

品种观点:

【股指期货】7月23日，大盘全天无抵抗式下跌，科创50单边坠落逾4%。盘面上，午后市场依旧寂静无声，医保支付改革概念在政策提振下脉冲，但指数层面仍继续滑落；临近尾盘ST板块大波跳水，银行股继续演绎负贝塔角色，四大行高处不胜寒继续新高，全天场内近4700股下跌。

截至收盘，上证指数跌1.65%报2915.37点，深证成指跌2.97%，创业板指跌3.04%，万得全A跌2.31%，万得A500跌2.41%；A股全天成交6668.6亿元。

沪深300指数7月23日弱势，收盘3439.878，环比下跌75.047。

【焦炭】7月23日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2111.0元，环比下跌52.0。

影响焦炭期货价格的有关信息:

7月23日讯，焦炭市场价格暂稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。近日部分地区原料焦煤价格延续下调，焦炭成本面支撑有限，多数焦企开工稳定在偏高水平，同时铁水产量高位窄幅震荡，钢厂对焦炭需求仍存，多数焦企正常出货为主。但近期成品材价格不断下调，钢材市场成交氛围一般，钢厂盈利水平收缩，对焦炭价格上调抵触情绪较强，同时零星钢厂存压价心理，多数存观望心态。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大受技术面影响空头平仓推动沪胶夜盘震荡反弹。隆众资讯，随着海外产区逐渐上量，到青岛港口货源呈现增加态势，下游来看，轮胎企业全钢开工持续走低，未能刺激企业采购情绪，轮胎企业对原材料采购呈现中性，出库量减少。国家统计局数据显示，2024年6月中国合成橡胶产量为77.7万吨，同比增加5%。

【糖】受美糖下跌影响郑糖2409月合约夜盘震荡小幅收低。贸易商Czarnikow最新预测，2024/25榨季全球糖产量将上调至1.897亿吨，达到史上最高水平；全球食糖消费量将达到1.808亿吨，预计食糖供应过剩量为880万吨。

【豆粕】国际市场，因空头回补，CBOT大豆期货周二收涨。当前正值美豆生长关键期，美豆优良率处于四年来同期高位，截至7月21日当周，美豆优良率为68%，与市场预期一致。天气预报显示，整个7月美国中西部作物带大部分地区将比正常情况更为潮湿，对作物生长有利。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，叠加市场存在稻谷拍卖和进口玉米增加预期，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】受能繁母猪产能去化影响，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】美国大选带来的宏观风险，市场可能并非更加乐观，对有色金属有所制约。全球显性库存持续上移以及国内重要会议开完未能出台强有力的刺激经济政策令市场风险偏好持续降温，短期铜价宜谨慎看待。但已不宜去追空操作。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量环比回升，到港量出现回落，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，后期铁水产量趋于下降，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，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。