

品种观点：

【股指期货】7月11日，政策利好提振，A股上演大反攻，沪指放量涨逾1%，创业板指涨逾2%，市场近5000股上涨。

上证指数收涨1.06%报2970.39点，深证成指涨1.99%报8870.36点，创业板指涨2.06%报1685.12点，科创50指数涨1.08%报718.04点，北证50指数涨2.29%，万得全A涨1.93%，万得A500涨1.42%。市场成交额接近8000亿元。

消息面上，周三晚间证监会宣布暂停转融券，进一步限制量化交易，保证金比例大幅提高。券商认为，这些都是投资者当下最关切的问题，这背后也体现了管理层的管理预期，有利于给市场更多信心，从而提振市场情绪。

沪深300指数7月11日震荡趋强，收盘3468.169，环比上涨39.203。

【焦炭】7月11日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2245.5元，环比上涨11.9。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月11日，焦炭市场价格维稳，准一级湿熄焦主流价格暂时围绕1800-1920元/吨，市场均价(BICI)为1872元/吨，较上一个工作日持平。钢材市场交投表现疲软，现货市场操作情绪转弱，部分成品材价格延续小降，但铁水产量延续偏高水平，钢厂对焦炭需求较好，焦企库存处于中低位，个别焦企受环保检查影响，生产负荷稍有降低，焦化行业整体开工尚可，对原料维持按需采买，焦煤价格波动不大。

部分地区二级焦炭价格：

区域	2024/7/11	2024/7/10	涨跌	单位	备注
河北唐山	1900-1920	1900-1920	0	元/吨	到厂价
邯郸	1860-1880	1860-1880	0	元/吨	出厂价
山东	1870-1880	1870-1880	0	元/吨	出厂价
江苏	1890	1890	0	元/吨	出厂价
陕西	1810-1850	1810-1850	0	元/吨	出厂价 (数据来源: wind)

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周四小幅收高，交易商称，周五美国农业部月度供需报告出炉前市场出现空头回补。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7月4日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增20.8万吨，较之前一周减少9%，较前四周均值减少40%，接近市场预估区间20-60万吨低端。目前中西部玉

米和大豆进入作物的关键的生长阶段，市场继续关注美国主产区的天气。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。国内豆粕保持累库节奏，7、8月进口大豆到港量预计在2000万吨之上，供给压力与成本下滑形成利空叠加。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及大豆主产区的天气情况等。

【玉米】国内局部产区部分持粮主体惜售情绪开始松动，再加上资金压力，出货的贸易商增多，粮源的供应逐步充足。替代品价格优势明显，玉米饲用需求难以得到有效提振，深加工企业停产检修，且中储粮的持续投放，底部支撑力量不足。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】进入月中规模场出栏计划增多，加之湿热环境疫病风险增加，养殖端出栏节奏加快，屠企采购顺畅。高温天气需求持续清淡，终端消费支撑乏力，批发市场白条走货一般，消费掣肘压力下，阶段性压制生猪价格。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】美国上月消费者价格指数(CPI)意外下滑，加大了人们对美联储降息的预期，美元指数走弱。国内7月重要会议在即，市场或有一定稳增长政策预期。矿山供应中断担忧持续，但基本面偏弱依然对价格形成牵制。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量明显回落，到港量环比增加，港口库存继续累库，铁水产量略有回落，受需求淡季及检修增多影响，预计铁水产量依然趋减，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，目前市场仍处于传统消费淡季，呈现供需双弱局面，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增加，供应量仍属偏低水平，出货量环比出现下降，当前需求仍然偏弱，但因临近需求旺季，沥青存在季节性需求改善的预期，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。