国新国证期货早报 2026 年 10 月 14 日 星期三

品种观点：

【沪铜】沪铜 CU2611 合约震荡整理，开盘 111270 元/吨，日内最高 111340 元/吨，最低 110450 元/吨，收盘 110990 元/吨。全日成交量 7.05 万手，持仓 19.57 万手，持仓小幅增加，多空博弈较为温和。外盘 LME 铜夜间小幅波动，宏观层面市场持续关注海外货币政策信号。产业端，现货市场成交偏弱，下游企业按需采购，节后补库意愿有所降温，库存保持相对平稳，对铜价支撑力度有限。整体来看，今日铜价冲高后承压回落，上方压力显现。短期行情受宏观预期与实体需求共同影响，波动加大。（数据来源：文华综合）

【钢材】10 月 13 日，rb2701 收报 3089 元/吨，hc2701 收报 3254 元/吨。节后下游终端有一定补库需求，但整体成交表现一般，低价资源成交尚可，高价资源成交不佳。近日铁矿石、焦炭价格偏弱运行，钢厂亏损幅度有所收窄，由于钢厂效益较低，对原料仍有压价意愿。短期来看，钢市供需压力不大，成本支撑有所下移；下游终端按需采购，贸易商出货为主，主流钢厂稳价；市场多空博弈加剧，钢价涨跌空间或不大。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】10 月 13 日，ao2701 收报 2639 元/吨。基本面，海外氧化铝发运受海运费上涨及几内亚雨季扰动，但整体供应依旧宽松。需求端，国内运行产能处于高位，"银十"旺季成色不足，电解铝需求提振有限，四季度长单保供背景下过剩格局延续，成本端利多已基本消化，现货稳中趋弱，短期料延续偏弱运行。现货端，部分地区现货价格继续下调，持货商出货受阻，市场流通货源宽松；下游维持刚需少采，入场谨慎，观望情绪占据主导，现货交投持续受到压制。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】10 月 13 日，al2611 收报于 23320 元/吨。国庆节后铝锭短期累库后去库；需求端或先扬后抑，10 月延续旺季温和兑现行情，铝水比高位；11-12 月预计需求下滑，下游加工企业开工率回落，建筑型材需求偏弱，铝板带箔、工业型材需求不同程度收缩，行业铝水比或小幅下行，铝锭社会库存或逐渐累库，出口端预计表现韧性，关注内外价差变化。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】S&P Global Energy 的调查显示，巴西中南部 9 月下半月的糖产量或大幅下降，因持续降雨阻碍收割活动并影响甘蔗供应，糖产量预计为 270 万吨，同比下降 14.3%。厄尔尼诺天气引发供应忧虑美糖周一震荡上升。虽然美糖上涨但是郑糖 2701 月合约因短线涨幅较大受技术面影响期价周二震荡休整小幅收低。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约震荡小幅走低。截至 9 月 30 日，

广西 9 月单月销糖 66.27 万吨，同比增加 39.61 万吨；工业库存 83.34 万吨，同比增加 39.13 万吨。云南 9 单月销售食糖 15.07 万吨(去年同期单月销售食糖 13．17 万吨)，工业库存 31．40 万吨(去年同期 工业库存 20.47 万吨)。销售酒精 4.24 万吨(去年同期销售酒精 2.82 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】受 9 月乘用车零售数据偏差销量同比下降 28%与短线涨幅较大等因素影响多头平仓打压沪胶周二震荡回落。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响沪胶震荡整理小幅收低。乘联分会发布 2026 年 9 月全国乘用车市场分析报告。数据显示，当月狭义乘用车零售销量为 161.8 万辆，环比 8 月增长 5%，但与去年同期相比下降 28%。从累计数据看，1 至 9 月狭义乘用车零售总量为 1333.4 万辆，较去年同期下降 21.7%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】10 月 13 日铁矿石 2701 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.1%，收盘价为 677 元。本期铁矿全球发运量环比回落，到港量小幅回升，港口库存持续累库，供应端仍处于相对高位水平，钢厂盈利率较低，铁水增长空间有限，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】10 月 13 日沥青 2611 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.59%，收盘价为 5078 元。沥青企业产能利用率下降，库存处于低位，延续低供应格局，下游刚需仍存，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 15915 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 16 张。中国棉花网专讯：据部分新疆棉农、棉花加工企业反馈，受郑棉震荡反弹以及近期采收的籽棉品质指标提升，新疆籽棉收购价整体上调 0.10 元/公斤左右，机采价格在 7.2—7.52 元每公斤。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，10 月 13 日 CBOT 美豆主力 11 合约收于 1282.75 美分 / 蒲式耳，跌幅 0.43%。美国中西地区收割进度快于预期，截止上周美国大豆收割率为 46%，快于市场预期的 44%。上周美国大豆出口检验量为 1,096,555 吨，低于市场预期。市场多家咨询机构上调产量预估，巴西大豆播种进度创下历史最快记录，目前已完成预计播种面积的约五分之一。国内市场，10 月 13 日豆粕主力合约 M2701 报收 3361 元 / 吨，跌幅 0.65%。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 13 日，生猪期货主力合约 LH2611 收于 10605 元/吨，跌幅 2.57%。供给端，10 月集团猪企出栏目标环比抬升，节后养殖端出栏逐步恢复，场阶段性供应充足。二次育肥补栏虽在进行，但补栏并不集中，未形成持续性规模。需求端，节后猪肉终端消费回归常态，屠宰端订单有限，整体需求偏弱。中长期看，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。后市建议重点跟踪：生猪出栏节奏、能繁母猪存栏变化。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2611 主力合约，周二开盘 832.5、最低 829.5、最高 835、收盘 831，日减仓 499 手。

10 月 13 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 820 元/方，较昨日下调 5 元每方。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。