

品种观点：

【股指期货】7月17日，大盘全天延续震荡分化行情，沪深300录得7连阳，北证50爆量大涨。盘面上，下午盘大资金借道ETF“剂量”加大，4只主流沪深300ETF均创下3月5日以来天量。芯片、工业母机板块略有脉冲，AI及消费电子则持续下挫。全天个股涨少跌多，高位股集体遭遇抛压兑现。

截至收盘，上证指数跌0.45%报2962.85点，深证成指跌0.47%，创业板指涨0.01%，北证50大涨7.2%，万得全A跌0.45%，万得A500跌0.15%。A股全天成交6880.6亿元，环比略增。

沪深300指数7月17日窄幅整理，收盘3501.584，环比上涨3.301。

【焦炭】7月17日，焦炭加权指数弱势，收盘价2245.9元，环比下跌46.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月17日讯，焦炭市场维稳运行，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。原料焦煤市场部分煤种价格下调，焦炭成本面压力稍有减小，焦企开工水平大体稳定，且正常出货为主，暂无库存压力。本周部分成品材价格小涨，钢材市场交投氛围稍有向好，但仍处淡季，且铁水产量小幅下滑，钢厂对焦炭维持按需采买，整体支撑有限。（数据来源：wind）

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三涨跌互现，近月8月合约因现货市场价格坚挺而走高，而最活跃的11月份合约因预期美国大豆丰产而下跌。当前美豆优良率为四年来同期最佳，主产区天气基本正常。美豆内需和外需双降，丰产预期和库存压力令美豆价格重心明显回落。巴西植物油行业协会(Abiove)将该国大豆产量预估上调70万吨至1.532亿吨。巴西谷物出口商协会(Anec)预计巴西7月大豆出口量为1071万吨，高于之前预估的1030万吨。国内市场，中国粮油商务网监测数据显示，截至上周五，国内油厂豆粕库存已升至122.7万吨历史高位，周度增加9.6万吨。预计7-8月大豆到港量将超过2000万吨，三季度国内供给形势保持宽松预期。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】国内主产区高温天粮源储存难度加大，贸易商出货意愿提升，下游企业收购积极性不高。另外，东北地区中储粮在不断地进行投放陈粮，玉米供应量有所改善。叠加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。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】受去年长期生猪产能去化影响，目前理论标猪供应减少，叠加饲料成本低位，养殖端压栏惜售心态

较强，出栏节奏放缓。加上部分地区二育补栏积极性升温，市场猪源供应阶段性减少，支撑猪价走高。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，猪价持续上涨存在较大阻力。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】宏观利好情绪或抵消部分弱需求预期，矿端现货市场保持稳定，TC 价格维持低位，精废价差低位显示废铜供应偏紧。国内库存小幅去库。但 LME 铜库存不断增加令市场担忧海外需求。国内下游终端目前观望情绪仍较重。短期铜价维持震荡为主。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量继续回落，到港量仍环比增加，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，但 6 月经济数据依然偏弱，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。