

品种分析：

【股指期货】8月14日，Wind 数据显示，午后指数回升并未吸引外资跟风，北向资金再度净卖出 46.63 亿元，年内首次连续 6 日减仓；其中沪股通净卖出 19.86 亿元，深股通净卖出 26.77 亿元。

8月14日，沪指低开后继续下探，早盘一度跌 1.5%，创 7 个月来新低；大金融表现不振，汽车产业链全面回调，地产跌幅靠前；一带一路概念午后崛起，AI 应用题材逆势走强，沪指跌幅明显缩窄。

上证指数收跌 0.34%报 3178.43 点，深证成指跌 0.5%报 10755.14 点，创业板指跌 1.02%报 2164.69 点，科创 50 指数跌 0.88%报 930.5 点，北证 50 跌 0.53%，万得全 A 跌 0.2%，万得双创跌 0.17%。沪深两市合计成交额 7427.2 亿元，北向资金实际净卖出 46.63 亿元。

沪深 300 指数 8 月 14 日弱势震荡，10 日均线有利于空头，3810 点有支撑。

【焦炭】8月14日，焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价 2135.6 元，环比下跌 36.4 元。10 日均线有利于空头，2090 有支撑。

影响焦炭期货价格的有关信息：

8月14日，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕 2000-2120 元/吨，市场均价（BICI）为 2051 元/吨，较上一工作日持平。煤矿受前期安全检查及最近安全事故影响，炼焦煤供应偏紧，价格居高不下。焦企成本压力仍未缓解，利润偏低。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/8/14	2023/8/11	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	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整小幅收低。最新数据显示，2023 年上半年



美国进口轮胎共计 11836 万条，同比降 23.2%。

【郑糖】：因市场担心需求疲弱美糖震荡走低。受美糖下跌与多头平仓郑糖 2401 月合约夜盘小幅走低。经纪商和供应链服务供应商 Czarnikow 称，2023 年上半年全球原糖需求同比下降 20%。

【豆粕】国际市场，美国农业部 8 月份的供需数据中性偏多，对市场影响有限。受助于美豆需求增加，美豆周一收涨，美国农业部周度出口检验报告显示，截止 2023 年 8 月 10 日当周，美国大豆检验量为 397797 吨，符合市场预估。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，连粕维持偏强走势。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】台风天气对东北华北等地作物的不利影响逐渐消退，虽然新季玉米产量前景存在影响，但目前看，整体影响有限。加之替代品供应先对充足，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，玉米震荡偏弱运行。后市重点关注主产区天气情况以及替代品的影

【生猪】养殖端压栏情绪转弱，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】美联储加息预期仍有反复以及中国房地产行业的担忧以及美元走强给 铜价带来压力，铜价明显回调。矿端供应维持宽松，8 月冶炼厂检修减少。终端需求仍然维持韧性，铜价重心下移后下游订单增加，下游开工率环比回升 3.19 个百分点；精废价差缩窄利于精铜消费。三大交易所库存小幅走高但仍维持低位。后续关注国内政策落地情况与需求端变化

【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，7 月国内金融数据不及预期，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，昨日铁矿 2401 主力合约震荡收跌，跌破 10 日均线支撑，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，7月份社融信贷数据低于预期，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，昨日螺纹 2310 主力合约震荡收跌，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，昨日沥青 2311 主力合约震荡收涨，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。