

品种观点：

【股指期货】7月4日，A股高开低走，沪指盘初冲击3000点未果，创业板指一度涨近1%，随后逐步下行，深证成指更是创出近5个月新低。市场逾4800股下跌。

上证指数收跌0.83%报2957.57点，深证成指跌0.99%报8673.83点，创业板指跌0.78%报1647.22点，科创50指数跌1.62%报690.38点，北证50指数涨0.35%，万得全A跌1.31%，万得双创跌1.96%。市场成交额5860.2亿元。

沪深300指数7月4日弱势，收盘3445.813，环比下跌17.601。

【焦炭】7月4日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价2345.0元，环比上涨7.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月4日讯，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。近期原料焦煤市场线上竞拍成交情况好转，整体走势稍有偏强，焦企正常接货为主，开工较稳，同时铁水产量仍处高位，昨日部分成品材价格上调，钢厂对原料接货较为积极，多数焦企库存水平低位，个别焦企存提涨意愿。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因东南亚现货报价疲弱影响空头打压沪胶夜盘震荡走低。7月4日泰国产区合艾原料市场行情小幅走低：烟片报68.33泰铢/公斤，跌1.68泰铢/公斤；胶水报67.00泰铢/公斤跌1.00泰铢/公斤；杯胶报57.15泰铢/公斤。隆众资讯，周内半钢胎样本企业产能利用率为79.98%，环比-0.03个百分点，同比2.00个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为62.49%，环比-0.06个百分点，同比-2.23个百分点。

【糖】美糖因假期影响休市。因短线涨幅较大郑糖2409月合约夜盘窄幅震荡休整。印度气象局称，该国西北部地区6月出现更多热浪天气。除东北部各州外，印度所有地区7月的降雨量都可能高于平均水平。

【豆粕】国际市场，随着美豆陆续进入生长关键期，美豆市场天气市运行特征逐渐加强。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。周四美国假期，CBOT市场休市。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。中国粮油商务网监测数据显示，截至上周末，国内豆粕库存量为112.6万吨，周度增加8.1万吨。下游需求稳中偏弱，多地成交量萎缩，抑制豆粕价格。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化等。

【玉米】基层粮源完成转移，贸易商手中的粮源远超去年同期，持粮主体惜售情绪较为严重，市场供应偏紧，但加工企业库存充足，有大量的合同订单，多以刚需补库为主。另外，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、主产区的天气等因素影响。

【生猪】养殖端仍有挺价惜售情绪，集团猪企月初出栏计划偏少，主流头部猪企有挺价缩量的操作，出栏节奏放缓。不过高温天气需求持续清淡，终端消费支撑乏力，批发市场白条走货不畅，屠企订单减少，消费掣肘压力下，市场承接支撑不足。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【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】本期沥青企业产能利用率环比回落，7月份排产维持低位水平，出货量环比继续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。