

品种观点：

【股指期货】 周四（5月7日）A股三大指数延续上攻态势，创业板指继续创2015年6月以来的近11年新高。截止收盘，沪指涨0.48%，收报4180.09点；深证成指涨1.18%，收报15641.89点；创业板指涨1.45%，收报3833.06点。沪深京三市成交额达到31686亿，连续两日突破三万亿大关，但较昨日缩量784亿。

沪深300指数5月7日强势依旧，收盘4900.51，环比上涨23.42。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 5月7日焦炭加权指数回调整理，收盘价1864.0，环比下跌7.0。

5月7日焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价1307.9元，环比下跌6.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价上涨，日照港准一级冶金焦现货价格1530元/吨，较上期价格涨20。供应，焦企生产利润维持较好，焦化企业生产利润在50元/吨左右，独立焦企以及钢厂焦化厂开工维持高位，焦炭供应边际宽松。需求，钢厂高炉开工高位回落，不过目前焦企利润尚可，焦化企业生产积极性依然偏好。

焦煤：介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价1370元/吨，不变；甘其毛都口岸蒙5#原煤1130元/吨，价格涨15；蒙3#精煤1190元/吨，较上期价格涨10。供应，五一假期因素影响，国内原煤以及焦煤产量均有所回落，蒙古焦煤通关假期暂停3天后5月4日恢复运营，焦煤供应整体宽松。需求，钢厂铁水产量维持高位运行，对炉料有刚性需求支撑，下游焦化以及钢厂利润目前仍较好。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】有报道称美国和伊朗即将达成初步和平协议原油价格大幅回落，受此影响美糖周三震荡下跌。虽然美糖走低但是郑糖2609月合约受现货报价上调支持资金作用期价低开高走收盘小涨。夜盘，受资金作用郑糖2609月合约震荡小幅走高。根据行业组织Unica发布的数据，巴西中南部地区4月上半月糖产量同比下降11.94%，至64.7万吨。包括玉米乙醇在内，巴西中南部地区乙醇产量增加33.3%，至12.3亿升。4月上半月，中南部地区糖厂将32.93%的甘蔗用于榨糖，而去年同期这一比例为44.71%。用于生产乙醇的甘蔗比例为67.07%，去年同期为55.29%。（数据来源：文华综合）

【胶】主要产胶国泰国气象局警告5月7-12日将有风暴，并提醒农户注意作物受损和山洪爆发，市场预计

供应可能出现短缺，推动东南亚现货价格近日持续走高。受此影响资金作用沪胶周四震荡上行。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅走高。第一商用车网初步数据显示，2026年4月份，我国重卡市场共计销售约12.5万辆，环比今年3月下降约10%。印尼一季度天胶、混合胶合计出口量35.9万吨同比降18%，科特迪瓦前4个月橡胶出口量629,973吨同比增1.4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，国际市场：5月7日（周四），CBOT大豆主力合约收于1191美分/蒲式耳，跌幅0.27%。美豆出口需求表现疲软，4月30日当周美国大豆出口销售净增14.19万吨，较前四周均值下滑51%，大幅不及市场预期。巴西大豆收割进程基本收尾，咨询公司StoneX上调产量预估至1.816亿吨，环比上调1%，创下历史新高。同时巴西5月大豆出口预计突破1450万吨，出口放量进一步压制国际盘面。国内市场：5月7日，豆粕主力M2609合约收于2988元/吨，跌幅0.63%。节前豆粕库存持续去库，但5月进口大豆将迎来集中到港，油厂压榨开机率有望回升，豆粕后续供应增量明显。下游养殖行业持续陷入亏损，饲料采购需求低迷，市场整体维持供强需弱格局。后市建议：重点关注中东地缘局势、大豆到港节奏及油厂压榨进度。（数据来源：文华财经）

【生猪】5月7日（周四），生猪主力合约LH2607收于11380元/吨，涨幅0.13%。供给端，5月市场适重标猪供应整体过剩，中大猪存栏占比偏高。立夏后气温快速回升，标肥价差收窄，养殖企业出栏节奏或加快，短期生猪供给压力仍将延续。需求端，节后终端消费进入惯性回落周期，屠宰企业订单不足、开工率维持低位，主流市场白条猪肉购销清淡，刚需提振乏力。另外，生猪产能调控政策持续加码，行业稳价信号明确，中央及地方冻肉收储常态化机制逐步落地，为生猪市场远期基本面修复形成有力支撑。后市建议：重点关注能繁母猪去化进度、规模养殖企业出栏节奏及终端消费复苏情况。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】5月7日，能源市场的大幅回落引领油脂市场全线低开，棕榈油同样低开后冲高未果，区间内震荡盘整。但至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带上影线的小阳线。当日最高价9830，最低价9676，收盘价在9752，较上一交易日跌1.14%。根据路透社对九位交易商、种植者及分析师的调查中值显示，棕榈油库存预计将小幅下调至225万公吨，较3月下降0.76%，这是自2025年8月以来的最低库存水平。毛棕榈油产量预计为162万公吨，较上月增长18%，连续第二个月上升。这也是自去年12月以来的最高产量水平。（数据来源：金十数据）

【沪铜】5月7日沪铜主力合约，收盘：103000元/吨，区间：开103350 | 高103400 | 低102630，高位宽幅震荡。成交：83627手，放量大增；持仓199411手，小幅增仓。现货基本面，上海1#电解铜现货：102860元/吨。现货对期货小幅升水，下游按需刚需采购，高价抑制拿货情绪。炼厂检修+进口到港延迟，供应偏紧、累库

放缓，价格有支撑。盘面走势，内外宏观+弱美元提振铜价多头情绪。国内供需紧平衡，现货挺价。高位承压，下游追涨谨慎，沪铜震荡偏强。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 16495 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 74 张，中储棉中心显示，新疆棉花涨势良好，陈棉去库较快。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2607 主力合约，周四开盘 812、最低 810.5、最高 825、收盘 819，日增仓 789 手。

5月7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 810 元/方，较昨日上调 10 元每方。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7日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.62%，收盘价为 817 元。本期铁矿海外发运和到港量均环比增加，供应压力有所增大，铁水产量继续增长的空间有限，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7日沥青 2606 主力合约震荡下跌，跌幅为 3.17%，收盘价为 4308 元。受原料供给不足影响，沥青供应处于低位，而需求回升较为缓慢，供需驱动有限，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】5月7日，rb2610 收报 3273 元/吨，hc2610 收报 3492 元/吨。当前螺纹热卷消费旺季进入尾声，目前在螺纹、热卷均存在消费弹性不足的情况下，热卷产量控制较好叠加目前海内外价差仍维持较高水平，导致近期热卷价格上涨，原料价格跟随上涨。当前成材供需基本面矛盾不大，在铁水尚可维持当前水平的前提下，成本支撑逻辑在地缘冲突未根本结束的情况下仍较强，成材基本面在节假日效应结束后，供需环比均有所回升，价格维持高位震荡运行，关注美伊谈判结果落地情况以及海内外价差走势。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】5月7日，ao2609 收报 2869 元/吨。几内亚矿业部 3 月中旬表态政策将在 4 月内生效，但截至 2026 年 5 月 7 日，正式的出口限制细则仍未落地执行，4 月几内亚铝土矿发运量依然保持强劲，无实质性收缩。核心原因是政策面临多方博弈，大型矿企（尤其是中资企业）已提前布局本土氧化铝项目，受政策冲击较小，而小型矿企面临生存压力，政策执行节奏存在不确定性。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】5月7日，al2606 收报于 24380 元/吨。美伊和谈释放积极信号，市场对冲突缓和的预期提升，中东地区减产的影响将随着海峡复航而减小，加之部分产能小规模复产，铝价显著回撤。基本面供应端运行稳健，铝锭库存累积窄幅减缓，但头同比持续位于高位，施压现货情绪。需求端表现改善，但贸易商流动性较低，下游

及终端逢低接货增加，对现货支撑淡稳。（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。