

品种观点:

【股指期货】7月31日，大盘全天一路向北，盘中几无回撤分时，科创50强势领涨，沪指创年内第四好成绩。盘面上，下午盘市场继续堆量普涨，低空经济概念受消息刺激直线拉高，早盘滞涨行业也获资金“填坑”。全天超5000股上涨，创年内第三高，成交量环比激增50%。

截至收盘，上证指数涨2.06%报2938.75点，深证成指涨3.37%，创业板指涨3.51%，科创50涨4.7%，万得全A涨2.93%，万得A500涨2.55%。A股全天成交9084.5亿元，5月20日以来首次回升至9000亿上方。

沪深300指数7月31日强势，收盘3442.084，环比上涨72.702。

【焦炭】7月31日，焦炭加权指数弱势整理，收盘价2059.8元，环比下跌7.3。

影响焦炭期货价格的有关信息:

近来，产业端弱现实引领钢材走势，降雨及高温淡季影响下，建材施工端及制造业生产受制，终端市场需求较差，加之螺纹新旧国标交替，旧国标降价甩库，进一步拖累淡季需求，期现同弱，钢材现货价格屡破新低，钢厂盈利快速恶化。

即便铁水产量高位震荡，焦炭刚需尚存，焦企出货整体顺畅，暂无明显累库现象，但亏损压力下钢厂对原料打压意愿增强，部分钢厂采购积极性下降，对焦炭已有控量行为，且钢厂检修计划增多，市场看降情绪渐浓。

另一方面，随着盘面及钢价下跌，外加终端需求持续走弱，市场情绪逐步降温，煤矿出货多有不畅，库存压力渐显，原料端炼焦煤价格已经陆续开始有下调现象。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡整理小幅收高。泰国气象机构警告说，从7月31日到8月6日，暴雨可能引发山洪暴发。据泰媒报道，泰国将2024全年汽车产量目标从190万降至170万，直降20万主因国内购买力不足上半年泰国内汽车销量下滑24%至308,027辆。

【糖】受美糖调整影响多头平仓打压郑糖2409月合约夜盘震荡走低。气象部门数据显示，印度7月降雨量较均值高出9%，降雨覆盖整个国家，帮助农户加快播种夏季作物水稻、棉花、大豆和甘蔗。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三上扬，因中东紧张局势提振价格，但美国中西部地区的良好天气持续对市场构成拖累。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。另外，中国进口商降低美豆采购，美国农户手里积压大量旧作库存无法消化，也抑制了美国大豆价格。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。粮油商务网监测数据显示，截至上周末，国内豆粕库存量为134.0万吨，周度增加3.5万吨，累库程度继续加深。资金减近增远移仓换月，豆粕保持低位运行。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】近期国内主产区受强降雨天气影响粮源存储压力变大，加之部分贸易商三方资金即将到期，贸易商出货积极性较高，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，小麦饲用量有明显余量，需求端生猪养殖量持续下降限制玉米消耗增幅。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】受生猪产能去化支撑，阶段性供应减少，叠加饲料养殖成本低位，部分地区二育补栏积极性升温，以及养殖断对后市需求回暖前景乐观，压栏增重情绪较浓。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，猪价持续上涨受到抑制。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】国内稳增长预期仍有可期，国内需求正逐渐好转，社会库存也将继续呈去库趋势。随着需求的改善，铜价逐渐企稳反弹。

【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，政治局会议部署一系列稳增长措施，关注政策落地效果，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，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。