

品种观点：

【股指期货】7月24日，大盘全天弱势震荡，上下半场均在盘中失守2900点，北证50领跌。盘面上，下午盘大资金仅在临近尾盘出没于宽基ETF，中国石化带领中字头稳盘失败，个股再现普跌行情。

截至收盘，上证指数跌0.46%报2901.95点，深证成指跌1.32%，创业板指跌1.23%，万得全A跌1.01%，万得A500跌0.75%；A股全天成交6316亿元，环比略减。

沪深300指数7月24日弱势依旧，收盘3418.166，环比下跌21.712。

【焦炭】7月24日，焦炭加权指数弱势，收盘价2113.4元，环比下跌22.8。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月24日讯，焦炭市场暂时持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。昨日部分配焦煤种价格下调，同时线上竞拍较为低迷，对焦炭支撑有限。从供需面来看，目前焦化行业整体开工水平偏高，同时铁水产量高位窄幅震荡，钢厂对焦炭刚需犹存，焦企出货情况尚可，暂无库存压力，但终端需求一般，成品材价格持续下调，钢材市场交投情况渐弱，多数钢厂对焦炭接货积极性降低，场内存一定悲观情绪，多数业者处于观望阶段。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与日胶回落等因素影响沪胶夜盘震荡修整小幅收低。LMC Automotive的报告显示，6月全球轻型车销量为760万辆，同比下降2.2%，1-6月累计销量仍同比增长了2.3%。欧洲汽车制造商协会（ACEA）数据显示，2024年6月欧盟汽车市场乘用车销量同比增长4.3%至1,089,925辆。

【糖】因短线涨幅较大与美糖下跌影响郑糖2409月合约夜盘震荡修整。因甘蔗质量较低且产糖率低于预期，经纪公司hEDGEpoint Global Markets最新预计巴西2024/25榨季糖产量将下调30万吨至4130万吨。一项大宗商品研究报告显示，预计欧盟27国英国2024/25年度的甜菜产量为1.18亿吨，较上次预估维持不变。

【豆粕】国际市场，需求下降，周三CBOT大豆期货收跌。中国是全国最大的进口国，对中国需求的担忧，以及来自更廉价南美和黑海供应商的竞争，继续令市场人气降温。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。中国粮油商务网监测显示，截至上周末，国内豆粕库存量为130.5万吨，接近四年同期最高水平，周度增加7.8万吨，豆粕市场供给压力进一步上升。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，散户压栏、规模场缩量。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，猪价持续上涨存在一定的阻力。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】美国大选带来不确定性，对有色金属有所制约。随着铜价下跌刺激补库需求，但部分企业看跌，订单回升受制约。短期价格延续弱势。后续关注美国二季度 GDP、6 月 PCE 等重要指标指引。

【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，叠加旧国标螺纹集中抛售等因素冲击，市场情绪偏弱，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，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。