

品种观点:

【股指期货】7月19日，大盘全天震荡分化，科创50领涨，上证50和沪深300指数均录得9连阳。盘面上，下午盘市场波澜不惊，4只沪深300ETF持续放量，华泰柏瑞沪深300ETF本周累计成交创下半年新高。题材股轮动进一步加快，算力、养殖、物流、光伏下半场轮番作为对冲石油、银行调整。全天个股涨多跌少，量能未见匹配放大。

截至收盘，上证指数涨0.17%报2982.31点，深证成指涨0.22%，创业板指涨0.45%，科创50涨1.91%，万得全A涨0.39%，万得A500涨0.33%。A股全天成交6766.9亿元，环比基本持平。

本周沪指累涨0.37%，深成指涨0.56%，创业板指涨2.49%。

沪深300指数7月19日强势依旧，收盘3539.016，环比上涨18.085。

【焦炭】7月19日，焦炭加权指数弱势，收盘价2195.6元，环比下跌25.1。

影响焦炭期货价格的有关信息:

7月19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跌多涨少，部分煤种现货价格下调，焦炭原料端支撑有限。从供需端来看，本周仅零星焦企生产负荷提升，多数开工稳定高位，同时铁水产量虽稍有下滑，但整体仍处偏高水平，焦企出货顺畅，无库存压力。考虑到近期钢材市场成交氛围渐弱，若后期钢厂出货速度持续减缓，铁水产量下滑，个别钢厂不乏对焦炭存压价心理。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘震荡整理小幅收高。上周上海期货交易所天然橡胶库存233635吨，增加2753，期货仓单221490吨，环比+60吨。20号胶库存159868吨，环比+3125吨，期货仓单141321吨，环比-201吨。

【糖】因亚洲地区作物前景改善，部份分析师预计印度和泰国产量增加且上调全球产量预估，受此影响美糖上周五震荡下跌。受美糖影响郑糖2409月合约上周五夜盘也同步下行。海关总署数据显示，2024年6月份我国进口食糖3万吨，同比下降1.04万吨，降幅25.77%。印度农业部数据显示，截至7月15日，印度甘蔗种植面积为576.8万公顷，较去年同期增加8.2万公顷。

【豆粕】国际市场，美国产区天气较好令大豆丰产预期增强，加之南美大豆收割完成后出口销售旺盛挤占美国大豆出口市场使得价格继续承压，不过逢低买盘及低价吸引买家购买支撑，美盘大豆从四年低位反弹，但涨幅受限。国内市场，目前到港大豆较多，压榨量维持高位的情况下豆粕产量较大，而饲料养殖企业拿货谨慎导致出

库缓慢，豆粕库存攀升处于偏高水平，豆粕供应宽松。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】国内主产区温度升高，粮源储存难度加大，贸易商出货意愿提升。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】欧央行维持基准利率不变政策立场再度转鹰。国内重要会议结束，具体政策仍待观察。三季度现货TC指导价反弹令原料紧缺担忧稍有缓解。而中国市场精铜需求复苏缺乏弹性，国内去库缓慢。总体铜价虽然技术破位，预计继续下行空间可能有限。等待企稳信号，如库存拐点或者现货贴水收敛。

【铁矿石】上周铁矿全球发运量继续回落，到港量仍环比增加，港口库存连续四期累库，铁水产量小幅增加，随着钢厂盈利率持续下滑，预计后期铁水产量继续增长空间不大，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量连续第三周下降，库存继续去库，表观消费量也环比减少，呈现供需双弱的局面，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继续环比增加，出货量环比增加，随着降雨天气的结束，下游刚需支撑带动炼厂出货量逐渐增加，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。