

品种观点：

【股指期货】 周二（7月8日）A股三大指数集体走强，沪指再度向3500点发起冲击。截止收盘，沪指涨0.70%，收报3497.48点；深证成指涨1.46%，收报10588.39点；创业板指涨2.39%，收报2181.08点。沪深两市成交额达到14539亿，较昨日放量2453亿。

沪深300指数7月8日震荡趋强，收盘3998.45，环比上涨33.28。

【焦炭 焦煤】 7月8日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价1431.5，环比上涨2.8。

7月8日，焦煤加权指数震荡整理，收盘价856.9元，环比上涨7.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：因现货焦煤涨价，部分焦化厂亏损减产，焦炭供应压力缓和。短期来看，多数焦化厂能保持微利，焦炭开工率大幅下滑的可能性低。需求，下游钢厂盈利稳定，因部分地区环保限产，本周铁水产量下滑，钢厂仅维持刚需采购，市场传言下周焦炭一轮提涨，钢厂对此较为抵触，提涨落地难度较大。

焦煤：前期停产的煤矿陆续复产，焦煤产量边际回升。上周蒙煤通关水平偏低，周平均通关600-700车/天，蒙古国庆节后通关有望放量。短期内焦煤到港偏紧，近期国内煤炭涨价，部分煤种进口利润修复，后续发运可能起量。即期焦化利润收缩，焦企开工率小幅下滑，但多数焦企能保持微利，暂不支持焦炭大面积减产。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线涨幅较大与巴西6月份出口量增加等因素影响美糖周一震荡休整小幅收低。受美糖下跌与现货报价下调影响郑糖2509月合约周二震荡小幅走低。夜盘郑糖2509月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西6月出口糖和糖蜜336.18万吨，较去年同期的320.45万吨增加15.73万吨，增幅4.91%。

【胶】特朗普对等关税利空兑现沪胶周二止稳反弹，不过现货基本面疲软限制反弹空间。夜盘沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。印尼轮胎制造商协会（APBI）主席Aziz Pane称，印尼国内橡胶轮胎行业已供过于求。APBI表示印尼橡胶轮胎业拟收紧中国投资准入拒绝中国新橡胶轮胎工厂投资。

【豆粕】国际市场，7月8日CBOT大豆期货收跌，美国作物天气良好，提高了人们对大丰收的预期。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止25年7月6日当周，美国大豆优良率为66%，符合市场预期。当前正值美豆生长关键期，良好天气形势削弱美豆减产风险。巴西自2月以来已累计出口大豆6740万吨，同比增加

3%，7月计划装运的大豆数量为1040万吨，同比增幅为12%。国内市场，7月8日，豆粕主力M2509收于2935元/吨，跌幅0.07%。近期国内油厂大豆供应充足，开机率维持高位，豆粕产量继续较大，终端提货数量有限后库存将继续增加，供应宽松令豆粕价格承压，短期豆粕期价或震荡调整走势，后市重点关注大豆的到港量及国内豆粕库存情况。

【生猪】7月8日，主力LH2509收于14275元/吨，涨幅0.21%。养殖端出栏节奏恢复，随着集团猪企逐渐增量出栏，散户猪场任卖的意愿提升，整体生猪出栏节奏加快。目前终端市场购销处于淡季，下游市场刚需不足，对生猪价格无法形成有力的支撑。在当前能繁母猪产能相对高位的情况下，中长期生猪仍有供应压力，后市短期关注养殖端出栏节奏变化。

【棕榈油】7月8日，受资金推动今日棕榈油突破近三个月的盘整区间快速上行，至收盘K线收大阳线。当日最高价8670，最低价8470，收盘8644，较上一交易日收盘涨2.1%。外盘BMD马来西亚棕榈油主力合约日内涨幅扩大至2.00%，现报4153林吉特/吨。据欧盟委员会，截至6月30日，欧盟2024/25年棕榈油进口量为284万吨，而去年为349万吨。

【沪铜】特朗普政府对日韩等七国关税暂缓期推迟至8月1日，7月9日关税谈判结果至关重要，若加税落地，制造业收缩将导致铜需求减少，利空铜价。供需方面，7月中国精炼铜产量预计维持高位，下游处于淡季需求较弱，虽出口增多可能使库存平稳，但海外隐性库存或进一步显性化，对价格形成压制。宏观经济方面，美国税收和支出法案通过，但短期就业市场强使降息预期延后，叠加贸易局势不确定，市场乐观情绪受影响，铜价上行乏力。后续关注关税等宏观因素对铜价的影响。

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘13730元/吨。中国棉花信息网7月9日全国棉花交易市场新疆指定交割（监管）仓库，基差报价最低为430元/吨，棉花库存较上一交易日减少63张。

【原木】2509周二开盘785、最低782、最高791.5、收盘785.5、日减仓362手，关注790-800压力区间。7月8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750元/方，较昨日持平，江苏4米中A辐射松原木现货价格为760元/方，较昨日持平。木联信息显示港口原木库存小幅度提升，需求表现较弱，供需关系上没有太大矛盾，现货成交较弱，关注现货端价格，进口数据对现货的支撑。

【钢材】7月8日，rb2510收报3063元/吨，hc2510收报3191元/吨。Mysteel调研唐山23家样本钢企89座高炉，产能利用率为91.36%，较上周减少0.58%。淡季钢厂检修数量略增，产量或小幅减少，钢市或呈现供需弱平衡格局。近期焦炭价格坚挺，原燃料价格整体窄幅波动，成本尚有一定支撑。短期来看，钢价或窄幅震荡运行。

【氧化铝】7月8日，ao2509收报3110元/吨。几内亚矿权扰动持续叠加雨季影响发运量下行，进口矿短期

或有涨价，支撑氧化铝生产成本上移。当前供应过剩格局未改，周度氧化铝供应过剩程度加深，盘面贴水收窄驱动期价向现货靠拢，现货价格稳定，期货价格上行。

【沪铝】7月8日，al2508收报于20525元/吨。沪铝弱势震荡，华东市场表现依旧低迷，区域连续到货，使得市场持货商出货压力增大，基差持续走弱，但商家挺价意愿较弱，报价维持在贴20元/吨至贴10元/吨，流通现货货源宽松，下游按需采购为主，贸易商逢低贴水接货，整体需求较一般，成交欠佳。

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。