

品种观点：

【股指期货】8月14日，A股震荡走低，创业板指跌逾1%创本轮调整新低，市场连续出现地量。AI眼镜概念股逆势掀涨停潮。

上证指数收跌0.6%报2850.65点，深证成指跌1.17%报8311点，创业板指跌1.42%报1584.33点，科创50指数跌1.38%报700.93点，北证50跌1.03%，万得全A跌0.82%，万得A500跌0.98%。市场成交额4803.1亿元，连续3日不足5000亿元。

沪深300指数8月14日弱势，收盘3309.239，环比下跌25.151。

【焦炭】8月14日，焦炭加权指数维持弱势，收盘价1866.7元，环比下跌50.9。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦企亏损主要受两方面因素影响：一方面，7月份以来，钢材消费进入淡季，成材处于累库状态，钢材价格一落再落，钢厂由于亏损选择主动检修，仅一个月时间，铁水产量就从240万吨降至230万吨附近，降幅接近10万吨，以平均0.5焦比测算，每日焦炭用量减少5万吨，一周就有35万吨。刚需减少，使焦炭供给由之前的偏紧逐渐变为宽松。

另一方面，虽然近期焦炭价格不断走低，但焦煤(1556, -15.00, -0.95%)价格也在不断下行。以介休主焦煤(A<10.5, S<1.3, G>80)为例，自焦炭降价开始，焦煤价格从7月初1750元/吨降至现在1600元/吨，下降幅度达150元/吨。但即使焦炭降价，焦企利润减少相对有限，焦企依然有动力保持较高的生产意愿。(来源：wind)

【天然橡胶】因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整。最新数据显示，2024年上半年美国进口轮胎共计13431万条，同比增加13.5%。美国轮胎制造商协会对美国轮胎出货量预测，预计2024年总出货量为3.374亿条较2023年增加1.6%。

【郑】糖因巴西糖产量数据大体符合预期未有太多利好美糖震荡走低。受美糖下跌与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖2501月合约夜盘震荡下行。行业组织Unica的数据显示，7月下半月巴西中南部地区糖产量为361万吨同比下降2.16%，产量数据符合或略高于市场预期。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三继续下跌。美国农业部8月份的供需报告中调高的美豆的种植面积和单产，致使美国大豆24/25年度大豆产量的预估值达创纪录的45.89亿蒲式耳。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。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】宏观数据不及预期，通胀降温利好降息预期，国内经济存改善空间。基本面来看，铜价下行后终端消费维持弱复苏国内缓慢去库，现货转向升水区间，铜价短期将进入低位震荡。若后续宏观情绪转好后铜价可能出现反弹。

【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，7月社融数据表现不佳，政策刺激力度有待加码，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。