

品种观点：

【股指期货】7月30日，大盘低开后全天水下震荡，微盘股连涨4日，沪指则刷新阶段低点。盘面上，午后市场进一步缩量，除个别抱团股外资金追高动能不足，调整数日的低位芯片、地产轮番作为，低空经济、高速铜连接概念则冲高回落，白酒隐有阶段空头衰竭之势。全天超3300股上涨，指数和情绪两端近期难有同向向上情形。

截至收盘，上证指数跌0.43%报2879.33点，深证成指跌0.54%，创业板指跌0.29%，万得微盘股指数涨1.24%，万得全A跌0.18%，万得A500跌0.62%。A股全天成交6037.2亿元，环比略增。

沪深300指数7月30日弱势，收盘3369.382，环比下跌21.360。

【焦炭】7月30日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2043.2元，环比下跌51.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦炭供给端受到生产积极性下滑的影响，产量小幅下降。据Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.3%，环比降0.5%；焦炭日均产量54.1万吨，环比减少0.4万吨。

独立焦企全样本：产能利用率为74.1%，环比降0.4%；焦炭日均产量68.3万吨，环比降0.4万吨。独立焦企全样本焦炭总库存57.2万吨，环比降2.2万吨；230家独立焦企样本焦炭总库存35.2万吨，环比持平，18港焦炭库存229.7万吨，环比减少2.7万吨。焦炭总库存依旧维持去化，整体仍处于历史同期低位。230家独立焦企焦煤库存716万吨，环比减少38.1万吨；全样本焦企焦煤库存904.3万吨，环比减少37.3万吨，16港焦煤库存857.5万吨，环比增加30.2万吨，本周焦煤总库存持稳微降。近期黑色系期货盘面持续下跌，终端需求疲软，市场看降情绪浓厚，螺纹钢(3487, -54.00, -1.52%)新旧标的转换导致近期钢材价格下跌，带动原料价格松动。

焦炭产量受利润制约和信心不足影响难以大幅扩张，焦化厂生产积极性一般，市场情绪低落，焦炭受原料价格松动影响支撑减弱。（来源：wind）

【天然橡胶】因原油价格下跌影响多头平仓打压沪胶夜盘震荡走低。2024年6月，云南省种植天然橡胶847.55万亩，开割面积594.35万亩、干胶产量7.34万吨；2024年1至6月，干胶产量累计17.17万吨。

【糖】郑糖2409月合约夜盘波动不大窄幅震荡小幅收高。印度糖及生物能源制造商协会（ISMA）在一份声明中表示，印度2024/25年度糖产量可能较上年同期减少2%，至3,330万吨，因去年干旱导致一些邦的种植面

积减少。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周二收在四年最低水平附近，受累于中国对美国大豆需求疲软，作物生长状况积极以及预计美国中西部地区将迎来有利降雨。随着预报显示美国中西部的部分地区将在 8 月中迎来降水且气温将下降，市场对美国农作物天气的担忧有所缓解。美豆生长指标继续保持良好状态，尤其生长关键期的降雨预报进一步限制减产炒作情绪，供给前景宽松是导致美豆价格重心持续回落的内在动力。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】目前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。同时，玉米替代产品供应充足，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】市场等待美联储利率决议，铜基本面来看，LME 铜库存持续在高位，反映出海外需求偏弱。国内小幅去库。但需求疲软上行动力不足。沪铜震荡思路对待。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量继续环比增加，但到港量大幅回落，市场供应压力小幅缓解，当前随着钢厂盈利率持续走低，后期铁水预期趋减，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，需求端仍未出现明显好转，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。