

品种观点：

【股指期货】7月29日，大盘全天分化演绎，沪指红盘窄震，双创指数受权重影响跌幅较大。盘面上，下午盘题材轮动进一步提速，高速铜连接、低空经济概念双双反抽，新能源、大消费则持续失血，创业板权重全线下挫，贵州茅台创阶段新低。全天个股涨跌不一，资金开始极致抱团高标股，连板个股溢价惊人。

截至收盘，上证指数微涨0.03%报2891.85点，上证收益指数首秀收涨0.04%，深证成指跌0.96%，创业板指跌1.44%，万得全A跌0.33%，万得A500跌0.58%。A股全天成交5898.6亿元，环比略减。

沪深300指数7月29日震荡整理，收盘3390.742，环比下跌18.551。

【焦炭】7月29日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2090.1元，环比下跌19.4。

影响焦炭期货价格的有关信息：

近期，下游钢材市场萎靡，连带原料端焦炭市场悲观情绪加重，焦炭价格下跌压力渐增，不过部分钢厂由于库存低位采购积极，对焦炭有一定的支撑，焦炭价格仍暂稳运行。

高温多雨天气影响下终端需求低迷态势不改，淡季效应持续，钢材整体成交较差，叠加新旧国标钢筋标准切换，旧国标库存有甩货现象，影响市场情绪转弱，期螺盘面破位下跌，钢材现货价格持续走低，同时新国标还影响钢厂生产成本增加。

钢厂亏损加剧，且亏损范围逐渐扩大，生产积极性有所下降，南方钢厂检修计划逐渐有所增加，焦炭刚需稍有受损，同时市场对于钢厂后续减产扩大的预期也出现增强。另外，7月以来钢厂到货节奏不断改善，钢厂焦炭库存整体稳步回升。

同时原料煤价格陆续回调，对焦炭成本支撑减弱。上述背景下，焦炭承压不断加大，市场悲观情绪逐渐增浓，降价预期渐起。（来源：wind）

【天然橡胶】因交易所天然橡胶日仓单上升与原油价格下跌影响多头平仓打压沪胶夜盘震荡走低。2024年上半年泰国天然及混合橡胶合计产量达237万吨，较去年同期的274万吨下降13.4%。截至6月泰国天胶及混合胶库存为87万吨，同比降5%，环比降2.2%。

【糖】行业组织Unica数据显示，巴西中南部地区7月上半月的产量远低于预期。因担忧干燥天气恐抑制巴西中南部地区本年度（2024/25）的糖产量美糖周一震荡走高。受美糖提振郑糖2409月合约夜盘震荡走高。经纪公司StoneX表示，预计2024/25年度全球糖市供应过剩将比预期少，预计2024/25年度糖市供应过剩121万吨，

5月预计为过剩251万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周一收跌，期价盘中触及近四年新低，因预期降雨将有利于美国中西部作物生长。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止2024年7月28日当周，美国大豆优良率67%，上一年同期为52%。周度出口检验报告显示，截止2024年7月25日当周，美国大豆出口检验量为403268吨，超市场预期预估。当周对中国大陆的大豆出口量为8178吨，占出口检验量的2.03%。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，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】东北地区基层粮源仅一成左右，大部分粮源主要集中在贸易商手中，部分持粮主体惜售心态发生变化，变现积极性转强，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。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。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】宏观情绪边际缓和，国内去库对铜价存在支撑。不过上行动力明显不足。海外交易所累库速度放缓，短期多头集中减仓引起的价格下行压力预计减轻。铜价低位震荡。而铜价能否进一步反弹需要关注需求改善的力度。同时关注美联储议息决议和PMI数据对市场情绪的影响。

【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，但受制于资金与天气因素，需求端仍未出现改善，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。