

品种观点：

【股指期货】8月9日，大盘高开后震荡回落，创业板指再创阶段新低。盘面上，午后市场交投清淡，部分资金埋伏折叠屏概念股，早盘拉升行业在没有跟风资金加持下悉数走弱。全天个股涨少跌多，资金交易欲望重回冰点，多只个股盘中上演“天地板”。

截至收盘，上证指数 0.27%报 2862.19 点，深证成指跌 0.62%，创业板指跌 0.98%，万得全 A 跌 0.52%，万得 A500 跌 0.33%；A 股全天成交 5660.5 亿元，创 2022 年 10 月 11 日以来新低。

本周沪指累跌 1.49%，深成指跌 1.87%，创业板指跌 2.6%，其中深成指和创业板指均连跌 3 周。

沪深 300 指数 8 月 9 日震荡整理，收盘 3331.627，环比下跌 11.310。

【焦炭】8月9日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价 1994.3 元，环比下跌 21.1。

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】因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘震荡休整小幅收低。上周上海期货交易所天然橡胶库存 249124 吨，+5546 吨，期货仓单 226490 吨，+2590 吨。20 号胶库存 154828 吨，环比-1108 吨，期货仓单 141120 吨，+101 吨。海关数据显示，7 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 61.3 万吨，同比下降 3.2%。

【糖】因交易商等待行业组织 Unica 未来几日将发布的巴西中南部地区甘蔗和糖产量数据，美糖上周五震荡休整小幅走低。因美糖下跌与空头打压郑糖 2501 月合约上周五夜盘震荡小幅走低。据外电消息，Sosland Publishing 发布的报告显示，美国糖产量前景改善，甜菜和甘蔗作物进展良好，一些地区将于 8 月晚些时候开

始收获甜菜。市场预期新一年度美国糖产量将创纪录或接近纪录高位。美国农业部(USDA)预计将在8月12日的下一份产量报告中公布甜菜和甘蔗产量的最新预估。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周五下跌，创四年新低。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。当前美国大豆优良率处于近四年同期高位，美豆开花率和结荚率也优于五年均值。随着美豆天气窗口逐渐收窄，本年度美豆实现丰产预期正获得市场普遍认可。美国农业部公布的周度出口销售报告显示，截止8月1日当周，美国大豆出口销售合计净增131.06万吨，高于市场预期。美国农业部将于周一公布月度供需报告，市场密切关注美豆相关指标的变化。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】国内主产区贸易商销售积极，部分地区春玉米开始上市，市场供应粮源供应依旧充足，但用粮企业消化现有库存，整体走货速度放缓。同时，低质小麦价格仍有优势，饲企采购小麦用于饲料加工较为积极。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，大量中小散生猪存栏总量偏低、出栏供应总体依旧偏紧。加上饲料原料价不断走低育肥成本下降，养殖端挺价惜售情绪高涨，支撑猪价。消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般，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】美国经济衰退担忧有所缓解，美股反弹带动市场人气。风险偏好明显回暖，金属低位反弹，但沪铜反弹幅度较为有限。我国公布7月PPI环比和同比继续为负，显示工业品需求延续偏淡格局。后续关注需求与库存端变化。

【铁矿石】上周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进一步下降，铁水产量连续三期减少，处于供过于求局面，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】螺纹产量连续第六周下降，库存连续第五周下降已降至较低水平，表观消费量连续四期回落，依然呈现供需双弱的局面，当前旧国标资源仍存消化压力，叠加成本支撑不断下移，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率有所回升，出货量环比减少，近期随着天气好转，终端需求或将边际回升，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。