

品种观点：

【股指期货】8月1日，大盘全天缩量回调，创业板指领跌。盘面上，下午盘市场进一步缩量，芯片及低空经济板块先后脉冲，但跟风资金有限；而昨日贡献指数涨幅的新能源、大消费及券商则集体熄火。全天个股涨跌不一，大阳线后资金选择先驻足观望。

截至收盘，上证指数跌 0.22% 报 2932.39 点，深证成指跌 0.92%，创业板指跌 1.31%，万得全 A 跌 0.41%，万得 A500 跌 0.74%。A 股全天成交 7867 亿元，环比减超 1200 亿。

沪深 300 指数 8 月 1 日回调整理，收盘 3419.267，环比下跌 22.817。

【焦炭】8 月 1 日，焦炭加权指数弱势，收盘价 2038.6 元，环比下跌 21.1。

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】因资金作用沪胶夜盘震荡小幅走高。隆众资讯，周内检修样本企业排产有所恢复，带动整体样本企业产能利用率恢复性提升。全钢胎样本企业产能利用率为 59.46%，环比 1.21 个百分点，同比-2.15 个百分点。半钢胎厂样本企业产能利用率高位运行，整体开工波动不大。

【糖】因印度和泰国产区天气良好产量上升预期制约美糖震荡走低，受美糖下跌影响郑糖 2501 月合约夜盘震荡小幅收低。据外电 7 月 31 日消息，印度东北部和东部天气潮湿，泰国各地天气潮湿，有利于甘蔗生长。

【豆粕】国际市场，受累于美国天气良好以及需求疲软，CBOT 大豆期货周四跌至 2020 年 9 月以来最低的水平。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7 月 25 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 37.64 万吨，较之前一周增加 325%，较前四周均值增加 136%，其中对中国大豆出口销售净减 0.49 万吨。8 月为美豆产量形成最关键时段，目前美豆多项生长指标良好，缺少天气威胁以及有利的降雨预报持续对美豆市场施压，乐观

的产量前景和美豆需求下降共同推动美豆价格重心下移。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】近期国内进口玉米拍卖和中储粮的投放在持续，持粮主体出货积极性有明显的提升，下游需求并未进一步增长，需求端采购节奏放缓，阶段性供需宽松。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】鲍威尔会后释放鸽派言论，可能在9月议息会议上讨论降息，市场风险偏好回升美元走弱。国内政策支持增多，情绪面边际改善。低铜价下国内终端消费缓慢复苏，现货贴水收窄，短期或进入震荡阶段，关注近期库存和现货升贴水变化。

【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，但受益国务院印发新型城镇化战略部署带来的宏观预期向好，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，但近期国内宏观政策预期有所向好，供需压力也有望逐步缓解，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。