

品种观点：

【股指期货】8月6日，大盘高开后走势分化，创业板指领涨，沪指收下4连阴。盘面上，下午盘市场再度缩量，医药及文旅方向异动频频，但整体以小盘题材股为主；大金融逆势下跌拖累指数，此前凶猛抱团的高标股集体退潮。全天超4700股飘红，市场自发纠错后仍在寻求新主线。

截至收盘，上证指数涨0.23%报2867.28点，盘中再创阶段新低；深证成指涨0.82%，创业板指涨1.25%，万得全A涨0.77%，万得A500涨0.25%。A股全天成交6570.6亿元，7月31日中阳后量能再度萎缩至6500亿一带。

沪深300指数8月6日弱势整理，收盘3342.979，环比下跌0.342。

【焦炭】8月6日，焦炭加权指数弱势，收盘价2021.8元，环比下跌19.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

7月份大部分时间里，焦钢都陷在博弈僵局里。随着钢材价格大跌，钢厂亏损面扩大，钢厂打压原料意愿增强，焦炭下行压力加大，最终于月底7月29日落实一轮降价，降幅50-55元/吨。

然而焦炭承压并未缓解，很快钢厂方面对焦炭便又开始了第二轮提降，降幅与上一次一致，8月2日焦炭第二轮提降全面落地。至此，焦炭市场累计降幅达100-110元/吨。

近期，淡季背景下成材消费低迷，钢材价格持续走低，钢厂亏损加剧，叠加螺纹钢规格替换影响，钢厂检修高炉逐渐增多，铁水产量下降较为明显，日耗回落，焦炭刚需支撑减弱。

需求弱势外加原料煤价格同步下跌让利背景下，市场对焦炭继续看跌情绪较为浓厚，这种情况下，钢厂采购意愿受制，控量现象增多，焦炭需求进一步受压制。

而供应端，由于盈利状况尚可，焦企多维持高开工生产节奏，焦炭供应相对稳定。需求走弱影响下，焦企出货放缓，部分出现小幅累库。（来源：wind）

【天然橡胶】受美股止稳与东南亚现货价格走高等因素提振沪胶夜盘震荡上行。隆众资讯，上期青岛仓库现货库存小幅累库，截至2024年8月4日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量47.5万吨，环比上期增加0.1万吨，增幅0.23%。保税区库存6.17万吨，增幅2%；一般贸易库存41.37万吨，降幅0.03%。印度政府上调橡胶干胶的进口关税，从之前的“20%或30卢比/公斤，以较低价为准”调整到约束税率“25%或30卢比/公斤，以较低价为准”。

【糖】强降雨提振印度和泰国的甘蔗作物，可能导致 2024/25 年度全球供应过剩，美糖震荡走低。受美糖下跌与 7 月底全国食糖工业库存增加影响空头打压郑糖 2501 月合约夜盘震荡走低。2023/24 年制糖期全国共生产食糖 996.32 万吨，同比增加 99 万吨，增幅 11.03%。截至 7 月底，全国累计销售食糖 825.14 万吨，同比增加 86.68 万吨，增幅 11.74%；累计销糖率 82.82%，同比加快 0.53 个百分点。食糖工业库存 171.18 万吨，同比增加 12.27 万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周二下跌，美元回升、需求放缓、且美国作物状况评级好于预期。美国农业部周一公布的作物生长报告显示，上周美国大豆作物生长优良率改善。巴西政府周二公布的月度商品出口数据显示，巴西 7 月大豆出口量为 11249959 吨，去年同期为 9695932 吨。国内市场，国内进口大豆供给宽松，下游需求缺乏支撑，豆粕库存升至历史高位，短期库存压力难以缓解，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，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。

【生猪】受生猪产能去化支撑，阶段性供应减少。在供应偏紧预期下，加上饲料养殖成本较低，养殖端挺价惜售情绪高涨，出栏积极性不高，猪价持续上行。不过消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般，下游市场对肉价上涨有明显抵触心态，猪价涨幅受限制。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】由于当前多空交织不确定性高。美国衰退担忧仍在持续。对消费前景有所拖累，但矿山供应紧张和能源转型行业的需求增长潜力限制了铜价的跌幅。短期可能会反复。暂且维持谨慎观望态势。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量继续环比增加，到港也出现大幅增加，供应有所回升，当前随着钢厂盈利率持续走低，铁水产量降幅扩大，但近期宏观政策支持力度逐步加大，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，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。