

品种观点：

【股指期货】7月3日，A股震荡走低，量能继续萎缩，创业板指相对活跃，一度深V翻红。周期股普遍不振，零售股掀涨停潮。

上证指数缩量收跌0.49%报2982.38点，深证成指跌0.59%报8760.43点，创业板指跌0.29%报1660.12点，科创50指数涨0.38%报701.78点，北证50指数跌1.97%，万得全A跌0.54%，万得双创跌0.71%。市场成交额5830亿元，创逾9个月新低。

沪深300指数7月3日震荡整理，收盘3463.414，环比下跌8.372。

【焦炭】7月3日，焦炭加权指数强势，收盘价2368.2元，环比上涨47.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月3日讯，焦炭市场走势持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。近期焦企开工水平尚可，且出货顺畅，暂无库存压力，对原料焦煤按需采买为主，故焦煤价格整体变化不大，焦化暂无成本压力。昨日下游钢材市场成交情况尚可，个别成品材价格稳中小幅探涨，但终端需求有限，钢厂去库速度一般，对焦炭价格难有明显利好支撑。（数据来源：wind）

【天然橡胶】沪胶夜盘波动不大窄幅震荡小幅收高。截至2024年6月30日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量49.75万吨，环比上期减少1.37万吨，降幅2.68%。6月份，我国重卡市场销售约7.4万辆左右，环比5月份下降5%同比下滑14%。

【糖】受资金作用郑糖2409月合约夜盘震荡走高。截至6月底，广西累计销糖452.62万吨同比增加40.99万吨，产销率73.22%同比下降4.88个百分点，食糖工业库存165.52万吨同比增加50.12万吨。印度气象局称，印度季雨覆盖了整个国家比通常的出现时间提前了六天，除东北部各州外该国所有地区7月的降雨量都可能高于平均水平。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三收高。美国农业部公布的作物生长报告显示，截至6月30日当周，美国大豆优良率为67%，高于市场预测的66%，较上年同期高出17个百分点。随着美豆陆续进入生长关键期，美豆市场天气运行特征逐渐加强。一些气象模型预测，美国中西部的西部玉米带将在7月底或8月初面临高温干燥天气，可能会影响大豆结荚。国内市场，目前正值国内进口大豆到港高峰期，国内油厂保持高开工率，豆粕库存压力较大。饲料养殖企业拿货谨慎，且后续高温高湿的天气不利于饲料豆粕的保存，畜禽后续对饲料的采食量

或将会下降，从而抑制豆粕的需求。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化等。

【玉米】国内基层余粮见底，贸易商存粮成本逐步提升，贸易商玉米出货意向明显下降，市场有效供应收紧。而当前小麦替代优势也逐渐开始显现，部分低价、低质小麦已经开始进入饲用领域。另外，深加工企业陆续进入夏季停产检修期，采购需求增加幅度有限。后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

【生猪】养殖端看涨情绪略增，散户挺价惜售，规模场缩量，加上部分二育入场支撑，市场价格有所反弹。但终端需求依然疲软，批发市场白条走货不畅，屠企订单减少，亏损情况下采购意愿较低。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】美国6月小非农就业意外跌至四个月低位，申请失业救济人数超预期增长，ISM服务业指数急剧萎缩，市场对9月美联储降息押注升温。美元指数下跌铜价企稳反弹。但需求未见明显好转且库存仍高，缺乏持续向上动力。后续关注需求端与库存的变化。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量明显增加，到港量略有下降，港口库存出现累库，铁水产量小幅回落，但当前钢厂对铁矿仍维持较强的刚性需求，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量环比回升，总库存出现累库，表观消费量表需基本持平，近期高温多雨消费淡季导致终端需求表现偏弱，但随着三中全会的召开在即，市场宏观情绪有所回暖，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率环比回升，7月份排产维持低位水平，出货量环比有所增加需求有季节性回升预期，在7月沥青供需平衡略微改善下或出现小幅去库，短期沥青维持震荡运行走势。

## 免责声明

本报告分析师在此声明，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。

国新国证期货有限责任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。