

品种观点：

【股指期货】8月2日，大盘全天弱势下探，成交量连续收窄，创业板指领跌。盘面上，下午盘市场仍无起色，低空经济、零售、黄金局部活跃难改指数颓势，电力等高股息资产蓄势回归。全天近4200股下跌，市场两日跌幅将周三大阳线损耗大半。

截至收盘，上证指数跌0.92%报2905.34点，深证成指跌1.38%，创业板指跌1.66%，万得全A跌1.18%，万得A500跌1.22%；A股全天成交7263.4亿元，环比进一步减少。

本周沪指累涨0.5%，深成指跌0.51%，创业板指跌1.28%。

沪深300指数8月2日弱势，收盘3384.392，环比下跌34.875。

【焦炭】8月2日，焦炭加权指数弱势整理，收盘价2044.5元，环比下跌5.4。

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】因美国经济数据偏弱油价下跌影响沪胶上周五震荡小幅走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存243578吨，增加4346吨，期货仓单223900吨，环比+1220吨。20号胶库存155936吨，环比-3429吨，期货仓单141019吨，环比-2016吨。

【糖】因印度产区降雨好于正常水平提升甘蔗作物产量预期美糖上周五震荡走低。受美糖下跌影响空头打压郑糖2409月合约上周五夜盘小幅走低。截至7月底广西累计销糖509.95万吨，同比增加71.88万吨；产销率82.50%，同比下降0.62个百分点；工业库存108.19万吨，同比增加19.23万吨。印度气象局表示，拉尼娜天气模式可能在8月底或9月初形成，带来更多降水。

【豆粕】国际市场，目前美国中西部产区天气较好利于大豆生产，丰产预期强烈，加之美国大豆销售进度缓

慢继续施压，CBOT 大豆市场继续震荡偏弱运行。咨询公司 StoneX 公布的调查显示，在 9 月开始的生产周期，巴西大豆产量预计为 1.6504 亿吨，创下纪录高位，预计巴西大豆出口将达到 1.02 亿吨新高。如果巴西实现预期产量目标，全球大豆供给宽松格局将进一步深化。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，国内豆粕库存压力连续上升，内外双重压力下豆粕维持弱势。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】**国内拍卖粮仍在投放，局部春玉米也开始上市，替代谷物供应充足，下游需求较疲软，玉米饲用需求维持相对低位，深加工企业持续亏损，对玉米维持刚需采购，阶段性供需宽松。同时，玉米替代产品供应充足，小麦仍存在替代优势，饲企继续采购小麦替代玉米，饲料企业对玉米的采购积极性进一步降低。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】**上周公布中美制造业继续超预期下跌，衰退逻辑加强，悲观预期升温，风险偏好拖累对铜价有所施压。但美联储将在 9 月开始放松政策，大幅降息 50 个基点。以及国内政策支持增多，下游需求伴随着铜价下跌有一定好转，现货支撑增强。不排除宏观利空压力继续下跌，若下跌空间可能有限。

**【铁矿石】**上周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，铁水产量降幅扩大，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五周下降，表观消费量连续三期回落，随着钢厂产量的持续下降，螺纹库存连续第四周下降已降至较低水平，市场供需有所改善。近期国内宏观政策预期有所向好，短期螺纹呈现震荡走势。

**【沥青】**上周沥青企业产能利用率继续环比回落，供应依然维持低位，出货量环比增加，随着天气逐步好转，需求有望持续增加，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。