

品种观点：

【股指期货】8月21日，A股缩量整理，上证指数收跌0.35%报2856.58点，深证成指跌0.28%报8229.75点，创业板指跌0.6%报1558.51点，科创50指数跌0.27%报691.64点，北证50指数跌0.22%，万得全A跌0.35%，万得A500跌0.32%。市场成交额5128.1亿元。

沪深300指数8月21日弱势，收盘3321.635，环比下跌11.068。

【焦炭】8月21日，焦炭加权指数强势，收盘价1952.3元，环比上涨76.2。

影响焦炭期货价格的有关信息：

近来下游钢材市场呈现供需两弱局面。

一方面，宏观暂无明显利好消息，以及淡季需求依然疲弱，终端按需采购，市场信心不足，情绪谨慎，钢材需求表现不佳；

另一方面，钢材价格暴跌，钢厂普遍处于亏损状态，检修减限产政策延续。

在上述背景下，焦炭刚需持续走弱，钢厂对原料采购也持谨慎态度，对焦炭控量现象增多，影响焦化企业出货节奏放缓，厂内焦炭库存逐步累积，库存压力不断增加。

黑色系负反馈持续进行，焦炭供需格局延续偏宽松，市场悲观情绪比较浓郁，钢厂对焦炭价格的打压意愿持续存在，焦炭降价节奏也呈现加快态势。

8月19日，天津、河北等地钢厂对焦炭价格开启第五轮提降，湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，2024年8月20日零点执行。目前本轮提降已全面落地。

随着焦炭价格的多次快速下调，多数焦企的盈利能力较差，部分焦企成本下降速度渐渐难以匹敌成品焦炭降幅，焦企亏损范围扩大，基于需求承压以及亏损，近期焦企减产行为有所增加。（来源：wind）

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三上涨，交易商称，美国农业部报告连续第三条向中国销售大豆，且市场出现空头回补的迹象。美国农业部确认民间出口商向中国销售13.2万吨美国大豆，向公开目的地销售12.1万吨美国大豆，均将于2024/25年度付运。国内市场，国内进口大豆供给宽松，中国粮油商务网监测数据显示，截至上周末国内主要油厂豆粕库为145.3万吨，周度增加0.2万吨，继续处于历史高位。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玉米周三小幅收涨，因对冲基金接触空头仓位，交易商密切关注作物巡查结果。国内主产

区持粮主体出货情绪较强，深加工企业大量采购需求不足，生猪存栏数量偏低，替代品库存较多，饲用消费提振强度有限，用粮企业继续采取压价。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。不过随着大中院校开学季陆续来临，集中采购有所增加。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】美劳工部将公布一季度就业市场数据，市场担忧截至今年3月的过去一年中非农就业人数或被大幅下修，将导致美联储被迫采取激进式降息，市场风险偏好回落承压铜价。国内库存去库幅度加快；铜价回落已带来国内需求回升，基本面有所支撑。因此价格呈现内强外弱格局。需关注周五鲍威尔在全球央行会议上的讲话。

【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。随着钢厂产量降低，库存处于历年同期低点，供需压力有所缓解，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。