

品种观点：

【股指期货】周二（12月30日）沪指几乎平收，日线“十连阳”，收报3965.12点；深证成指涨0.49%，收报13604.07点；创业板指涨0.63%，收报3242.90点。沪深两市成交额21426亿，较昨日微幅放量33亿。

沪深300指数12月30日震荡整理。收盘4651.28，环比上涨11.91。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】12月30日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价1710.2，环比上涨9.7。

12月30日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1113.9元，环比上涨14.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价下跌，日照港准一级冶金焦现货价格1450元/吨，较上期价格跌10。供应，邢台、天津、唐山、石家庄地区部分钢厂对焦炭开启第四轮提降50-55元/吨，于2026年1月1日零点执行，焦炭第四轮提降正式开启，近期煤价小幅回落，焦企处于微利状态，部分焦企处于亏损状态，整体开工积极性尚可，焦炭产量相对稳定。需求，焦炭价格下调后钢厂利润空间稍有修复，部分钢厂控制到货现象有所减少，终端需求未有明显改善，钢厂日均铁水产量未有显著提升，钢厂对焦炭仍以按需采购。

焦煤：山西临汾地区主焦原煤（S2.8、G90、回收39-43）上调25元至出厂价610元/吨，甘其毛都口岸蒙5#原煤955元/吨，价格跌15；蒙3#精煤1050元/吨，较上期价格涨5。临近年关，部分煤矿开始适当控产，终端成交仍维持偏弱震荡，原料端市场信心走弱，中间环节多观望，焦企则按需拉运为主。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美糖周一波动不大窄幅震荡小幅收高。受假期效应影响为规避风险多空双方相互减持导致期价周二呈现震荡走势收盘小涨。因多头平仓打压郑糖2605月合约夜盘震荡小幅走低。印度食品部宣布2026年1月的食糖内销配额为220万吨，较2025年1月的225万吨减少5万吨，该配额将从2026年1月1日起生效。印尼食品协调部高级官员Tatang Yuliono表示，印尼计划在2026年进口约310万吨糖用于工业用途。他表示，政府还计划允许将产品出口的企业另外进口508,360吨糖。（数据来源：文华综合）

【胶】受假期效应影响沪胶周二呈现震荡走势收盘小幅走低。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。据

LMC Automotive 最新发布的报告显示，2025 年 11 月全球轻型车经季节调整年化销量继续保持在 9,500 万辆/年的强势水平，仅稍低于 10 月。从同比数据来看，当月全球市场销量下降 2.2% 至 812 万辆，1-11 月累计销量则增长 4% 达 8,360 万辆。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，12 月 30 日，CBOT 大豆期货小幅收跌。尽管美豆出口销售有所增加，全球最大的大豆出口国将迎来丰收，压制大豆价格。近来巴西降雨良好，有助于大豆作物生长，大豆播种基本完成，多家机构上调或维持其产量预估，最高看至 1.804 亿吨；阿根廷大豆播种进度已达七成，已播大豆长势良好，生长周期推进顺利。国内市场，12 月 30 日，豆粕主力合约 M2605 收于 2778 元/吨，涨幅 0.14%。当前国内豆粕供需宽松的核心逻辑未发生改变，大豆整体供应保持充裕。据中国粮油商务网检测数据，截至 2025 年第 52 周末，国内豆粕库存量为 117.6 万吨，较上周的 109.2 万吨增加 8.4 万吨，环比增幅 7.72%。高企的豆粕库存显著抑制价格上涨动能，后市建议重点跟踪南美天气变化、大豆到港量及后续供需边际变化情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】12 月 30 日，生猪主力合约 LH2603 收于 11790 元/吨，涨幅 0.64%。供应端来看，集团猪企年度出栏目标基本完成，月末出栏压力明显缓解；叠加养殖端看涨惜售情绪升温，二次育肥户抄底补栏积极性提升，共同削弱了短期市场供应压力。需求端方面，当前腌腊灌肠活动持续放量，叠加元旦节前备货需求释放，终端消费表现良好，对生猪价格形成有效支撑。总体而言，生猪市场供需格局短期边际改善，提振价格呈现偏强震荡态势；但从中长期维度看，市场供应压力仍未根本性缓解。后市建议重点关注能繁母猪存栏变化、规模猪企出栏节奏、腌腊消费旺季的需求兑现力度及元旦节后消费端的回落幅度。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】12 月 30 日，棕榈油一改昨日上冲未果的阴霾，收复失地继续区间反弹。至收盘 P2605K 线收大阳线，当日最高价 8678，最低价 8504，收盘价在 8658，较前一天涨 1.72%。据外媒报道，在亚洲早盘交易中，BMD 马来西亚棕榈油期货价格上涨，受隔夜芝加哥期货交易所豆油走强推动，吉隆坡 Iceberg X 交易员 David Ng 表示，近期棕榈油需求增强亦提振市场情绪；预计毛棕榈油期货阻力位在每吨 4150 林吉特，支撑位在每吨 4000 林吉特。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜（主力 2602）高位回调量减仓降，日内震荡下挫。收盘价 98090 元/吨，较昨结 100460 元/吨跌 2370 元，跌幅 2.36%。今开 97020，最高 99240，最低 96010。成交量 40.87 万手（-10.91 万手），持仓 21.97 万手（-1.58 万手）。库存：SMM 国内精炼铜社会库存 21.48 万吨（环比+2.12 万吨）。驱动因素：前期涨幅大，获利回吐主导日内走势。以及下游“恐高”，刚需采购为主，成交偏谨慎。（数据来源：文华财经）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 14570 元/吨。棉纺企业随用随采，采购较为谨慎。棉花库存较上一交

易日增加 127 张。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2603 主力合约，周二开盘 778、最低 775、最高 779、收盘 776，日增仓 21 手。关注现货端支撑。

12 月 30 日原木现货市场报价：山东 3.9 米中 A 辐射松原木现货价格为 740 元/方，较昨日持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 730 元/方，较昨日持平。供需关系上没有太大矛盾，后续关注现货端价格，进口数据，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】12 月 30 日铁矿石 2605 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.44%，收盘价为 789 元。本期铁矿全球发运环比增加，到港量继续下降，港口库存持续累库，随着钢厂盈利水平有所好转，铁水产量止跌有所企稳，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】12 月 30 日沥青 2602 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.47%，收盘价为 3038 元。沥青产能利用率环比增加，库存出现累库，出货量有所增加，下游需求相对平稳，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】12 月 30 日，rb2605 收报 3134 元/吨，hc2605 收报 3282 元/吨。近期，多部门召开工作会议，研究部署 2026 年重点任务，宏观政策将延续“双宽松”基调。同时，多部门提出，深入整治“内卷式”竞争，坚决遏制低价低质量竞争。宏观暖意对市场情绪有所提振，对钢价也有托底作用，不过钢市供需处于弱平衡格局，淡季需求难以持续好转，短期钢价或窄幅震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】12 月 30 日，ao2605 收报 2751 元/吨。基本面来看，矿端国产矿供应平稳，氧化铝企业采购施压，部分地区价格微跌。进口矿方面，几内亚前期停采矿企复采，新建、国营矿企陆续开采，后续供应预期增加，氧化铝市场将维持过剩。需求端，氧化铝开工仍处于偏高水平，供应充足，下游电解铝开工虽小幅提升，但需求增量有限。现货市场方面，元旦假期前，持货商有清库存压力，市场货源供应宽松。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】12 月 30 日，al2602 收报于 22565 元/吨。宏观面情绪阶段性释放结束，贵金属下挫较多，铝市随之见顶回撤。但市场对于美联储明年继续降息持乐观态度，贵金属及有色维持高区间震荡。国内方面，日前发改委发文推动传统产业优化提升，有色冶炼领域有良好基本盘支撑。基本面供应端运行正常，产地发运恢复，社会库存累积加速。需求端表现压力继续提升，采销端表现谨慎，交易继续减少。规模下游加工厂保持一定需求，板带箔、工业材领域需求温和，其他领域消费压力逐渐提升。（数据来源：长江有色网）

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。

本报告清晰准确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。