

品种观点：

【股指期货】7月22日，大盘全天弱势震荡，沪指领跌，上证50、沪深300双双止步9连阳，尾盘多只沪深300ETF再度出现放量行情。盘面上，午后量能收窄交投清淡，工业母机、高速铜连接等题材小幅脉冲，早盘大跌的部分高股息资产被资金抄底拉起，中国神华、长江电力基本收复日内失地。全天个股涨跌各异，市场仍在超跌行业中按图索骥。

截至收盘，上证指数跌0.61%报2964.22点，深证成指跌0.38%，创业板指跌0.09%，万得全A跌0.22%，万得A500跌0.58%。A股全天成交6614.4亿元，环比略减。

沪深300指数7月22日回调整理，收盘3514.925，环比下跌24.091。

【焦炭】7月22日，焦炭加权指数弱势，收盘价2152.3元，环比下跌55.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月22日讯，焦炭市场持稳运行，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。上周焦炭市场价格稳定，焦企正常出货为主，无库存压力，多数开工处于稳定偏高水平，对焦煤按需采买，焦煤市场波动不大。从需求端来看，仍处淡季，终端需求表现一般，部分成品材价格下调，钢材市场成交较弱，部分钢厂库存稍有累积，出货不畅，故个别钢厂对焦炭存压价心理。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因交易所天然橡胶日仓单增加与油价走低等因素影响沪胶夜盘震荡下行。2024年上半年，越南天然橡胶、混合胶合计出口71.2万吨较去年的79万吨同比下降9.9%。印尼橡胶协会一名官员表示，该协会估计今年天然橡胶出口量为155万吨较2023年的179万吨下降13.4%。

【糖】因产区降雨令北半球作物产出前景改善美糖周一继续走低，受美糖影响郑糖2409月合约夜盘震荡小幅收低。欧盟对中国赤藓糖醇征收临时反倾销税税率最高达235.6%。海关总署数据显示，6月我国进口糖浆和预混粉合计21.89万吨，环比攀升1.86%，同比增加0.49万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周一因大量空头回补而跳涨。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止2024年7月18日当周，美国大豆出口检验量为327061吨，符合市场预期。当周，对中国大陆的大豆出口量为3721吨，占出口检验量的1.14%。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止2024年7月21日当周，美国大豆优良率为68%，高于去年同期的54%。近期美国作物天气整体有益，提振了美国玉米和大豆丰产的预期。巴西谷物出口协会预计巴西7月份大豆出口量为1071万吨，比去年同期提高24%。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】国内主产区气温升高，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。另外，海关统计数据 displays，中国 6 月份玉米进口量为 919711 吨，环比减少 12.48%，同比下降 50.19%。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】美联储降息预期仍强，但获利了结引起市场风险情绪走弱。美元指数反弹，施压铜价。国内方面，央行降息，商品对此反应有限。铜价随着价格下跌下游需求已有改善，国内维持小幅去库。但 LME 铜库存持续增加。铜价 压运行。后续等待库存拐点与需求端变化。

【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，在螺纹新旧国标交替时期，旧国标资源抛压情绪有所加重，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，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。