

品种观点：

【股指期货】周四（7月16日）A股三大指数集体大跌，沪指失守3900点整数关口。截止收盘，沪指跌1.85%，收报3882.41点；深证成指跌1.97%，收报14488.65点；创业板指跌2.95%，收报3692.46点。沪深京三市成交额超过2.4万亿，较昨日缩量近1700亿。

沪深300指数7月16日弱势，收盘4698.43，环比下跌88.35。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】7月16日焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价1882.4，环比下跌12.4。

7月16日焦煤加权指数区间震荡，收盘价1318.2元，环比下跌2.7。

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持平，日照港准一级冶金焦现货价格1690元/吨，较上期价格不变。焦企利润目前50元/吨左右，生产维持较为积极，焦炭供应小幅增量，线上焦煤竞拍流拍情况增加。钢厂利润不佳，河北、山东、江苏等地区钢厂集中安排高炉减产检修。

焦煤：介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价1690元/吨，价格不变；甘其毛都口岸蒙5#原煤1163元/吨，价格涨23；蒙3#精煤1220元/吨，较上期价格持平。蒙古国传统节日那达慕大会期间三大口岸闭关5天，7月16日恢复通关。内蒙古自治区矿山安全监管局会同有关部门研究制定了《煤矿安全生产“十条”规定》和《非煤矿山安全生产“十条”规定》，主产区安全检查持续，部分煤矿仍处于停产状态。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】巴西近几周天气晴好，收割作业顺利推进。印度近期的季风降雨量虽然仍低于均值但是情况也有所好转。受以上因素影响美糖周三震荡走低。受美糖下跌与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖2609月合约周四大幅走低。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖2609月合约窄幅震荡小幅收低。巴西地理与统计研究所（IBGE）在一份报告中称，预计巴西2026年甘蔗种植面积为955.3297万公顷，较上个月预估值持平，较上年种植面积下降0.1%，甘蔗产量预估为70813.7769万吨，较上个月预估值持平，较上年产量增加0.7%。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国近期的降雨有所缓和，泰国南部的产量已开始恢复，受泰国产量将增加的预期影响东南亚现货报价下调。受现货疲软制约沪胶周四震荡下跌。夜盘，因短线大幅较大受技术面影响沪胶窄幅震荡小幅收低。海关数据显示，2026 年 6 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 59.2 万吨，较 2025 年同期的 59.9 万吨下降 3.4%。上半年，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 393.5 万吨，较去年同期的 407.4 万吨下降 3.4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7 月 16 日，CBOT 大豆期货主力 11 月合约收跌 0.67%。本周美豆优良率为 65%，开花率和结荚率继续好于常年水平。在经历一周高温天气后，美国中西部地区下周预计气温回落降雨机会增加，可能改善作物前景。巴西全国谷物出口商协会(Anec)表示，巴西 7 月大豆出口量预计为 1376 万吨，高于前一周预估的 1226 万吨，也高于上年同期的 1194 万吨。国内市场，7 月 16 日，豆粕主力 M2609 收于 3067 元 / 吨，涨幅 0.03%。进口大豆供给宽松，油厂开工率维持高位，下游需求保持平稳，国内豆粕库存持续攀升，油厂挺粕动力受限。国内正值进口大豆到港高峰期，国内豆粕保持累库节奏。后续建议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 16 日生猪主力 LH2609 合约收于 11915 元 / 吨，跌幅 0.38%。养殖端出栏节奏加快，7 月规模猪企出栏计划环比增加，中下旬供应压力将逐步显现。叠加多地暴雨洪涝、高温高湿加大疫病风险，局部地区养殖户为了避险出现认卖出栏现象，短时供应压力增加对猪价形成压制。当前处于猪肉传统消费淡季，高温抑制鲜肉消费。国内冻品库存高位，持续投放进一步分流鲜猪肉需求，终端白条走货不畅，屠企开工率偏低，压价采购意愿仍存。短期生猪供需双弱，后续建议持续跟踪能繁母猪去化节奏、猪场出栏节奏及终端白条走货消费情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜 Cu2608 主力合约小幅震荡回落，收盘 104440 元/吨，日内运行区间 103940- 104680 元。根据上期所盘后数据，今日成交量有所缩减，持仓总量下降。宏观层面美国通胀数据回落，但美联储官员态度偏谨慎，美元指数震荡起伏，市场多空博弈仍在持续。产业端铜精矿 TC 维持低位，冶炼厂检修持续，上期所仓单和国内社会库存继续下降，货源延续紧张。下游处于高温消费淡季，线缆企业开工偏弱，终端仅按需采购，现货成交整体平淡。后续重点跟踪海外政策变化以及下游后续补库情况。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 15870 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 39 张。中国棉花信息网：新疆莎车棉田全面进入打顶关键窗口期，也是棉花搭建丰产株型、转向生殖生长的核心阶段，各地棉田打顶作业有序推进，田间农事管护工作稳步落地。目前辖区棉田整体长势平稳均衡，棉株株型发育良好，田间群体结构合

理。结合当前棉株长势、现蕾结铃情况以及田间整体苗情来看，今年当地棉花生长基础扎实，丰产潜力突出。一种植户预估，长势优良的地块预计亩产在 500 公斤左右。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】7 月 16 日铁矿石 2609 主力合约震荡平收，收盘价为 759.5 元。本期铁矿全球发运量大幅回落至年内偏低水平，到港量也大幅下降，供应端阶段性收缩，随着钢厂盈利率下滑，原料采购趋于谨慎，铁水产量止增转降，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7 月 16 日沥青 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.37%，收盘价为 4063 元。沥青产量和炼厂开工率继续环比回升，炼厂交付前期合同，带动周度出货量有所增加，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，周四开盘 817.5、最低 815.5、最高 821、收盘 818，日增仓 126 手。

7 月 16 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 790 元/方，较昨日持平。14 日海关总署数据显示 6 原木及锯材进口量 508.62 万立方米，1-6 累计进口量 2653.33 万立方米，同比减少 8%。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 16 日，rb2610 收报 3115 元/吨，hc2610 收报 3324 元/吨。随着钢厂检修增多，铁水产量下降，而煤矿复产持续推进，后续煤焦市场或出现调整。铁矿石低位反弹过后，由于钢厂采购谨慎，也承压运行。淡季钢市供需两弱格局延续，原燃料价格震荡调整，钢价难以出现持续性反弹行情，涨跌空间或不大。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 16 日，ao2609 收报 2689 元/吨。氧化铝期价已跌至行业完全平均成本线 2,700 元/吨以下处于较低估值区间，但国内外供应压力持续累积，国内广西新增产能稳步释放、海外阿联酋 Al Taweelah 精炼厂即将爬坡至 50%产能、海外低成本增量持续流入。短期内处于供应利空主导与成本及几内亚政策托底格局并存，盘面表现围绕成本线附近震荡运行。现货市场，持货商出货意愿仍高，下游偏向长单执行且入场采购谨慎、刚需交易为主；午后下游多数无意接货，成交不佳。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 16 日，al2608 收报于 23235 元/吨。需求端整体承压，淡季特征明显，下游加工企业开工率环比下滑，建筑型材、光伏边框订单增速放缓，家电排产同比继续回落，传统消费板块表现疲弱。结构性亮点在于新能源汽车批发端延续高增态势，其用铝量显著高于燃油车，为铝需求提供有力增量支撑，在一定程度上弥补了

传统领域的消费缺口。目前，铝价处于地缘风险溢价回升与淡季需求疲软、复产预期升温的多空博弈之中。供应刚性叠加低库存提供坚实底部支撑，但消费淡季叠加海外供应恢复预期压制上方空间。（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。