

品种观点：

【股指期货】7月25日，大盘全天弱势下行，沪深300和上证50在上周9连阳后本周连跌4天。盘面上，下午盘市场交投清淡，汽车股整体转暖，数只沪深300ETF午后再度出现放量情形，工行、建行收复早盘失地，新能源高位震荡但并未吸引跟风资金。全天个股仍跌多涨少，但涨跌比较午盘明显回落。

截至收盘，上证指数跌0.52%报2886.74点，深证成指跌0.22%，创业板指跌0.39%，万得全A跌0.21%，万得微盘股指数涨1.06%，万得A500跌0.53%；A股全天成交5930.2亿元，环比略减。

沪深300指数7月25日弱势，收盘3399.272，环比下跌18.894。

【焦炭】7月25日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2082.0元，环比下跌37.9。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦炭市场偏弱僵持，交投良好。截至7月24日收盘，山东市场准一级焦成交价主流为1990元/吨，环比持平。焦炭供需延续平稳运行局面，焦企利润尚可，出货顺畅，低库存运行，开工负荷维持高位，供应趋稳。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡修整。国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，其中提出，提高汽车报废更新补贴标准。

【糖】因短线跌幅较大受技术面支持美糖震荡反弹。受美糖提振郑糖夜盘震荡上行。巴西航运机构Williams的数据显示，截至7月24日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为101艘，此前一周为87艘。港口等待装运的食糖数量为463.89万吨，此前一周为425.44万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周四攀升，炎热干燥的天气威胁到作物的生长，且需求达到预期区间的上端。美国农业部周度出口销售报告显示，7月18日止当周美国大豆出口销售合计净增91.83万吨。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】宏观氛围不佳，影响着市场情绪。另外，沪铜库存小幅下降，全球铜库存仍在上升，市场情绪低迷。使得沪铜破位下行后，下游逢低采购氛围略有好转可能对价格起到支撑影响。关注需求与库存变化。

【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，当前沥青市场缺乏有效利好提振，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。