

品种分析：

【股指期货】8月11日，Wind数据显示，北向资金全天单边净卖出123.37亿元，年内首次单日减仓超百亿；其中沪股通净卖出53.96亿元，深股通净卖出69.42亿元。本周北向资金连续5日净卖出累计达255亿元，单周净卖出额创2022年10月以来新高。

8月11日，A股单边下行，三大指数均跌逾2%，沪指失守3200点，并创9个月以来最大单日跌幅。券商、能源领跌，金融科技题材深度回调。市场超4600只股下跌。

上证指数收跌2.01%报3189.25点，深证成指跌2.18%报10808.87点，创业板指跌2.33%报2187.04点，科创50指数跌2.13%报938.77点，北证50跌0.65%，万得全A跌2.01%，万得双创跌2.01%。市场成交额7644.4亿元，北向资金实际净卖出123.37亿元。

沪深300指数8月11日单边下跌，10日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】8月11日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2178.3元，环比下跌6.9元。10日均线有利于空头，2125有支撑。

影响焦炭期货价格的有关信息：

8月11日，焦炭市场主稳个调，西南地区中旬定价补涨100元/吨，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价（BICI）为2051元/吨，较上一工作日上调7元/吨。焦企利润有限，且第五轮提涨结果未知，对高价煤种采购能力不强。焦企开工稳定，出货压力较小，个别地区生产积极性有所改善。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/8/11	2023/8/10	涨跌	单位	备注
河北唐山	2100-2120	2100-2120	0	元/吨	到厂价
邯郸	2060-2080	2060-2080	0	元/吨	出厂价
山东	2070-2080	2070-2080	0	元/吨	出厂价
江苏	2090	2090	0	元/吨	出厂价
陕西	2010-2050	2010-2050			（数据来源 wind）

【天然橡胶】：因7月份社融数据偏低影响沪胶上周五夜盘震荡下行。上周上海期货交易所天然橡胶库存200155吨，环比+1289吨，期货仓单180970吨，环比+3890吨。20号胶库存69854吨，



环比-2218 吨，期货仓单 69148 吨，环比-1513 吨。

【郑糖】虽然美糖上周五走高但是郑糖 1 月合约因短线涨幅较大影响期价呈现震荡休整走势。国际糖业组织的报告显示，2023/24 榨季全球产糖量预计为 1.7484 亿吨，低于 2022/23 榨季的 1.7702 亿吨；消费量预计仅增加 0.3%，至 1.7696 亿吨；全球食糖供需缺口为 212 万吨，这是 ISO 对新榨季食糖市场状况的首次预估。

【豆粕】国际市场，美国农业部（USDA）公布的月度供需报告显示大豆产量低于预期，CBOT 大豆期货周五收盘下跌。美国农业部公布的月度供需报告显示，美国 2023/24 年度大豆产量预估为 42.05 亿蒲式耳，单产预估为每英亩 50.9 蒲式耳。美国农业部称，低于预期的大豆产量将会令 2023/24 市场年度的国内年末库存收紧，至八年低位 2.45 亿蒲式耳，即使出口需求下降。国内市场，当前国内豆粕库存总量维持在 75 万吨以上，整体水平并不低，但由于海关收紧进口大豆检疫措施，企业担心进口大豆到厂延迟影响加工进度，挺粕动力提升，致使全国粕价处于居高不下状态。后市重点关注连涨后的获利回吐压力、大豆到港量情况、现货表现、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，渠道库存偏低，产区供应处于青黄不接阶段，贸易商出货积极性下降。同时，台风给新季产区带来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。但陈稻拍卖启动、大批量芽麦以及低价小麦流入饲料企业、进口谷物有望迎来小高峰，替代品的冲击压力依然较强，限制玉米涨幅。后市重点关注主产区天气情况以及替代品的影响

【生猪】大部分地区自繁自养已经扭亏转盈利，养殖端压栏情绪转差，散户出栏相对积极，加之 8 月集团化猪企出栏计划依然偏多，生猪供应水平相对宽松。终端消费需求依然较差，下游市场生鲜猪肉走货不畅，贸易商对白条涨价抵触情绪较高，屠宰下游订单减少，难以给市场带来提振的效果。且官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前生猪供需格局依然宽松。后市重点关注终端消费情况、二次育肥对猪价影响。

【铜】宏观情绪有所放缓，以及淡季背景下消费端难有实质利好提振铜价，使得近期铜价出现较为明显回落。但随着 9 月旺季临近，以及低库存以及利率端预期依旧提供边际支撑，短期铜价宽幅震荡概率较大。中长期看好政策落地后，经济稳增长，铜价有望上行。

【铁矿石】上周澳巴及非主流发运均有减少，到港量继续回落，港口库存继续去库，铁水继续有所回升，当前下游终端需求疲弱，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 2401 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费量继续环比下降，库存连续七周累计，基本面数据依然偏弱。近期稳增长政策释放力度相对温和，部分房地产公司出现流动性危机，市场乐观预期降温，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 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比继续回升，总库存继续环比增加，当前下游终端需求恢复缓慢，仍无明显释放，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 主力合约震荡收跌，上方仍受多条均线压制，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。