发成交表现偏弱，终端现货市场价格逐步下调，期螺出现较大幅度下行，或难以支撑焦炭进一步上涨。（来源 wind）

【天然橡胶】：因库存增加多头平仓沪胶上周五夜盘震荡走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存 198866 吨，环比+9198 吨，期货仓单 177080 吨，环比+2150 吨。20 号胶库存 72072 吨，环比-1713 吨，期货仓单 70661 吨，持平。

【郑糖】：虽然美糖上周五下跌但是郑糖 2401 月合约受短空平仓支持期价上周五夜盘小幅走

高。中糖协数据显示，截至 2023 年 7 月底，本制糖期全国累计销售食糖 738 万吨，同比增加 62 万吨；累计销糖率 82.3%，同比加快 11.5 个百分点。

**【豆粕】**国际市场，近期美国大豆中西部产区出现降雨降温天气，改善土壤墒情后有利于大豆生长，美国大豆承压，不过美国大豆出口销售良好限制其下跌幅度，周五美豆小幅收涨。另外，目前各机构对巴西新年度大豆产量的预估值普遍在 1.63 亿吨以上，来自巴西大豆的供给压力限制美豆市场的上行幅度。国内市场，目前大豆供应充足，工厂压榨量大豆粕产量较高后库存逐渐攀升，但近期巴西港口排期时间较长，市场对国内进口大豆到港预期下滑，且传闻海关对进口大豆的检疫收紧，有延迟大豆通关迹象。若后续出现海关加强进口检疫，最终导致大豆到厂进度延迟，部分工厂将面临缺豆，豆粕供应亦逐渐下降而支撑豆粕价格。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】**国内主产区基层余量基本见底，渠道库存也逐渐消耗，新作玉米产情不明朗。近期台风给华北、东北部分地区带来持续降雨。持续降雨对新作玉米生长的影响较大，可能给新玉米产情带来变数，给玉米价格形成利多支撑。但东北定向稻谷拍卖基本全部成交，增加了玉米替代谷物供应量，上方存在替代品的供应压力。后市重点关注主产区天气情况。

**【生猪】**随着近日生猪价格的上调，养殖端顺势出栏的现象增多。且终端消费力度支撑有限，贸易商及屠宰场对高价生猪接货力度转差。另外二次育肥再次活跃，导致短期生猪供应阶段性偏紧，但将加大未来供应压力。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，生猪供需格局依然宽松。后市重点关注终端消费承接情况、二次育肥对猪价影响。

**【铜】**上周五夜盘美国就业数据公布后推动美元指数和美国公债收益率下跌，使铜价收窄跌幅。国内方面，宏观预期暂告一段落，前期多头资金获利平仓。产业上，下游精铜杆开工率大幅下降，废铜成交量明显上升，产业对于高铜价接受意愿较差。对铜价格带来一定压力。后续关注仍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回升，到港量继续有所回落，港口库存继续去库，铁水止跌回升，近期铁矿需求仍受到高铁水产量的一定支撑，但平控政策预期对后期铁矿需求形成压制，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 主力合约震荡收跌，上方受多条日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续下降，库存连续六周累计，需求受淡季天气影响大幅回落。近期粗钢限产政策与宏观利好对螺纹形成一定支撑，但政策落地到形成实际增量仍需要时间，弱现实和强预期反复博弈，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，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比继续回升，社会库持续下降，但厂库有所回升，当前下游终端需求交投氛围一般，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 主力合约震荡收涨，MACD 指标继续死叉向下运行，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。