国新国证期货早报 2026 年 10 月 9 日 星期五

品种观点：

【沪铜】沪铜 CU2611 合约节后首个交易日震荡收涨，收盘 110260 元/吨，盘中波动有所放大，全天成交量 7.35 万手，持仓量 19.38 万手，持仓小幅增加，资金节后回流，市场交投活跃度回升。宏观层面，国庆假期外盘伦铜小幅震荡，美国非农数据偏弱，市场对美联储加息预期有所降温，风险偏好回暖支撑金属价格。产业端，国内节后社会库存出现累积，假期到货增多，但库存总量仍低于去年同期。下游企业刚复工，终端订单尚未完全恢复，高铜价抑制采购意愿，现货成交偏刚需。短期铜价受宏观预期与库存博弈，上方存在压力。后续重点跟踪下游复工进度、伦铜走势及美元波动。（数据来源：文华综合）

【钢材】10 月 8 日，rb2701 收报 3061 元/吨，hc2701 收报 3242 元/吨。节后首日钢材市场呈现“期弱现稳、局部松动”的特点，黑色系期货走弱拖累市场信心，终端补库力度有限，商家整体以出货回笼资金为主。叠加能源上涨推高物流成本、原料端成本支撑持续下移，短期钢价表现为维持弱势震荡运行，重点关注节后终端需求释放的持续性。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】10 月 8 日，ao2701 收报 2685 元/吨。据 Mysteel 调研统计，截止目前国内氧化铝建成产能达到 12095 万吨/年，运行产能仍维持在 10090 万吨/年左右，假期内市场成交氛围相对平淡。近期国内氧化铝企业暂未出现规模性生产波动，而随着新投产能开始放量导致可流通货源增加，市场看空情绪蔓延。另外，氧化铝供需失衡导致各区域供应压力凸显，买方仍占据市场主导。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】10 月 8 日，al2611 收报于 23385 元/吨。国庆节后铝锭社会库存短暂累库后，随着国庆期间减产的下游加工企业逐步复产，铝水需求提升，带动铸锭量再度减少，叠加“银十”传统消费旺季将继续发力，终端行业订单持续释放，加工企业补库需求或将有回升，百川盈孚预测铝锭社会库存有望重新转入去库通道。但需要注意的是，随着金九银十消费旺季的逝去，11 月开始下游终端行业会迎来季节性转弱，铝锭社会库存或将结束去库、再度开启累库趋势。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受厄尔尼诺天气或会糖产量的忧虑与巴西产区降雨偏多延误甘蔗收割进程等因素支持美糖近期表现坚挺，受此影响加之现货报价大幅上调提振空头平仓推动郑糖 2701 月合约周四震荡大幅走高。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响以及空头打压郑糖 2701 月合约震荡调整小幅收低。

世界气象组织（WMO）警告：厄尔尼诺将于 12 月达到峰值，预计将持续至 2027 年 2 月，其最新预报显示该期间持续的可能性接近 100%。这可能成为至少自 1950 年以来最强的此类事件之一。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国产区强降雨印尼产区雾霾阻碍割胶作业原料供应下降东南亚现货报价走高。科特迪瓦因港口拥堵现货发货延迟。受以上因素提振沪胶周四震荡走高，不过因节前涨幅较大技术面因素限制期价的上升空间。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅收低。泰国橡胶管理局（RAOT）表示，泰国东部地区近日遭遇洪水和强降雨，大量橡胶种植园受损。ANRPC 最新发布的 2026 年 8 月报告预测，8 月全球天胶产量料降 4.5%至 139.6 万吨，较上月增加 8.2%；天胶消费量料降 2.3%至 123.4 万吨，较上月下降 3.4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】10 月 8 日铁矿石 2701 主力合约震荡下跌，跌幅为 3.12%，收盘价为 682.5 元。铁矿全球发运量和到港量均处于高位，供应压力较大，钢厂盈利率持续处于低位，钢厂生产积极性减弱，处于供增需弱局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】10 月 8 日沥青 2611 主力合约震荡上涨，涨幅为 9.15%，收盘价为 5557 元。10 月沥青计划排产量环比下降，供应维持低位水平，节后部分地区或存在赶工需求，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 15700 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 29 张。中国棉花网专讯：国庆假期（10 月 1-7 日）正值新疆新棉集中上市窗口期，北疆产区全面开启大规模机械采收，南疆采收进度也逐步放量，全疆新棉购销秩序整体平稳有序，产业链各方操作心态更趋理性稳健，并未出现往年籽棉抢收的情况。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，10 月 8 日，CBOT 美豆主力 11 合约收于 1286.5 美分/蒲式耳，跌幅 0.71%。USDA 季度库存报告显示截止 9 月 1 日美豆旧作库存 3.15 亿蒲，低于市场预期的 3.24 亿蒲；但 StonX 预计美豆新作产量将达到 46.48 亿蒲，高于 9 月预估的 45.35 亿蒲，单产预估 54.1 蒲/英亩亦高于官方预期，丰产压力持续压制期价。截止 10 月 4 日，美豆收割进度仅有 25%，大幅落后五年均值 33%，优良率 57%持平前一周预期。国内市场，10 月 8 日，豆粕主力合约 M2701 报收 3366 元 / 吨，跌幅 0.18%。进口大豆到港充足，油厂维持高开工率，大豆压榨量处于高位，带动豆粕持续累库，现货供应整体偏宽松。后续重点跟踪，美豆收割进度、国内大豆到港、豆粕库存情况。（数据来源：

文华财经）

【生猪】10 月 8 日，生猪期货主力合约 LH2611 收于 10515 元/吨，跌幅 1.54%。供给端，10 月集团猪企出栏目标环比抬升，随着假期结束，规模场节后陆续恢复出栏节奏，国庆假期积压猪源将逐渐释放，市场阶段性供应充足。需求端，节后猪肉终端消费回归常态，提振力度有限，难以支撑猪价反弹。中长期维度，能繁母猪已进入缓慢去化通道，但母猪产能传导至商品猪存在时间滞后，短期生猪供给压力仍存。后续建议重点跟踪，生猪出栏节奏、能繁母猪存栏。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2611 主力合约，周四开盘 827、最低 825、最高 833、收盘 832，日减仓 1279 手。

10 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 820 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 825 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。