

品种观点：

【股指期货】7月12日，A股窄幅整理，周期及TMT行业走弱，房地产、新能源、大消费、大金融走强。上证指数收涨0.03%报2971.3点，创业板指跌0.09%。市场成交额6900.2亿元。

沪深300指数7月12日震荡整理，收盘3472.401，环比上涨4.232。

【焦炭】7月12日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2256.6元，环比上涨12.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月12日讯，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。昨日原料焦煤市场现货主稳运行，线上竞拍氛围稍有减弱，矿场正常出货为主，短期内难有上行可能，对焦炭价格支撑有限。同时仍处淡季，钢材市场成交情况一般，部分成品材价格延续小幅下调，但目前钢厂开工仍处于偏高水平，对焦炭需求较好，场内整体交投氛围尚可。（数据来源：wind）

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周五收跌，尽管在美国农业部报告发布后有所回升。美国农业部在周五公布的7月供需报告中预计美国2024/25年度大豆期末库存预计为4.35亿蒲式耳，低于6月预估的4.55亿蒲式耳，低于分析师预估的4.49亿蒲式耳。预测美国2024/25年度大豆产量预估为44.35亿蒲式耳，高于分析师预估的44.24亿蒲式耳。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】美国农业部预计2024/25年度玉米库存为18.77亿蒲式耳，低于6月预估。预计玉米产量在151亿蒲式耳，高于市场预估。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。另外，部分地区新季小麦综合性价比高进入饲用市场数量有所增加对玉米价格走势形成压力，叠加储备企业轮出玉米、小麦及稻谷进入饲用市场也对玉米刚需存在阶段性冲击。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】养殖端惜售看涨情绪依然存在，加之部分二育入场支持，整体猪源供应呈现阶段性偏紧状态，生猪底部支撑较强。但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，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】上周美国通胀数据走弱，强化了降息预期，美元回落支撑下上涨，而且市场预测交易所库存的增长

可能即将结束，但需求前景萎靡令铜价承压。供给端增速收敛逻辑正逐步兑现，本周铜冶炼TC有所反弹，意味着冶炼端减产概率增大。后续关注需求与库存端变化。

【铁矿石】上周铁矿全球发运量明显回落，到港量环比增加，港口库存持续累库，铁水产量明显下降，受淡季终端需求偏弱和钢厂利润持续收缩影响，预计铁水产量依然趋减，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续下降，库存转为去库，表观消费量小幅增加，呈现供减需增，淡季市场降库的局面，供需边际改善，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。