

品种观点:

【股指期货】7月5日，A股早盘震荡走低，午后在医药股提振下探底回升，沪指跌幅明显收窄，深证成指、创业板指相继翻红，市场近4000股上涨。

上证指数收盘跌0.26%报2949.93点，深证成指涨0.25%报8695.55点，创业板指涨0.51%报1655.59点，科创50指数涨1.23%报698.85点，北证50指数跌0.47%，万得全A涨0.29%，万得双创涨1.06%。市场成交额5773.7亿元。

沪深300指数7月5日弱势依旧，收盘3431.061，环比下跌14.752。

【焦炭】7月5日，焦炭加权指数弱势，收盘价2265.2元，环比下跌89.5。

影响焦炭期货价格的有关信息:

7月5日讯，焦炭市场暂时持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。原料焦煤市场线上竞拍成交逐渐偏多，部分优质煤种价格小幅上调，焦炭成本支撑稍有利好，同时成品材价格上调，钢厂整体开工水平偏高，对焦炭接货积极性较好，故个别焦企存提涨意愿，但目前仍处淡季，终端需求难有明显提升，成品材价格持续上涨概率不大，对焦炭支撑有限。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶上周五夜盘震荡休整小幅收低。上周上海期货交易所天然橡胶库存155735吨，持平，期货仓单139204吨，环比+2822吨。20号胶库存151100吨，环比+909吨，期货仓单139003吨，环比-2419吨。

【糖】巴西6月份出口量糖出口量为320万吨，高于去年同期的287万吨。因巴西6月份出口量同比增幅较大影响美糖上周五震荡走低。郑糖2409月合约夜盘因资金作用期价呈现震荡走势小幅收高。印度糖和生物能制造商协会(ISMA)称，因糖产量过剩请求政府考虑允许出口这些过剩的糖供应。

【豆粕】国际市场，天气预报称美国中西部地区天气炎热，引发对作物生长的担忧，CBOT大豆期货周五收高。美国农业部周五公布的出口销售报告显示，6月27日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增22.84万吨，较之前一周减少19%，市场估值为净增20-60万吨。其中对中国出口销售净增6.65万吨。当周，美国下个年度大豆出口销售净增15.03万吨。巴西植物油行业协会表示，巴西大豆产量预估为1.524亿吨，较上次预估减少140万吨。随着美豆陆续进入生长关键期，美豆产区天气形势受到各方关注。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。且下游需求稳中偏弱，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】目前基层粮源集中程度较高，贸易商售粮积极性减弱，贸易商少量顺价出货，市场流通速度偏慢。但国内拍卖粮补充市场供给，小麦及进口谷物替代、定向稻谷或将投放，深加工陆续停机检修，饲料企业需求平平，对玉米现货价格压制影响明显。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】美国数据突显出美国劳动力市场正在逐渐降温，这将支持今年晚些时候降息的预期。与上周的其他就业报告一致，显示今年职位空缺大幅减少，申请失业救济的人数不断增加。就业持续放缓，加上近期通胀放缓，支撑了美联储对9月降息的概率加大。美元指数延续走弱，提振有色金属。基本面，近期废铜流通转紧，粗铜加工费下调，对铜价形成一定支撑。铜价格震荡偏强运行。

【铁矿石】上周铁矿全球发运量明显增加，到港量略有下降，港口库存继续累库，铁水产量略有回落但仍处于高位，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量明显回落，总库存继续增加，表观消费量小幅下降，呈现供需双弱局面。但近期部分一线城市楼市成交好转，且重要会议前国内宏观情绪偏暖，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。