

品种观点：

【沪铜】沪铜 Cu2609 今日高开震荡运行，日内区间 104460—105120 元/吨，收盘 104890 元/吨，小幅收跌。盘面波动有限，成交环比有所回落，总持仓同步下降，资金趋于谨慎。宏观层面，市场静待美联储议息决议落地，美元走强预期压制商品估值，外部不确定性令资金观望情绪升温。产业端，铜精矿 TC 维持低位，矿端供给约束仍存；上期所显性库存持续去库，现货保持升水格局。需求端处于传统消费淡季，高温持续影响线缆、铜杆企业开工，下游仅维持刚需采购，现货成交整体清淡。短期铜价受宏观预期与低库存基本面双向拉扯，高位区间震荡格局延续，重点跟踪美联储政策信号、库存变动及下游开工改善情况。（数据来源：文华综合）

【钢材】7 月 29 日，rb2610 收报 3062 元/吨，hc2610 收报 3286 元/吨。随着伊朗当地时间周三凌晨发射多枚导弹袭击驻中东美军基地，中东局势再次转向升级。基本面来看，钢市供需延续双弱态势，原燃料价格承压运行，需要钢厂加大控产力度来改善基本面。当前市场多空交织，钢价涨跌反复，短期或延续窄幅调整。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 29 日，ao2609 收报 2683 元/吨。海运费高位震荡叠加雨季抑制几内亚矿石发运，支撑矿价；国产矿价暂稳、供需紧平衡；内陆氧化铝厂上调进口矿使用占比后生产稳定，无增采国产矿计划。市场消息印尼严查稀土出口、港口暂停货物检测筛查致氧化铝船运全面停滞、船期集体延期，或刺激海外氧化铝阶段性抬升，但海外整体宽松影响有限。现货市场，持货商跟盘下调出货，下游按需压价入场，电解铝产能触顶使氧化铝采买有限，整体交易难有明显增量。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 29 日，al2609 收报于 23455 元/吨。国内供应端，近期国内电解铝产量维持高位，铝棒加工费表现良好支撑铝水比例持续小幅增长，铸锭量相应收缩。需求端，上周国内铝下游加工龙头企业开工率录得 61.1%，环比回落 0.2 个百分点，铝板带与铝箔出口订单构成阶段性托底，其余板块短期内仍将延续偏弱运行。铝价内外比价修复，下游出口利润收缩，随着订单消化，出口对需求的支撑作用逐渐减弱。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因短线跌幅较大与原油价格反弹等因素支持美糖周二止稳震荡整理小幅收低。郑糖 2609 月合约今日宽幅震荡，早盘受现货报价下调影响震荡走低，后因原油价格上升与美糖止稳等因素提振空头平仓推动期价震荡回升收盘小跌。夜盘，郑糖 2609 月合约波动不大窄幅震荡小幅收低。经纪商兼分析机构 StoneX 表示，因厄尔尼诺现象影响将 2026/27 年度全球糖市供应短缺量预

估从之前的 55 万吨上调至 170 万吨。巴西中南部地区 2026/27 年度糖产量预计为 3,870 万吨，较前一年度减少 4.2%，因加工厂倾向生产乙醇。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国近期天气有利割胶作业，提振原料产出并降低收购价格，加之，美伊争端再起波折或会抑制全球经济增长，东南亚现货报价下跌。受此影响空头打压沪胶周三大幅回落。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响沪胶震荡整理小幅收低。最新数据显示，2026 年上半年，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）累计为 120.3 万吨，同比降 13%。上半年，泰国出口混合胶累计为 97 万吨，同比增 11%。综合来看，泰国上半年天然橡胶、混合胶合计出口 217.3 万吨，同比降 3.7%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 15715 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 71 张。中国棉花网专讯：7 月 29 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8021.8210 吨，实际成交 8021.8210 吨，成交率 100%。成交均价 17076.96 元/吨，较 28 日跌 110.06 元/吨，折 3128B 价格 17758.16 元/吨；成交最高价 17850 元/吨，最低价 16560 元/吨数据来源：文华财经

【铁矿石】7 月 29 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.27%，收盘价为 739 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 29 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.24%，收盘价为 4119 元。8 月炼厂排产沥青增多，供应压力有所增加，需求逐渐改善，但部分地区天气情况对需求仍有压制，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，周三开盘 830、最低 829、最高 838.5、收盘 837，日增仓 2143 手。

7 月 29 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 800 元/方，较昨日上调 10 元每方。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，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 29 日 CBOT 大豆 11 月主力合约收跌 2.32%，因预报显示美国中西部将迎来有利天气。美国农业部作物生长报告显示，截至 7 月 26 日当周美豆优良率自前周 66% 回落至 63%；美豆开花率 80%、结荚率 47%，两项生长指标均高于去年同期与五年均值。当前美豆处于生长关键周期，产区天气仍是盘面核心扰动因素。巴西全国谷物出口商协会 Anec 数据显示，7 月巴西大豆出口预估 1350 万吨，南美大豆供给持续释放。国内市场，7 月 29 日豆粕主力

M2609 合约收 3109 元 / 吨，涨幅 0.26%。国内进口大豆供给宽松，上周大豆压榨量达到 234 万吨，豆粕库存持续攀升，油厂挺粕动力下降，粕价跟随美豆回落。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 29 日生猪主力 LH2609 合约收 10935 元 / 吨，跌幅 0.27%。供给端，市场出栏压力仍存，月末头部猪企前期出栏计划逐步落地，部分企业主动缩量出栏、挺价意愿提升，短期市场供应压力略有缓解。需求端，当下处于猪肉消费传统淡季，高温环境抑制鲜肉消费，鲜白条走货不畅；市场冻品库存高位，进一步打压鲜肉购销，屠宰企业开工率持续处于低位。短期生猪市场整体呈现供强需弱格局；中长期来看，能繁母猪存栏持续去化，远期生猪供给压力将逐步缓解。后市重点跟踪：能繁母猪去化进度、规模猪场出栏节奏、终端猪肉消费变化。（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。