

品种观点：

【股指期货】周二（5月26日）A股三大指数涨跌不一，截止收盘，沪指跌0.17%，收报4145.37点；深证成指涨0.12%，收报15876.16点；创业板指涨0.54%，收报4043.07点。沪深京三市成交额达到32646亿，较昨日小幅放量374亿。

沪深300指数5月26日维持强势，收盘4947.85，环比上涨26.25。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月26日焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价1859.6，环比上涨32.4。

5月26日焦煤加权指数震荡整理，收盘价1290.0元，环比上涨53.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：4轮基本落地，利润回升，带动焦炭开工回升，但下游库存不低。

焦煤：持续累库，煤焦能匹配243左右的铁水，现实过剩没变。

短期市场焦点在事故影响的扩大面上。以往重大事故对价格的影响节奏一般是先反应情绪，后期逐渐回归基本面，事故是否真正影响焦煤供需值得关注。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受巴西6月份或提高汽油中乙醇掺混比例与短线跌幅较大逢低买盘作用郑糖2609月合约周二震荡反弹。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2609月合约震荡整理小幅收高。巴西工业部长周一表示，巴西国家能源政策委员会（CNPE）预计将于6月初批准将汽油中乙醇强制掺混比例从30%提高至32%。他补充道，若要进一步将掺混比例提高至35%，则需要开展更多研究。（数据来源：文华综合）

【胶】因东南亚产区进入产胶小高峰期，国内与非洲产区也进入产胶期，受现货供应增加的预期制约多头平仓打压沪胶周二震荡走低。夜盘，沪胶走势平稳波动不大窄幅震荡小幅收高。统计局数据显示，2026年4月中国合成橡胶产量为69.1万吨，同比下降5.7%。中国1-4月合成橡胶累计产量为298.9万吨，同比增加2.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】5月26日，棕榈油期货维持区间震荡。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带上影线的阴线。



当日最高价 9540，最低价 9420，收盘价在 9433，较上一交易日跌 0.33%。据 Mysteel，截至 2026 年 5 月 22 日（第 21 周），全国重点地区棕榈油商业库存 76.066 万吨，环比上周减少 2.76 万吨，减幅 3.50%；同比去年 33.87 万吨增加 42.20 万吨，增幅 124.58%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际方面，5 月 26 日 CBOT 大豆期货收跌 0.88%。美国中西部良好的天气条件为顺利播种创造有利环境，5 月 24 日当周，美国大豆种植率为 79%，高于去年同期和五年均值水平。巴西大豆收割结束，目前正值出口高峰期，巴西谷物出口商协会 (ANEC) 预计 5 月出口量将达到 1610 万吨。阿根廷大豆收割工作已过七成。南美大豆产量充裕，新季美豆开局顺利且天气状态良好，全球大豆供应保持宽松格局。国内方面，5 月 26 日，豆粕主力 M2609 合约收于 2971 元/吨，跌幅 0.07%。进入 5 月下旬，前期延迟的大豆陆续在各港口完成通关，油厂原料各库存得到补充，供应水平继续稳步提升。国内油厂开机率回升至 60% 以上，豆粕有望进入累库节奏。后市重点关注中东地缘局势对油价及 CBOT 大豆的传导影响，持续跟踪大豆到港节奏与国内豆粕累库进度。（数据来源：文华财经）

【生猪】5 月 26 日，生猪主力合约 LH2607 收于 10775 元/吨，跌幅 2.05%。集团猪企计划出栏环比下降，但前期高存栏基数决定的供给延续，市场整体供应宽松。当前正值季节性消费淡季，气温攀升抑制肥猪需求，终端猪肉购销平淡，难以对市场形成支撑。生猪产能调控政策持续落地，全国能繁母猪正常保有量下调至 3750 万头，为中长期生猪价格提供支撑。后市建议重点关注母猪产能去化进度、猪场出栏节奏，以及终端消费的边际改善情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 CU2607 今日高位回落，收盘 104960 元/吨，日内冲高至 106300 元/吨，最低 104550 元/吨。现货端，长江 1# 电解铜中间价 104895 元/吨，单日跌 680 元，现货随盘面回调。内外盘分化，伦铜小幅回落，内外价差走阔。基本面：国内库存低位、供应偏紧，但短期高位承压，下游高价补库意愿弱，沪铜震荡偏弱。关注美联储政策及下游需求持续性。（数据来源：文华综合）

【原木】原木 2607 主力合约，周二开盘 807、最低 804、最高 809.5、收盘 806，日增仓 404 手。

5 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 800 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。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）

【铁矿石】5 月 26 日铁矿石 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.95%，收盘价为 781 元。本期铁矿海外发运均环比增加，到港量有所下降，铁水产量维持高位，但随着淡季临近，铁矿需求增长空间有限，短期铁矿价格处

于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】5月26日沥青2609主力合约震荡下跌，跌幅为1.61%，收盘价为4156元。沥青周度产量继续环比下降，库存处于低位，降雨天气压制需求释放，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘16135元/吨。棉花库存较上一交易日减少78张。中国棉花网显示，截至目前，2025/26年度中国前九个月的棉花进口量已超过2024/25年度的进口总量。鉴于以上事实和推断，后期美国农业部很有可能继续上调本年度中国棉花进口预测。4月进口数据当中，巴西占比近57%，美国占15%，哈萨克斯坦占9%，阿富汗占6%。（数据来源：文华财经）

【钢材】5月26日，rb2610收报3146元/吨，hc2610收报3366元/吨。周一钢价走强主要靠双焦市场推动，周二投机性需求消退，淡季下游终端需求疲弱，对高价资源接受度较低，加之铁矿石价格下跌，成本端支撑不稳，钢价呈现冲高回落态势。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】5月26日，ao2609收报2853元/吨。海外核心利好落地，全球供给逻辑直接收紧。作为全球最大铝土矿生产国，几内亚产量占全球总量的三分之一以上，话语权极强。目前市场传出重磅预期，几内亚计划在下月出台专项改革政策，通过实施铝土矿出口管控，托举矿石价格。近期山西安监局监管预期持续升级，省内安全整治范围全面扩大，非煤矿山的铝土矿也被纳入严管范畴。叠加北方汛期临近，区域内矿山开采作业受限，本土铝土矿开采规模、出货效率同步回落。国内自产矿供给缩水，市场只能进一步加码进口矿采购，强化了氧化铝的成本抬升逻辑。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】5月26日，al2607收报于24570元/吨。宏观消息面仍较为复杂，几内亚计划于6月正式宣布针对铝土矿出口的管制改革措施，目标是通过限制出口量来推动价格回升至“合理水平”。美伊和谈进程再显波澜，局势延续焦灼，关注具体进程，当前原油市场回撤较多，继续评估风险变化。基本面供应端运行稳健，铝锭供应正常，发运有所改善，铝锭社库变动有限。需求端表现改善，铝价回撤较多，下游及终端接货稍有增加，部分板带箔、铝杆等领域表现良好，出口表现良好，支撑总体需求。（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。