

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2611 合约今日开于 108760 元/吨，盘中最高 109420 元/吨、最低 108550 元/吨，收盘报 108830 元/吨，较前结算价 108130 元/吨上涨 700 元/吨，结算价 108880 元/吨，日内成交与持仓有所回落。盘面震荡偏强，伦铜同步震荡运行。宏观端市场等待海外议息会议信号，资金偏谨慎。产业上，现货升贴水小幅波动，冶炼端供应维持平稳，下游以按需采购为主，需求增量有限，多空博弈仍在延续。（数据来源：文华综合）

【钢材】10 月 26 日，rb2701 收报 3037 元/吨，hc2701 收报 3193 元/吨。据 Mysteel 调研，上周 237 家主流贸易商建筑钢材日均成交 8.9 万吨，低于 9 月日均 9.4 万吨，同时弱于国庆后两周 9.3 万吨的日均水平，需求端表现偏弱。目前钢厂亏损面仍然较大，有继续减产预期，对原料采购意愿较低，铁矿石、炼焦煤价格或偏弱运行。短期来看，钢市供需双弱，成本支撑下移，钢价或震荡偏弱运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】10 月 26 日，ao2701 收报 2565 元/吨。现货价格持稳而盘面走弱，山东氧化铝均价 2650 元/吨、山西 2675 元/吨，期货贴水扩大，期现分化反映市场对后市供应压力的定价更为悲观；运行产能虽有回落，但检修多为短期扰动，新增产能爬产叠加下游电解铝需求增量有限，供需缺口短期内难以修复。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】10 月 26 日，al2612 收报于 23450 元/吨。宏观面，重点关注情绪面对于来年海外平衡的预期变化，等待美联储会议的指引，当前市场预计 10 月利率维稳概率较大，美指预计窄幅续跌，对有色压力略有减缓。中东及东欧地缘扰动有限，对铝仍是双向驱动。产业端暂无结构性风险，关注中东产能变动，国内铝水比维持高位，消费地到库低位，铝锭保持去化，需求端表现托底支撑，产业对铝支撑较强。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受原油价格回落与广西、云南产区将开榨等因素影响空头打压郑糖 2701 月合约周一震荡下跌。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约震荡下跌。国家统计局最新数据显示，中国 9 月成品糖产量为 46.20 万吨，同比减少 9.10%；1-9 月成品糖产量为 1268.10 万吨，累计同比增加 19.20%。（数据来源：文华综合）

【胶】受原油价格回落与 9 月全球轻型车销量数据偏弱同比下降 4.9%至 773 万辆等因素影响沪胶周一震荡小幅走低。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，2026 年 9 月全球轻型车销量同比下降 4.9%至 773 万辆。1-9 月累计销量达 6,500 万辆，同比下降 4.3%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】10 月 26 日铁矿石 2701 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.07%，收盘价为 671.5 元。铁矿发运量和到港量均环比回升，港口库存出现去库，钢厂盈利率仍处于低位水平，铁水产量继续下降，处于供增需减局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】10 月 26 日沥青 2611 主力合约震荡上涨，涨幅为 6.89%，收盘价为 5355 元。沥青企业产能利用率环比回落，库存延续去库，出货量环比下降，需求季节性转弱，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 15405 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 31 张。中国棉花网专讯：新疆棉花机采价格在 7.1—7.36 元每公斤。棉花仓单注册进度缓慢。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场,10 月 26 日 CBOT 美豆主力 01 合约收于 11253.5 美分/蒲式耳,跌幅 1.26%。美国中西部天气干燥,大豆收割提速,截至 10 月 25 日当周,美国大豆收割率为 79%,高于五年均值的 77%。巴西雷亚尔现汇美元下跌 12%,雷亚尔趋软拖累了美豆出口需求。CONAB 预估巴西大豆产量 1.816 亿吨,丰产预期持续压制远期价格。国内市场,10 月 26 日豆粕主力合约 M2701 报收 3230 元 / 吨,跌幅 1.4%。当前进口大豆到港量仍处于高位,油厂维持高开工率,大豆压榨量处于高位,豆粕持续累库,豆粕供应整体偏宽松。后市建议重点跟踪:美豆收割进度、国内大豆到港量、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】10 月 26 日,生猪期货主力合约 LH2701 收于 9825 元/吨,跌幅 0.35%。供应宽松压力依然存在,10 月集团猪企出栏目标环比增加,前期压栏及双节前未消化的适重猪源形成出栏压力,生猪市场阶段性供应充足;需求端处于双节后淡季向腌腊旺季过渡的阶段,屠宰场订单增速缓慢,且冻品库存处于近年同期高位。南方腌腊需求通常在 11 月中下旬逐步启动,当前需求承接力度有限,整体需求偏弱。产能去化虽明朗,但传导至商品猪出栏约需 10 个月,叠加 PSY 持续提升对重部分存栏降幅,短期供给压力难以根本性缓解。后市建议重点跟踪:生猪出栏节奏、出栏均重变化、能繁母猪存栏。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2701 主力合约,周一开盘 804、最低 800、最高 807、收盘 800.5,日增仓 1034 手。

10 月 26 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 830 元/方,较昨日持

平。江苏太仓港 4 米中 A 辐射松原木 现货价格为 810 元/方，较昨日持平。后续关注现货端价格，进口数据，航运费用，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）

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。