

品种观点：

【股指期货】 周三（7 月 1 日） A 股主要指数走势分化，截止收盘，沪指涨 0.44%，收报 4112.45 点；深证成指跌 0.53%，收报 16119.17 点；创业板指跌 1.89%，收报 4260.72 点；科创 50 指数跌 2.48%，收报 2153.04 点。沪深京三市成交额达到 36831 亿，较昨日放量 3890 亿。

沪深 300 指数 7 月 1 日回调整理，收盘 4958.98，环比下跌 20.46。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 7 月 1 日焦炭加权指数弱势，收盘价 1916.6，环比下跌 44.9。

7 月 1 日焦煤加权指数震荡趋弱，收盘价 1314.8 元，环比下跌 10.9。

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上涨，日照港日照港：600017 2.57 2.80% +自选准一级冶金焦现货价格 1750 元/吨，较上期价格涨 10。供应，焦煤现货价格高位运行，焦企生产利润有所挤压，焦企利润目前尚可，整体开工负荷维持高位。需求，终端需求弱势运行，高炉铁水产量虽维持高位，但是部分钢厂对焦炭提涨抵触意愿回升，钢厂维持刚性采购焦炭。

焦煤：介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价 1700 元/吨，持平；甘其毛都口岸蒙 5#原煤 1179 元/吨，价格涨 29；蒙 3#精煤 1210 元/吨，较上期价格涨 10。供应，安监形势依旧严峻，煤矿生产以安全生产为主，主产区停产煤矿复产缓慢，短期生产负荷难以快速恢复。需求，终端钢材需求弱势运行，焦企提涨略显疲态，部分焦企采购高价资源较为谨慎。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受厄尔尼诺天气条件可能抑制亚洲主要生产国印度和泰国产量的担忧支撑美糖周一震荡小幅收高。虽然美糖上升现货报价上调但是受资金作用郑糖 2609 月合约周三呈现震荡走势收盘小跌。夜盘，受资金作用郑糖 2609 月合约震荡小幅走高。印度气象局表示，印度 7 月份季雨量很可能会低于平均水平，这引发了人们对印度农业产出和经济增长的担忧。6 月份，印度遭遇自 1901 年有记录以来第五干旱月份。（数据来源：文华综合）

【胶】东南亚产区天气良好，泰国、印度尼西亚及越南供应逐渐增加东南亚现货报价下调。受此影响加之原油价格下跌沪胶周三震荡走低。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。国家统计局数据显示，中国 5 月合成橡

胶产量为 74.10 万吨，同比增加 2.80%；1-5 月合成橡胶产量为 373.20 万吨，累计同比增加 2.20%。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，7 月 1 日 CBOT 大豆期货收涨，玉米、小麦价格上行带动大豆价格。美国 2026 年 5 月大豆压榨量为 639 万短吨，国内压榨需求保持强劲。截至 6 月 28 日当周，美国大豆优良率为 65%，开花率为 19%，结荚率为 4%，美豆主要生长指标保持较好状态。巴西大豆创纪录产量持续释放，预计巴西 6 月大豆出口量将超过 1500 万吨，全球大豆供给宽松程度不断深化。国内市场，7 月 1 日豆粕主力合约 M2609 收于 2965 元 / 吨，涨幅 0.75%。国内油厂大豆压榨量维持高位，豆粕库存延续累库态势；当前正值进口大豆集中到港阶段，巴西大豆大量到港补充供给，国内豆粕供应整体宽松。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 1 日，生猪主力合约 LH2609 收于 12270 元 / 吨，跌幅 0.20%。目前市场供应压力仍然宽松，前期能繁母猪存栏偏高传导下，对应 7.8 月份猪源依旧宽松，供应释放压力依然存在。夏季高温抑制猪肉终端消费，随着国内气温全面升高，终端消费进入传统季节性淡季。屠宰企业白条走货偏弱，冻品库存高于同期水平，需求端难以持续提振猪价。另外，政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳定市场对产能去化的一致预期，对远期合约形成支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏、屠企冻品库存及终端白条消费变化。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 CU2608 合约冲高回落、偏弱整理，收盘报 101920 元/吨，日内价格区间 101780-103420 元/吨，全天盘面震荡走弱，成交量与持仓有所回落。外盘方面，伦铜同步走低，叠加美元指数走强，压制有色板块整体估值水平。现货市场 1#电解铜报价 102140-102220 元/吨，升贴水小幅走强，市场成交一般，下游企业处于消费淡季，采购节奏偏谨慎，需求端暂无明显放量迹象。基本面来看，铜矿加工费维持低位，矿端供应偏紧对铜价底部形成支撑，但美联储加息预期、美国铜关税政策审查带来不确定性，制约上行空间。后续重点跟踪国内外库存变动、下游开工情况以及美元走势变化。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】7 月 1 日铁矿石 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.68%，收盘价为 733 元。本期铁矿全球发运量小幅减少，到港量环比回升，港口库存延续上升，供应仍较为宽松，铁水产量微增，但随着钢厂盈利率下降，铁矿需求或将边际下滑，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7 月 1 日沥青 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.05%，收盘价为 3809 元。沥青产量和炼厂开工率有所回升，总库存延续去库，周度出货量继续下降，需求释放依然较为缓慢，供需面边际转弱，沥青仍然以跟随

原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16190 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 49 张。中国棉花网专讯：据江苏、山东、湖北等地棉纺厂反馈，虽然棉纱即期利润仍比较低，尤其低支纱处于盈亏边缘，纱价有修复的需要，但大部分棉纺厂并不急于跟随棉花期现上调报价，市场观望气氛比较浓。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周三开盘 825.5、最低 812、最高 825.5、收盘 812.5，日增仓 43 手。

7 月 1 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 1 日，rb2610 收报 3067 元/吨，hc2610 收报 3285 元/吨。我国 7 月 1 日起全面进入主汛期，多地强降雨持续，拖累户外施工，钢材需求疲弱态势难改。同时，江苏永钢、罗源闽光、威钢、黎城太行钢铁、方大达钢、河钢中厚板等多家钢厂计划 7 月检修，钢铁产量将下滑。钢厂盈利下滑，继续打压铁矿石价格，因产地焦煤资源偏紧，煤焦市场表现坚挺。综合来看，钢市供需两弱格局下，钢价表现或延续弱势窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 1 日，ao2609 收报 2786 元/吨。供给端呈现增减互现的复杂局面，几内亚铝土矿出口管制传闻至今未见正式文件，前期情绪溢价已基本消散。国内方面，山西受赤泥环保管控影响的产能约 200 万吨，但广西新投产能集中释放充分对冲了减量；海运费跌至 3 月中旬以来最低，削弱进口矿成本支撑。需求端，国内电解铝运行产能受 4,500 万吨天花板压制，对氧化铝日耗约 4.9-5.0 万吨刚性消耗但无集中补库，传统淡季消费边际走弱，现货刚需力度有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 1 日，al2608 收报于 22370 元/吨。宏观面，中东方面局势仍显复杂化，美伊双方原计划 30 日进行的谈判搁浅，霍尔木兹海峡仍保持一定通行状态，部分铝锭外运，部分停产产能存在复产计划，市场继续谨慎评估局势演变。基本面供应端运行平稳，铝水比有所提升，铝锭供应略有减少，铝锭、铝棒去库速率良好。需求端表现稳健，铝价继续下挫，终端及下游按需采买，另外板带箔、铝杆等领域表现平稳，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。