

品种观点：

【股指期货】 周三 （7 月 8 日） A 股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌 0.49%，收报 3970.88 点；深证成指跌 1.87%，收报 14939.73 点；创业板指跌 1.70%，收报 3845.35 点。沪深京三市成交额 2.58 万亿，较昨日小幅缩量 159 亿。

沪深 300 指数 7 月 8 日弱势依旧，收盘 4755.53，环比下跌 36.73。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 7 月 8 日焦炭加权指数震荡整理，收盘价 1969.0，环比上涨 9.1。

7 月 8 日焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价 1348.3 元，环比上涨 11.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：目前山西煤矿复产进度缓慢；需求，终端钢材需求弱势运行，钢厂盈利率大幅下滑，减产检修逐步增多，铁水产量上升 0.30 至 243.25 万吨，钢厂焦炭库存小幅去化；利润，本期全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利有所回升，报 47 元/吨；现货，焦炭已开始第十轮提涨，钢厂抵触情绪增强。日照港准一级冶金焦平仓价报 1920 元/吨，折盘面 2070 元/吨，港口及焦企焦炭库存压力有所抬升。

焦煤：美联储加息预期降温，大宗商品风险偏好升温；国内产地煤矿安监力度维持较高水平。唐山蒙 5#精煤报 1570 元/吨，折盘面 1485 元/吨，环比仍持平。供应，山西煤矿复产进度缓慢，不确定性较大，蒙古那达慕大会期间三大口岸闭关 5 天，蒙煤口岸库存高位运行；本期洗煤厂产能利用率延续下降，精煤日产小幅减少。需求，本期精煤库存去库速度放缓，下游承接能力不足，本期铁水产量上升 0.30 至 243.25 万吨，铁水产量仍处高位；库存，炼焦煤总库存延续下滑。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线涨幅较大受多头获利盘打压美糖周二震荡调整。受美糖调整与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖 2609 月合约周三震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2609 月合约震荡休整小幅收低。巴西对外贸易秘书处数据显示，巴西 6 月出口糖 3,127,004.01 吨，同比减少 7%，上年 6 月出口糖 3,367,988.62 吨。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶周三震荡休整小幅收高。夜盘，因美伊局势再度引发不确定性，投

资者选择降低风险敞口导致沪胶震荡小幅走低。最新数据显示，2026 年上半年，科特迪瓦橡胶出口量共计 90.4 万吨，较 2025 年同期的 89.7 万吨微增 0.8%。单看 6 月数据，出口量同比增加 6.1%，环比增加 30.6%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7 月 8 日，CBOT 大豆期货主力 11 合约收跌 0.69%。当前正值美豆生长关键期，美国大豆作物区天气备受关注。最新天气模型显示，7 月中旬美国作物带可能出现高温天气，为作物生长带来压力。随着美豆陆续进入生长关键期，旱涝分布不均引发资金增持天气升水。国内市场，7 月 8 日，豆粕主力 M2609 收于 3051 元 / 吨，涨幅 0.2%。外盘美豆上行带来成本端支撑。但巴西大豆创纪录产量压力持续释放，国内正值进口大豆到港高峰期，7-8 月月均千万级别的大豆到港量，压榨量持续走高，豆粕供给呈宽松态势。后续重点跟踪美豆主产区天气变化、国内进口大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】7 月 8 日，生猪主力 LH2609 收于 12245 元 / 吨，跌幅 0.33%。目前中大猪供应虽然紧张，但 7 月适重商品猪供应仍处于释放阶段，规模猪企出栏计划环比增加，市场阶段性猪源依旧充裕。终端进入传统消费淡季，国内气温持续走高，高温天气压制猪肉需求。屠宰企业开工维持低位，按需采购为主，需求端难以持续提振猪价。不过，政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳固市场产能去化预期，对远期合约形成一定支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化节奏、猪场出栏计划、屠宰冻品库存与终端白条消费变化。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 CU2608 全天偏弱震荡，收盘 102850 元，成交放量，持仓小幅增仓。宏观上美元企稳回升，地缘扰动推升避险情绪，压制商品整体风险偏好。产业端铜精矿 TC 持续低位，矿端紧缺格局不变，国内冶炼进入检修周期，供应增量有限。上期所库存继续去库至年内低位，现货升水上行，流通货源偏紧。需求处于传统淡季，地产家电偏弱，但特高压、新能源、电网投资保持刚性消费。短期多空博弈加剧，价格维持高位区间拉锯，市场等待旺季预期发酵。（数据来源：文华综合）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16180 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 6 张。中国棉花网专讯：据河南、山东、江浙、新疆等地部分棉纺厂反馈，随着近一周多来郑棉连续震荡反弹，疆内外仓储库棉花基差报价、一口价随之应声上涨，棉纱线即期利润再次较大幅度压缩，部分中小企业亏损面扩大。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】7 月 8 日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.88%，收盘价为 746 元。本期铁矿全球发运量小幅增加，到港量回落较多但仍处偏高水平，港口库存有所去化，铁水产量继续小幅微增，铁矿需求韧性仍存，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7 月 8 日沥青 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.6%，收盘价为 3822 元。沥青产量和炼厂开工率继

续小幅回升，库存延续去库，周度出货量有所增加，但受降雨天气影响，需求释放仍较缓慢，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2609 主力合约，周二开盘 817、最低 815.5、最高 824.5、收盘 823.5，日仓 233 手。

7 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 790 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 800 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）

【钢材】7 月 8 日，rb2610 收报 3096 元/吨，hc2610 收报 3300 元/吨。由于美伊再起冲突，国际原油大幅走高推升航运成本，铁矿石期货顺势拉涨，带动黑色期货偏强运行。淡季钢市供需两弱，但原燃料价格表现坚挺，需求压制上方空间、成本托底下方支撑，短期钢价或继续震荡寻底。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 8 日，ao2609 收报 2716 元/吨。国内增减并存，山西受赤泥环保管控影响约 200 万吨产能，北方检修增加带来区域现货收紧。贵州某厂焙烧炉检修，但广西新投产产能持续释放，充分对冲北方减量。需求端，电解铝运行产能基本维稳，对氧化铝需求难现明显增量，叠加净进口格局维持，弱需求延续。氧化铝期价持续走弱，持货商出货意愿抬升，现货成交走弱，下游观望情绪浓厚，仅部分铝厂按需补库，氧化铝厂现货交投意愿偏低、报价偏谨慎。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 8 日，al2608 收报于 23075 元/吨。国内冶炼端开工率维持高位，云南复产工作接近尾声。下游需求淡季之下建筑型材及光伏边框等领域的订单增速放缓，加工企业多按需补库。尽管社会库存持续下降、铝水占比偏高使得铸锭量有限，对价格形成一定托底，但宏观情绪反复叠加消费稍显疲软，短期盘面或延续低位区间波动。（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。