

品种观点：

【股指期货】8月29日，A股沪深指数分化，银行回调，新能源赛道反弹，深证成指、创业板指一度涨逾1%。

上证指数收跌0.5%报2823.11点，创本轮调整新低；深证成指涨0.94%报8154.44点，创业板指涨0.65%报1541.4点，科创50指数涨1.25%报679.59点，北证50涨0.44%，万得全A涨0.57%，万得A500涨0.08%。市场成交额突破6000亿元，逾4100股上涨。

沪深300指数8月29日弱勢震荡，收盘3277.681，环比下跌8.815。

【焦炭】8月29日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价1986.4元，环比下跌0.6。

影响焦炭期货价格的有关信息：

8月29日讯，焦炭市场弱勢运行，准一级主流价格围绕1500-1620元/吨。昨日河北、山东部分钢厂对焦炭采购价进行第七轮提降，暂未落地，目前铁水产量偏低，钢厂对焦炭接货积极性一般，场内仍存一定悲观情绪，本轮落地预期较强。

后期来看，部分地区原料焦煤市场价格开始探涨，预计整体存上行预期，焦炭成本面或将存一定支撑，同时钢材市场成交氛围较前期稍有向好，对焦炭存一定提振。（来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响以及天然胶日仓单增加等因素作用沪胶夜盘继续震荡休整走势。隆众资讯，周内全钢胎厂检修企业装置逐步恢复，带动整体样本企业产能利用率恢复性提升，但整体出货表现一般，成品库存仍处于偏高水平。半钢胎样本企业产能利用率小幅波动，内销市场雪地胎需求及外贸订单支撑下，企业延续高开工状态。

【糖】受巴西中南部8月上半月产量低于预期提振美糖震荡走高。受美糖上升影响郑糖2501月合约夜盘震荡小幅上升。行业组织UNICA表示，8月上半月，巴西中南部地区糖产量为311万吨，同比下降10.2%。同期甘蔗压榨量下降8.6%，至4,383万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周四上涨，空头回补和出口需求上升，不过对美国作物产量强劲的预期限制了涨幅。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，8月22日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净减14.36万吨，较之前一周增加228%，较四周均值减少186%。当周美国下个年度大豆出口销售净增261.58万吨，其中对中国大陆出口销售净增6.28万吨。当周美国大豆装船54.23万吨，较之前一周增加29%。国内市场，国

内进口大豆和豆粕库存充裕，中国粮油商务网监测数据显示，截止上周末，国内豆粕库存量为 150.8 万吨，周度增加 5.5 万吨。豆粕胀库压力下油厂开始调降开工率，9、10 月份进口大豆量预期下降，豆粕库存有望见高回落。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 玉米周四上涨，交易商称，因空口回补和出口销售强于预期，但对美国作物产量强劲的预期限制涨幅。国内市场，东北地区持续降水或影响新作产量，对玉米价格形成支撑，不过贸易存粮同比偏多，高温以及降水天气作用下贸易商陈粮储存难度增，玉米霉变风险增加，贸易商出货心态略有好转，下游需求暂无明显提升，深加工企业观望情绪较浓，以消化库存为主。后市重点关注进口谷物到港情况、国内新作玉米产量、终端的需求情况。

【生猪】养殖端挺价心态松动，部分集团场出栏计划增多，且前期二次育肥猪源陆续出栏，市场供应增加。终端消费疲软态势依旧未有明显改变，白条走货一般。加之下游餐饮及食堂多以冻品替代为主，进一步冲击鲜销品购销，屠宰企业开工率徘徊在低位。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

【沪铜】近期市场风险偏好转弱，美元指数走强铜价承压。但基本面正逐渐好转。海外交易所库存累库速度放缓，加之铜矿供需关系偏紧。此外临近旺季复苏预期亦给予铜价支撑。后需关注国内政策的刺激情况与需求端的变化。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量继续增加，到港量也出现回升，整体供应相对平稳，铁水产量连续五期减少。当前钢厂盈利率持续下降至绝对低位，钢厂减产仍在持续，但随着传统季节性旺季即将来临，叠加钢厂有原料补库需求，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】螺纹产量连续第八周下降，库存连续第七周下降至历年同期低点，表需继续小幅回升，螺纹供需情况有所好转。随着钢厂产量持续降低，需求逐步从淡季向旺季切换，供需基本面有所改善，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】沥青 9 月排产量环比下滑，供应依然维持低位，库存持续去化，随着天气好转需求仍有继续回暖的预期，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。