

品种观点：

【股指期货】7月18日，大盘低开后下探回升，午后涨势扩大，双创指数领涨，三大指数均几乎收于日高。盘面上，大资金在昨日抛售有色板块后进一步演绎“特朗普交易”，自主可控概念成隐藏主线，光刻机、芯片、军工、工业母机、信创等分支均有脉冲行情，果链及AI概念股受益于大盘回升跌幅收窄。全天个股仍涨少跌多，创业板权重近两日表现抢眼。

截至收盘，上证指数涨0.48%报2977.13点，深证成指涨0.5%，创业板指涨1.25%，北证50跌4.03%，万得全A涨0.4%，万得A500涨0.49%。A股全天成交6818.8亿元，环比基本持平。

沪深300指数7月18日强势，收盘3520.931，环比上涨19.347。

【焦炭】7月18日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2233.3元，环比下跌44.9。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月18日讯，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。昨日部分成品材价格下调，钢材市场成交情况偏弱，同时仍处淡季，终端需求难有明显提升，部分钢厂出货情况一般，铁水产量小幅下滑，钢厂整体接货积极性有所减弱，对焦炭价格上调形成制约，同时原料焦煤市场部分煤种价格下调，焦炭成本面支撑有限，但目前焦企开工大体持稳，且出货顺畅，暂无库存压力。（数据来源：wind）

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货最活跃合约从近四年低点反弹，CBOT大豆期货周四收高。美国农业部周四公布的出口销售报告显示7月11日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增36.01万吨，较之前一周增加73%，较前四周均值增加13%。其中，对中国大陆出口销售净增13.7万吨。当前美豆优良率为四年来同期最佳，主产区天气基本正常。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。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】受去年能繁母猪产能去化影响，阶段性适重生猪供应维持偏紧的局面，养殖端有明显缩量挺价惜售的情绪，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】沪铜主力 2408 合约跌至 4 月 17 日以来的三个月低位，因政策面缺乏新的刺激措施。需求疲软对盘面形成压力，但供应收缩的中期支撑较强。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。铜价承压运行。

【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，当前钢厂盈利率持续收缩，淡季终端需求端表现偏弱，预计铁水产量仍将保持下降趋势，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】本期沥青企业产能利用率继续环比增加，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。