

品种观点：

【股指期货】8月8日，大盘全天冲高回落，创业板指领跌。盘面上，下午盘市场再度萎靡，资金掘地三尺将低位行业依次轮动，种业、食品板块补涨大消费，ST股获热炒，医药股则显著回落。全天个股涨跌不一，指数连升三日并未带动情绪提升。

截至收盘，上证指数基本收平报 2869.9 点，深证成指跌 0.04%，创业板指跌 0.54%，万得全 A 跌 0.06%，万得 A500 涨 0.06%；A 股全天成交 6231.5 亿元，环比略增。

沪深 300 指数 8 月 8 日窄幅整理，收盘 3342.937，环比上涨 1.448。

【焦炭】8月8日，焦炭加权指数弱势，收盘价 1994.9 元，环比下跌 35.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

近来淡季弱现实继续占据主导地位，钢材成交低迷，钢材价格大幅走低，导致钢厂盈利快速恶化，加之螺纹钢新旧国标转换影响，钢厂高炉停产检修不断增多，铁水产量下降较为明显，刚需相应减弱。

这对焦炭产生了不利影响，再加之价格下跌趋势下以及随着到货情况持续好转，钢厂采购积极性减弱，控制原料到货节奏现象增多，致使部分焦企库存压力增加。焦炭市场悲观情绪蔓延，焦炭价格承压不断。

供应端看，焦炭已连续两轮降价落地，不过随着原料端炼焦煤价格加速下调让利，多数即期焦炭成本下移幅度基本可以覆盖成品下跌，焦企生产暂未受到明显影响，产能利用率仍在高位，积极出货为主，少数焦企受制于一些因素有减产现象。

现阶段来看，焦炭价格支撑仍有所不足，需求侧带来的压力更为突出，焦炭供需结构进一步趋于宽松，市场情绪低迷，市场参与者看降预期仍然比较强烈，部分钢厂已经在酝酿第三轮提降。（来源：wind）

【天然橡胶】受东南亚现货报价上调与原油价格上升等因素影响沪胶夜盘震荡小幅走高。隆众资讯，部分企业外贸订单缩减，月内排产计划略有下调，本周半钢胎样本企业产能利用率为 79.64%，环比-0.53 个百分点，同比 1.20 个百分点。全钢胎部分企业表示出货稍有好转，整体成品库存充足。全钢胎样本企业产能利用率为 59.33%，环比-0.13 个百分点，同比-4.03 个百分点。

【糖】受巴西产区天气干燥与印度或会继续维持糖出口限制等因素影响美糖震荡上升。因短线跌幅较大与美糖止稳反弹等因素支持郑糖 2501 月合约夜盘震荡小幅走高。据外电 8 月 8 日消息，市场人士表示，印度将维持糖出口限制，以确保国内供应充足，并提高该国的乙醇产量。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周四下跌，刷新近四年最低，全球供应过剩，农户抛售以及美国大豆丰收的预期继续给市场带来压力。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，8月1日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 32.54 万吨，较之前一周增加 2%。当周，美国 2024/25 年度大豆出口销售净增 98.52 万吨，高于市场预期。巴西咨询机构 Itau BBA 发布的数据显示，预计巴西 2024/25 年度大豆产量将达到创纪录的 1.63 亿吨，同比增加 7%。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】国内产区贸易商出货增多，养殖需求仍偏弱，玉米饲用需求维持相对低位。贸易商和深加工库存仍较高，现货供需形势仍宽松。同时，小麦仍存在替代优势，稻谷饲用替代普遍，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】受生猪产能去化影响，生猪市场供应偏紧。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，支撑猪价。不过消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般。同时，随着全国降雨总体减弱高温天数增加对猪肉消费的消极影响将逐步提升，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】全球宏观形势紧张，伦沪铜库存激增 42,175 吨，达到 2019 年 9 月以来最高水平，库存的显性化进一步加剧了市场对于需求的担忧，铜价明显受到抑制。沪铜震荡偏弱运行。关注 70000 支撑位。

【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，处于供过于求局面，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，但旧国标资源仍存消化压力，市场情绪谨慎，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，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。