

品种观点:

【股指期货】8月12日，A股窄幅整理，市场量能萎缩严重，上证指数收跌0.14%报2858.2点，深证成指跌0.24%报8373.47点，创业板指跌0.2%报1592.39点，科创50指数涨0.25%报707.33点，北证50跌0.54%，万得全A跌0.36%，万得A500跌0.14%。市场成交额不足5000亿元。

沪深300指数8月12日窄幅震荡，收盘3325.865，环比下跌5.762。

【焦炭】8月12日，焦炭加权指数弱势，收盘价1946.0元，环比下跌59.3。

影响焦炭期货价格的有关信息:

2023年1-12月黑龙江省焦炭产量统计

2023年12月焦炭产量统计:

据统计，2023年12月黑龙江省规模以上工业企业焦炭产量与上年同期相比下降了8.6%，达80.9万吨，增速较上一年同期低8.6个百分点，增速较同期全国低13.4个百分点，约占同期全国规模以上企业焦炭产量4128.1万吨的比重为2.0%。

2023年1-12月焦炭产量统计:

据统计，2023年1-12月，黑龙江省规模以上工业企业焦炭产量与上年同期相比下降了20.1%，达889.3万吨，增速较上一年同期低10.2个百分点，增速较同期全国低23.7个百分点，约占同期全国规模以上企业焦炭产量49260万吨的比重为1.8%。（来源：wind）

【天然橡胶】受东南亚现货价格走高与原油价格上升等因素支持资金作用沪胶夜盘震荡上行。中汽协数据显示，7月份汽车产销分别完成228.6万辆和226.2万辆，环比分别下降8.8%和11.4%，同比分别下降4.8%和5.2%。印度汽车轮胎制造商协会表示，由于缺乏天然橡胶供应，印度7月部分轮胎工厂的产量下滑10%。

【糖】因交易商等待将发布的巴西中南部地区甘蔗和糖产量数据美糖继续震荡整理小幅收低。郑糖2501月合约夜盘窄幅震荡。农业农村部市场预警专家委员会表示，2023/24年度全国食糖销售接近尾声，截至7月底，全国累计销糖825万吨，同比增长11.8%；累计销糖率82.8%，同比加快0.5个百分点。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周一大幅下跌，创2020年9月以来的新低。美国农业部将2024/25年度大豆产量预估上调至创纪录的45.89亿蒲式耳，超过分析师预期和上个月估测。2024/25年度大豆期末库存预计为5.6亿蒲式耳高于预期的4.65亿蒲式耳，高于7月的4.35亿蒲式耳。美国农业部在每周作物生长报告中公



布称，截止 8 月 11 日当周，美国大豆优良率为 68%，高于市场预期的 67%。当前美国大豆优良率处于近四年同期高位。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。养殖端对后市看涨，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，出栏积极性不高，支撑猪价。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】宏观情绪缓和，市场情绪逐步从上周的恐慌中走出。国内精铜社会库存继续去化，需求端改善以及中期对原料短缺的担忧影响下，铜价重心有望持续上移。后续关注本周三，美国将公布 CPI 数据，国内公布 M1、M2 和社融，市场除了聚焦未来美联储降息路径，也将对国内金融数据做进一步解读。

【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，终端需求不佳，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，依然呈现供减需弱的局面，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。