

品种观点：

【沪铜】沪铜 Cu2609 日内高位回落、窄幅调整，开盘 105500 元/吨，日内运行区间 104560- 105650 元/吨，收盘 104810 元/吨。上期所数据显示，当日成交 8.18 万手，总持仓 20.30 万手，持仓有所减少。宏观层面，市场观望美联储议息会议，前期多头存在获利了结行为，短期市场情绪趋于谨慎。产业端，铜精矿紧缺格局维持，冶炼检修仍在持续，上期所库存保持低位，对铜价形成支撑。今日现货价格小幅下调，现货维持升水结构。当前下游依旧处于消费淡季，高温压制开工，市场多为刚需采购，整体成交偏平淡。后续重点跟踪海外政策、库存变动以及下游开工修复情况。（数据来源：文华综合）

【钢材】7 月 28 日，rb2610 收报 3060 元/吨，hc2610 收报 3281 元/吨。随着钢厂加大检修减产力度，近期高炉铁水产量持续减少，钢厂对焦炭采购价进行第二轮降价，同时铁矿石价格也承压运行，钢材成本支撑下移。尽管供给端正在收缩，但受高温多雨天气影响，钢材需求表现疲弱，供需基本面难以实质性改善。短期来看，钢价涨跌反复，或弱势窄幅调整运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 28 日，ao2609 收报 2683 元/吨。宏观地缘边际缓和、美元回落支撑美元计价金属；但国内供应过剩、仓单累至高位，下游电解铝产能触顶仅提供稳定刚需，过剩格局持续压制价格，成本支撑与海外偏强限制下方空间。现货市场，持货商出货意愿偏高，下游按需采买，整体交易增量有限，难抬升成交活跃度。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 28 日，al2609 收报于 23220 元/吨。当前核心驱动仍来自于美元、地缘扰动之下宏观与产业的博弈。当前加息预期对商品的压制有所缓和，中东延续较强烈度冲突，对推升油价及影响铝厂的可能性持续存在。基本面端铝水比维持高位，铝锭供应维持较低位。原铝进口开始下滑，俄铝资源流向已发生变化，对国内的补充减少。综合来看，宏观施压减缓而产业暂无结构性压力，铝价在经历震荡后运行中枢或有上移，重点关注月末的议息会议。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】尽管巴西异常降雨导致收割延迟，但是受原油价格大幅下跌拖累美糖周一震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素制约郑糖 2609 月合约周二震荡下行。夜盘，因空头打压郑糖 2609 月合约震荡下跌。国家统计局数据显示，中国 6 月成品糖产量为 41.30 万吨，同比增加 12.20%；1-6 月成品糖产量为 1171.70 万吨，累计同比增加 27.90%。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周二波动不大窄幅震荡小幅收低。夜盘，因空头打压沪胶震荡下跌。据 LMC

Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 6 月全球轻型车经季节调整年化销量环比保持停滞，略低于 9,000 万辆/年，仍明显低于去年同期水平。1-6 月累计销量为 4,270 万辆，同比下降超 3.9%。当月全球销量同比下降 1%至 762 万辆。6 月全球轻型汽车销量整体有所放缓，主要受中国市场持续大幅下滑影响。除中国以外的市场需求表现相对稳健。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 15830 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 66 张。中国棉花网专讯：7 月 28 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8006.3920 吨，实际成交 8006.3920 吨，成交率 100%。成交均价 17187.02 元/吨，较 27 日跌 88.31 元/吨，折 3128B 价格 17798.5 元/吨；成交最高价 17980 元/吨，最低价 16480 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】7 月 28 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.2%，收盘价为 741 元。本期铁矿全球发运量和到港量均环比回落，港口库存有所累库，钢厂盈利率回落减产情况增多，铁水产量连续三期下降，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7 月 28 日沥青 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 2.04%，收盘价为 4087 元。沥青供应稳步增加，库存仍处于低位，部分地区需求回暖带动出货量环比上升，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 833、最低 823.5、最高 835.5、收盘 830.5，日减仓 821 手。

7 月 28 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。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）

【豆粕】国际市场，7 月 28 日，CBOT 大豆主力 11 合约收涨 0.68%。美国农业部公布的作物生长报告显示，截至 7 月 26 日当周，美国大豆优良率从前一周的 66%降至 63%，当周美豆开花率为 80%，结荚率为 47%，均高于去年同期和五年均值。当前正值美豆生长关键期，天气仍是影响美豆走势的重要变量之一。巴西全国谷物出口商协会(Anec)公布的数据显示，巴西 7 月大豆出口量预计达到 1350 万吨。国内市场，7 月 28 日豆粕主力 M2609 合约收 3101 元 / 吨，跌幅 1.99%。当前进口大豆到港充裕，油厂压榨量高位，豆粕库存持续攀升，现货供应宽松，高库存约束豆粕上行幅度。后续重点关注美豆主产区天气、国内大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】7 月 28 日生猪主力 LH2609 合约收 10965 元 / 吨，跌幅 1.88%。养殖端出栏压力依然存在，月末集团猪企出栏计划陆续完成，部分集团猪企出栏计划减少，挺价缩量出栏现象有所

增多，市场供应压力略有缓解。需求端目前处于猪肉消费传统淡季，高温天气抑制鲜肉消费；白条鲜肉走货缓慢，冻品库存高企进一步压制鲜品购销，屠宰企业开工率持续低位运行。短期生猪市场呈现供强需弱，中长期来看，能繁母猪存栏持续去化将逐步缓解远期供给压力，远月合约存在估值支撑。后续持续跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏与终端消费表现。（数据来源：文华财经）

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。