

品种观点：

【股指期货】8月20日，A股震荡走低，深证成指、创业板指跌逾1%，周期股普遍走低，题材股尽数哑火；银行股逆势上涨，五大行股价续创新高。

上证指数收跌0.93%报2866.66点，深证成指跌1.24%报8252.87点，创业板指跌1.34%报1567.97点，科创50指数跌1.39%报693.52点，北证50指数涨0.24%，万得全A跌1.21%，万得A500跌0.92%。市场成交额5614亿元，市场近4600股下跌。

沪深300指数8月20日区间震荡，收盘3332.703，环比下跌24.265。

【焦炭】8月20日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价1880.5元，环比上涨28.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

19日国内焦炭主流市场偏弱运行。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，较上一交易日稳；临汾地区准一级冶金焦1700元现汇出厂，较上一交易日稳；吕梁地区准一级冶金焦1600元现汇出厂，较上一交易日稳。

原料方面，产地煤矿开工基本稳定，炼焦煤供应格局表现宽松，然下游焦企仍多以刚需跟进为主，中间环节观望情绪不减，煤矿出货情况欠佳，厂内焦煤库存持续累积。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理小幅收高。隆众资讯，截至2024年8月18日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量47万吨，环比上期减少0.23万吨，降幅0.49%。保税区库存6.16万吨，增幅0.48%；一般贸易库存40.85万吨，降幅0.63%。

【糖】：因基金卖盘打压美糖震荡下行。受美糖下跌与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖2501月合约夜盘震荡走低。海关数据，7月我国进口糖浆、白砂糖预混粉(税则号列170290)22.81万吨，同比增加3.48万吨，增幅17.99%。亚太经合组织气候中心表示，拉尼娜气候条件可能会在2024年9月至2025年2月期间出现，这将给亚洲--尤其是印度--带来更多降雨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周二上涨，美国大豆出口需求增加。中国海关总署周二公布的数据显示，7月份中国从美国进口大豆较上年同期激增逾两倍至475392吨。美国农业部周度报告显示，上周美国大豆优良率为68%，符合市场预期。国内市场，国内进口大豆供给宽松，国内豆粕生产成本大幅回落，且库存处于历史高位，供强需弱格局短期难以扭转。后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 玉米周二下跌。西部作物巡查开始显示出良好结果，但改区域部分地区的干旱令价格获得底部支撑。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】猪价涨至阶段性高位，养殖盈利可观，养殖户认卖心态有所增强，集团场及前期二次育肥适重大猪供应增加，生猪出栏节奏加快，市场供应偏紧程度减轻。但消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般。加之冻品猪肉和鲜品的价差较大，下游采购冻品增多，对鲜品购买积极性进一步转弱，抑制屠宰企业增量屠宰的积极性。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】宏观情绪正逐渐转暖。伦沪库存去化，下游消费在铜价回落后好转，精铜杆、铜板带开工率不断反弹。说明市场情绪正逐渐好转。铜价重心上移，铜价短期进入反弹行情。海外宏观处在软着陆与衰退的十字路口，密切关注宏观情绪的切换。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量有所回升，到港量波动不大，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。