

品种观点:

【股指期货】7月26日，大盘全天震荡分化，深成指领涨，沪指翘尾避免5连阴。盘面上，午后市场整体平淡，农机、短剧、工业母机概念出现异动；伴随金龙汽车及大众交通两大人气股再度涨停，智能驾驶产业链被全线激活，芯片股则反抽失败回落。日内近4500股上涨，涨跌比创月内次高，个股普跌许久后迎来技术性反弹。

截至收盘，上证指数涨0.14%报2890.9点，深证成指涨1.45%，创业板指涨0.92%，万得全A涨1.01%，万得A500涨0.63%；A股全天成交6105.1亿元，环比略增。

本周沪指累跌3.07%，深成指跌3.44%，创业板指跌3.82%。

沪深300指数7月26日止跌震荡，收盘3409.293，环比上涨10.021。

【焦炭】7月26日，焦炭加权指数弱势整理，收盘价2105.4元，环比上涨10.0。

影响焦炭期货价格的有关信息:

下游钢材的价格越来越低，而提降焦炭的预期重新出现在市场上，焦企终于刹住了增产的脚步，日均产量并有所下滑。降价的预期使投机抛售增多，贸易商集中把前期屯的货集中销售至钢厂或者拉运至港口，短期改善了当下焦炭的供需关系，对焦炭价格形成一定的打压。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大受技术面影响大沪胶上周五继续震荡休整。上周上海期货交易所天然橡胶库存239232吨，环比+5597吨，期货仓单222680吨，环比+1190吨。20号胶库存159365吨，环比-503吨，期货仓单143035吨，环比+1714吨。

【糖】因短线涨幅较大受技术面影响美糖上周五震荡调整。受美糖下跌影响多头平仓打压郑糖2409月合约上周五夜盘震荡走低。行业组织Unica发布的数据显示，7月上半月，巴西中南部地区甘蔗压榨量较上年同期下降11%，因降水令田间作业受到影响。Unica表示，7月上半月，糖厂生产294万吨糖，同比下降9.7%；甘蔗压榨量为4,317万吨，同比下降11%。

【豆粕】国际市场，气象预报显示8月美国中西部产区将遭受热浪席卷，引发市场对进入关键生长期的大豆的担忧，不过目前南美大豆出口旺盛后美国大豆销售不佳，叠加市场担忧中国需求疲软，CBOT大豆期货周五大幅下跌。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】国内主产区受降雨天气影响，部分玉米出现返潮、霉变现象，贸易主体有陆续出货，局部区域性上量增加，而深加工企业刚需不足，饲料企业多按需采购。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。加上饲料养殖成本低位，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，压制生猪价格。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】周五夜盘铜价有所回升。国内央行降息，货币政策迎来新阶段，巩固经济回升向好基础。欧美制造业 PMI 初值均创 7 个月新低，报告显示美国商品和服务的平均价格涨幅为自今年 1 月份以来最慢，欧元区经济复苏持续减弱，制造业疲软。供给端，6 月中国铜矿砂及其精矿进口量 231.1 万吨，同比增长 0.1%，1-6 月我国铜矿砂及其精矿累计进口量 1390.1 万吨，同比增长 3.7%，国内废铜进口亏损状态延续，仍然处于近几年偏高位置。需求端，根据国家统计局数据来看，国内下游需求总体稳定向好，电网带动电力投资高增长，空调产量延续增长，新能源渗透率提升有望巩固交通设备行业铜需求，二手房成交环比回升。后续关注库存和需求端等变化。

【铁矿石】上周铁矿全球发运量环比回升，到港量出现回落，港口库存连续五期累库，铁水产量环比回落，当前铁矿供应宽松而需求趋减，库存高位累积压力较大，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量连续第四周下降，总库存继续去库，表观消费量连续两期继续回落，延续供需双降态势的局面，但受益两部门印发以旧换新政策利好，对市场情绪有一定提振，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率环比回落，8 月地炼排产同比大幅下降，但需求端仍未出现明显改善，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



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。