

品种观点：

【股指期货】8月13日，A股震荡攀升，券商股崛起，创业板指涨近1%。上证指数收涨0.34%报2867.95点，深证成指涨0.43%报8409.22点，创业板指涨0.93%报1607.19点，科创50指数涨0.48%报710.75点，北证50涨0.52%，万得全A涨0.41%，万得A500涨0.26%。市场成交额4799.9亿元，连续两日不足5000亿。

沪深300指数8月13日窄幅整理，收盘3334.390，环比上涨8.525。

【焦炭】8月13日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价1908.5元，环比下跌57.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

供应端，焦炭三轮提降落地，累计降幅150-165元/吨，焦企利润不佳，焦炭总供应高位回落。需求端，钢厂亏损加剧，铁水高位回落，上周钢厂盈利率5.2%，上周日均铁水产量231.7万吨，需求预期悲观，下游补库情绪不佳。

成本端，随着国内焦煤供应缓慢恢复，蒙煤进口高位震荡，铁水高位回落，焦煤面临一定累库压力，成本端支撑偏弱。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大以及原油价格回落等因素影响沪胶夜盘震荡调整。隆众资讯，截至2024年8月11日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量47.23万吨，环比上期减少0.32万吨，降幅0.67%。保税库存6.13万吨，降幅0.74%；一般贸易库存41.1万吨，降幅0.66%。

【糖】美糖波动不大继续震荡等待巴西产量数据。郑糖2501月合约因空头打压期价震荡小幅走低。美国农业部(USDA)8月供需报告显示，2024/25年度美国糖产量将达到951万短吨，创纪录高位，因农户和糖加工商报告甜菜和甘蔗单产良好。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周二继续下跌，创四年新低，此前美国农业报告预测美国大豆产量将创纪录。美国农业部周一预计美国大豆收成将创纪录，并将2024/25年度期末库存预计上调至5.6亿蒲式耳，比上年增长62%，令市场承压。全国谷物出口商协会周二公布的数据显示，巴西8月份大豆出口量升至818万吨，而前一周预计为784万吨。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】CBOT玉米期货周二收跌，美国农业部报告称，全国67%的玉米作物生长状况评级为优良。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。二次育肥受到价格高位的影响未来大幅增加规模的可能性较小。另外，消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】市场情绪逐步从上周的恐慌中走出，国内政策支持同步释放，在产量无明显增量的前提下，铜基本面有向好趋势，但库存高企对铜价仍有所压制。关注下游消费订单以及去库力度。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量小幅下降，到港也有所回落，整体供应相对平稳，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。