

品种观点：

【股指期货】8月16日，A股窄幅整理，AI穿戴题材持续发酵，病毒防治概念股走俏。上证指数收涨0.07%报2879.43点，深证成指跌0.24%报8349.87点，创业板指跌0.08%报1591.46点，科创50指数跌0.33%报705.22点，北证50跌0.56%，万得全A跌0.18%，万得A500涨0.02%。市场成交额逼近6000亿元。

沪深300指数8月16日窄幅整理，收盘3345.634，环比上涨3.681。

【焦炭】8月16日，焦炭加权指数维持弱势，收盘价1860.7元，环比下跌17.4。

影响焦炭期货价格的有关信息：

国内焦炭主流市场第四轮提降落地，跌幅50—55元/吨。据兰格钢铁网监测数据显示：唐山地区准一级冶金焦1760元承兑到厂，较上一交易日降50元；临汾地区准一级冶金焦1700元现汇出厂，较上一交易日降50元；吕梁地区准一级冶金焦1600元现汇出厂，较上一交易日降50元。15日焦炭市场第四轮提降落地。原料方面，产地煤矿保持稳定开工，炼焦煤产量稳步上升，焦企多控制采购焦煤节奏，以消化场内库存为主。（来源：wind）

【天然橡胶】因原油价格下跌与交易所库存增加等因素影响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252620吨环比+3496吨，期货仓单232040吨环比+5550吨。20号胶库存156543吨环比+1715吨，期货仓单139708吨环比-1412吨。

【糖】因短线跌幅较大与美糖反弹等因素影响郑糖2501月合约上周五夜盘止稳震荡小幅收高。截至8月12日，印度今年的甘蔗种植面积已达576.8万公顷，高于2023年同期的571.1万公顷。一项大宗商品研究结果显示，巴西2024/25年度甘蔗产量预计为6.611亿吨，较上次预估持平，预估区间介于6.064—7.354亿吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周五下跌，因预测美国大豆单产将创记录，且中国对新作美豆的需求低迷。美国农业部在8月份月度供需报告中调高美豆播种面积和美豆单产，致使2024/2025年度美国大豆产量预估值达到创纪录的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，豆粕库存处于140万吨历史高位，短期库存压力难以缓解。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玉米周五收跌，交易商称因为农民在美国收割前不断清空粮仓，预计美国玉米将获得高产。国内主产区持粮主体出货情绪较强，饲料及深加工企业采购意愿不高，中储粮投放持续，市场供应较为充裕。替

代品多样化，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】区域市场挺价情绪仍旧较强，规模场缩量，散户惜售现象依旧存在，市场供应整体偏紧。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，出栏积极性不高对猪价利多支撑依旧明显。但消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般。此外，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。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】上周美国零售数据和周申请失业金数据好于预期，市场对于美国经济硬着陆的担忧下降，宏观情绪明显回暖。国内方面，由于前期铜价重心基本维持低位，下游需求较前期回暖，叠加政策面对于废铜行业的干扰，市场消费结构更加倾向精铜，国内库存持续去库。提振铜价。但LME铜库存仍在攀升，不过累积势头明显放缓。后续能否继续保持上涨。需关注需求端与库存的变化情况。

【铁矿石】上周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，铁水产量连续四期减少，在铁水处于减产趋势以及终端需求仍较差的情况下，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】螺纹产量连续第七周下降，库存连续第六周下降，表观消费量小幅回升，依然呈现供减需弱的局面。7月社融数据表现不佳，地产主要指标继续大幅下滑，基建增速逐步回落，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回升，供应仍维持低位，近期随着天气好转，下游终端需求有所好转，沥青厂家出货量也边际回升，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。