

品种观点：

【股指期货】 周四（7 月 9 日） A 股主要指数集体走强，截止收盘，沪指涨 1.65%，收报 4036.59 点；深证成指涨 3.07%，收报 15398.73 点；创业板指涨 4.49%，收报 4018.17 点；科创 50 指数涨 8.41%，收报 2185.83 点。沪深京三市成交额达到 29324 亿，较昨日放量 3497 亿。

沪深 300 指数 7 月 9 日强势，收盘 4876.31，环比上涨 120.78。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 7 月 9 日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价 1959.3，环比下跌 0.8。

7 月 9 日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价 1345.0 元，环比下跌 0.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：供应略有下跌。需求，跟随铁水增长 0.30 万吨而走强。库存，数据整体累库，矿山精煤库存累库 5.86%，焦厂焦炭库存累库 3.36%。本期进口煤缩减主要受到前期蒙古罢工影响，随着蒙古罢工结束，以及甘其毛都口岸 450 万吨左右的高库存削弱了后续那达慕大会闭关的影响，内煤复产叠加进口增量的供应修复，趋势延续。

焦煤：蒙古物流扰动消退，供应修复；临汾低硫主焦煤 2020 元/吨（0），乌海 1/3 焦煤 1420 元/吨（0），临汾一级冶金焦 2210 元/吨（0），日照准一级冶金焦 2140 元/吨（0）。供应，煤焦供应呈现内煤与进口煤均缩减的局面。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响美糖周三继续震荡整理走势收盘小跌。受美糖走低与现货报价下调等因素影响郑糖 2609 月合约周四震荡小幅下行。夜盘，因空头打压郑糖 2609 月合约震荡下跌。糖业经纪及供应链服务公司 Czarnikow 周三表示，全球糖市场在 2026/27 年度将出现 60 万吨的小幅短缺，这主要归因于欧盟产量的减少。（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四继续震荡调整收盘下跌。夜盘，受欧盟委员会公布的反倾销终裁结果的消息影响空头打压沪胶震荡走低。2026 年 7 月 7 日欧盟委员会公布了针对原产于中国的乘用车及轻卡轮胎的反倾销终裁结果。原产于中国的乘用车及轻卡车轮胎裁定类型：反倾销终裁，生效时间：2026 年 7 月 8 日起正式实施，主要税率：韩泰 4.3%、其他合作企业（如赛轮、玲珑等）24.4%、未应诉企业 45.3%。（数据来

源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7月9日，CBOT大豆主力11合约收跌0.69%。美豆陆续进入生长关键期，美国农业部公布作物生长进度显示，截至7月5日当周，美豆优良率为64%，低于市场预期的66%，上年同期为66%。美豆优良率连续两周下降，引发市场对美豆产量下滑的担忧。巴西全国谷物出口商协会(Anec)表示，巴西7月大豆出口量估计为1226万吨，高于上年同期的1194万吨。全球大豆保持供给宽松状态，有助于降低美豆天气炒作热度。国内市场，7月9日，豆粕主力M2609收于3051元/吨，涨幅0.2%。国内正值进口大豆到港高峰期，国内进口大豆库存升至800万吨历史高点，油厂压榨量维持高位，供给压力仍限制粕价上涨空间。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9日，生猪主力LH2609收于12215元/吨，跌幅0.24%。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合约低开高走，日内开盘101890元/吨，最高103210元/吨，最低101640元/吨，收盘103160元/吨。全天成交量9.09万手，增仓4277手，资金小幅回流盘面。宏观端隔夜美联储偏鹰言论带来压制，亚盘伦铜大幅反弹，对国内盘面形成明显托底。基本面维持矿端偏紧格局，海外矿山产出不及预期，精矿加工费持续低位。国内电解铜社会库存延续去库，现货流通偏紧，持货商挺价意愿较强。下游处于传统淡季，仅刚需采购，整体成交平淡。后续关注美元走势及国内外库存数据。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘15960元/吨。棉花库存较上一交易日减少29张。中国棉花网专讯：受传统淡季叠加下游普遍看空后市、等待降价拿货影响，当前纺织订单需求整体低迷。纺纱厂仍在消化前期高价采购的棉花原料库存。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】7月9日铁矿石2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.27%，收盘价为745.5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，铁水产量维持高位，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7月9日沥青2609主力合约震荡收跌，跌幅为0.61%，收盘价为3756元。沥青产量和炼厂开工率继续小幅回升，库存延续去库，周度出货量继续增加，北方地区刚需进一步回暖，但南方地区降雨对于刚需仍有

压制，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 825、最低 818.5、最高 825、收盘 822.5，日仓 541 手。

7 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 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 9 日，rb2610 收报 3091 元/吨，hc2610 收报 3298 元/吨。本周钢厂高炉铁水产量有下降的趋势，钢市供需矛盾有所缓解，但难以根本性扭转，淡季需求并不稳定。同时，钢厂对原燃料有打压意愿，考虑到炼焦煤矿山复产节奏偏缓，焦炭、焦煤价格持稳运行。综合来看，钢市多空交织，短期钢价或继续底部震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 9 日，ao2609 收报 2720 元/吨。几内亚大型矿山 7 月 FOB 报价上调，海运费同步回落，雨季矿石水分抬升或小幅推高 CIF 结算价，但市场普遍预期燃油降价使 7 月实际海运成本难触高位。进口矿整体供大于求，短期矿价震荡偏弱，关注几内亚雨季发运及铝土矿出口政策进展。需求端，电解铝运行产能基本维稳，对氧化铝日耗约 4.9-5.0 万吨刚性消耗无集中补库，叠加净进口格局维持，弱需求延续。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 9 日，al2608 收报于 23060 元/吨。中东方面，美方称对伊发动一系列打击，继续谨慎评估局势动态。美联储方面，此前美国非农行业就业数据远低于预期，继续等待通胀数据的指引，情绪仍较为谨慎。需求端表现有所改善，终端及下游接货一般，板带箔、铝杆等领域表现尚可，出口表现稳健，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。