

品种观点:

【股指期货】周一（2月9日）A股三大指数集体走强，沪指收复4100点整数关口。截止收盘，沪指涨1.41%，收报4123.09点；深证成指涨2.17%，收报14208.44点；创业板指涨2.98%，收报3332.77点。沪深京三市成交额达到2.27万亿，较上一交易日放量1067亿。

沪深300指数2月9日强势。收盘4719.06，环比上涨75.46。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】2月9日焦炭加权指数弱势震荡，收盘价1708.5，环比下跌17.6。

2月9日焦煤加权指数区间震荡，收盘价1157.4元，环比下跌7.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：第一轮焦炭提涨落地后，焦化企业生产亏损有所缓解，多数焦化企业生产利润处于盈亏平衡附近，焦企开工积极性环比好转，焦炭生产供应边际宽松，钢厂高炉开工负荷提升，对于焦炭的需求环比好转，钢厂对于焦炭的节前备库接近尾声，焦炭采购回归平淡，市场参与者积极性有所回落。

焦煤：矿山及洗煤厂开工负荷续降，蒙煤通关回落，库存累至合理区间；需求端钢焦企业刚需采购，吨焦盈利修复至盈亏平衡，钢厂利润低位运行。现货，唐山蒙5#精煤报1430元/吨，折盘面1345元/吨，暂稳运行。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受现货报价上调提振郑糖2605月合约周一震荡走高。受资金作用郑糖2605月合约夜盘震荡小幅走高。全球最大的糖生产商之一Tereos的欧洲销售主管Marion Hoff在迪拜糖业会议上表示，该公司预计2026/27年度欧盟甜菜种植面积将减少6%至7%。Czarnikow的一位高管预测，在此期间，甜菜种植面积将减少多达5%。Czarnikow分析主管Stephen Geldart预测，2026/27年度欧盟的糖产量将降至1550万吨；2025/26年度的产量为1710万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】受1月份重卡销量数据偏多影响沪胶周一震荡走高。受资金作用沪胶夜盘震荡小幅走高。根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年1月份，我国重卡市场共计销售约10.1万辆，同比增长约40%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】2月9日，棕榈油区间内新低后震荡盘整，至下午收盘棕榈油主力合约 P2605K 线收带上下影线的小阳线。当日最高价 9066，最低价 8938，收盘价在 9014，较上一交易日跌 0.13%。据 Mysteel，截至 2026 年 2 月 6 日（第 6 周），全国重点地区棕榈油商业库存 72.67 万吨，环比上周增加 2.53 万吨，增幅 3.61%；同比去年 46.18 万吨增加 26.49 万吨，增幅 57.36%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，2月9日（周一）CBOT 大豆期货小幅收跌。巴西收割持续推进，大量供应涌入市场，打压大豆价格。巴西农业资讯机构 AgRural 周一表示，截止到周四，巴西大豆收割进度已经达 16%，而去年同期为 15%。StoneX 和 Celeres 等分析机构评估的巴西大豆产量均在 1.81 亿吨之上。巴西大豆保持创纪录产量预期有助于降低阿根廷局部干旱造成的减产预期。国内市场，2月9日，豆粕主力 M2605 合约收于 2729 元/吨，跌幅 0.22%。节前油厂大豆压榨量保持高位，豆粕产出增加，下游备货需求下降，豆粕库存止降回升，油厂提价动力受限。3 月船期进口大豆基本完成采购，4、5 月巴西大豆到港量将显著提升。节前需求提振效应下降，供给宽松令豆粕承压。后市建议重点跟踪南美天气变化、大豆到港量情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】2月9日（周一），生猪主力合约 LH2605 收于 11565 元/吨，较前一交易日下跌 0.52%。供应端方面，2 月份适重标猪供应仍处于高位，随着春节日期临近，养殖端日均出栏计划增加，适重猪源面临过剩压力，集团猪企及散户猪场增量出栏操作增多，整体市场供应趋于宽松。需求端方面，消费需求进入季节性旺季，居民备货过年现象增多，对猪价形成阶段性支撑。中期而言，能繁母猪存栏、仔猪补栏均处于高位，后续出栏量有保障，市场供大于求格局难以改变。猪市后市重点关注能繁母猪存栏、规模猪企出栏节奏及旺季需求兑现情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力合约强势上涨，呈现内强外稳格局，国内持货商挺价、下游询价积极。今开：101,000 元/吨；最高：102,560 元/吨；最低：100,340 元/吨；收：101,840 元/吨。结算价：101,510 元/吨。成交量：16.22 万手；持仓量：17 万。现货：长江 1#铜 101,740 元/吨，涨 1,610 元/吨，持货商挺价。关键驱动，利多：矿端扰动（印尼矿区减产、巴拿马铜矿停产、TC/RC 持续为负）；国内政策提振信心；下游刚需补库，低价资源吸引力强。利空：库存累积（LME18.3 万吨、上期所 24.9 万吨，均处阶段高位）；国际偏弱（LME 铜微跌 0.09%）；短期消费仍有季节性压力。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 14630 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 5 张。纺织企业节前以刚需采购原料为主，仅储备满足节后复工的基础用量，鉴于节后棉花行情受外盘波动影响较大，不少棉纺厂普遍谨慎控库，不轻易增加皮棉库存。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】2月9日铁矿石2605主力合约震荡收跌，跌幅为0.46%，收盘价为761.5元。澳巴铁矿发运继续环比回升，国内到港量小幅增加，港口库存持续累库，随着钢厂节前补库进入尾声，铁水增长空间有限，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】2月9日沥青2603主力合约震荡收跌，跌幅为0.98%，收盘价为3334元。沥青供应保持低位，炼厂库存压力不大，终端需求持续萎缩，节前现货交投清淡，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木2603主力合约，周一开盘780、最低770、最高784、收盘775，日减仓1711手。节前最后一周，关注现货端支撑和节前提保行情以及主力合约移仓05。

2月9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780元/方，较昨日持平。文华统计显示，港口针叶原木库存连降3周，刷新15个半月低位。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）

【钢材】2月9日，rb2605收报3064元/吨，hc2605收报3239元/吨。春节临近，大部分市场进入休市状态，商家冬储意愿偏低，节后需求复苏预期较弱，市场整体谨慎观望。同时，铁矿石基本面供大于求，港口库存持续攀升，矿价承压下跌。短期来看，钢价整体弱稳运行，个别市场出现松动。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】2月9日，ao2605收报2868元/吨。现货市场，持货商跟盘挺价出货，下游追高补货市场出现阶段性补库潮，今日现货交投氛围升温，带动期市氛围回暖，支撑氧化铝价格走势。不过，当前减产产能未改变氧化铝产能过剩局面，现货指数未触底，成本端持续走弱，后续仓单压力较大。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】2月9日，al2603收报于23540元/吨。宏观面，春节前夕市场氛围继续降温，贵金属走势动荡，继续关注美联储、地缘等动态。情绪端整体降温，资金交易情绪减缓，铝维持当前区间内波动。基本面供应端运行稳健，铝水比继续下滑，铸锭量增加，社会库存延续累积，同比持续位于高位。需求端表现继续减缓，物流运输收缩，下游补库寥寥，贸易商交易减缓。规模下游加工厂保持一定需求，中小厂订单继续收缩，中小厂减产停产范围扩大，对价格支撑不足。（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。