

品种观点：

【股指期货】周二（7 月 7 日）A 股三大指数集体回调，沪指失守 4000 点整数关口。截止收盘，沪指跌 1.26%，收报 3990.24 点；深证成指跌 1.24%，收报 15225.11 点；创业板指跌 0.94%，收报 3911.91 点。沪深京三市成交额接近 2.6 万亿，较昨日缩量逾 5000 亿。

沪深 300 指数 7 月 7 日弱势，收盘 4792.26，环比下跌 49.74。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】7 月 7 日焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价 1949.1，环比下跌 13.7。

7 月 7 日焦煤加权指数弱势运行，收盘价 1328.3 元，环比下跌 15.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：230 家独立焦化厂整体开工维持高位区间，焦企依靠原料小幅利润修复，仅有少数企业受制于煤源紧张小幅压降生产负荷，全行业货源整体平稳，没有出现集中减产现象。需求，日均铁水依旧站稳 240 万吨上方形成刚性支撑（钢联数据），但国内钢材淡季持续走弱，叠加欧盟反倾销压制远期出口，同时多地钢厂 7 月高炉检修计划陆续落地，铁水后期回落预期升温，钢厂坚持小批量分批采购，钢厂及港口焦炭库存依旧稳步累加。

焦煤：山西安全监察保持常态化高压，吕梁、沁源停复产反复现象明显，大量高瓦斯矿井复产验收进度迟缓，已复产矿长期维持低负荷运转；甘其毛都口岸现阶段通关仍保持正常车流，短期货源供给依旧充裕，产地贸易商逢高出货意愿有所回升。需求，南方梅雨高温持续拖累土建开工，钢材现货成交维持淡季低位，钢厂持续深陷亏损，对高位焦煤保持谨慎采购心态，港口焦煤累库节奏小幅放缓。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】干旱、高温胁迫及厄尔尼诺天气模式威胁欧洲和亚洲主要产糖区的作物，受供应忧虑支撑美糖周一震荡走高。受美糖上升与现货报价平稳等因素支持空头平仓推动郑糖 2609 月合约周一震荡小幅走高。夜盘，因空头打压郑糖 2609 月合约震荡下跌。Serasa Experian 依托卫星影像与地理农业监测技术开展的独家测绘数据显示，2026/27 榨季，巴西中南部甘蔗可收割总面积达 917 万公顷，较上一榨季的 890 万公顷提升 3.1%。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国气象部门发布了 7 月 5 日至 11 日的天气预报称泰国部分地区预计将出现大到暴雨，引发原料供

应趋紧的担忧东南亚现货报价上调。受此影响沪胶周二震荡走高。夜盘，短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡整理。数据显示，2026 年前 5 个月，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 53.9 万吨，同比降 25%。综合来看，印尼前 5 个月天然橡胶、混合胶合计出口 60.5 万吨，同比下降 17.7%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7 月 7 日，CBOT 大豆期 11 月合约收涨 0.48%，当前美豆市场在天气与出口共振下走强。当前正值美豆生长关键期，美国大豆作物区天气备受关注。上周美国农业部公布的多项生长指标显示，美豆生长状态处于正常状态。最新天气模型显示，7 月中旬美国作物带可能出现潜在的高温风险压力，随着全国作物进入夏季生长阶段，这加剧天气担忧。国内市场，7 月 7 日，豆粕主力 M2609 收于 3045 元 / 吨，涨幅 0.63%。外盘美豆上涨带来成本端强支撑，但巴西大豆创纪录产量压力持续释放，国内正值进口大豆到港高峰期，7-8 月月均千万级别的大豆到港量，压榨量持续走高，豆粕库存持续累计，限制豆粕上方空间。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 7 日，生猪主力 LH2609 收于 12285 元 / 吨，跌幅 0.45%。当前大猪现货供应偏紧以及标肥价差明显扩大，在一定程度上带动标猪价格。不过，前期高位能繁母猪存栏传导效应显现，7、8 月可出栏猪源依旧充裕，近月供应充足。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、收猪意愿偏弱，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 合约窄幅震荡偏弱运行，开盘 102630 元/吨，区间 102600-103270 元/吨，收盘 102970 元/吨。全天成交量 58519 手，环比减少 2067 手；持仓 148515 手，大幅减仓 3106 手，市场观望情绪浓厚。基本面铜矿供应偏紧、全球去库延续对价格形成支撑，但下游处于消费淡季，终端刚需备货为主。叠加宏观不确定性、关税政策待定，资金离场避险。现货同步小幅走弱，交投清淡。后续重点关注库存变动、下游开工与海外政策落地节奏。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 16375 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 37 张。中国棉花网专讯：当前国内棉花已全面进入花蕾期，是决定全年产量的关键生长阶段，市场多空博弈加剧，内外盘走势分化，整体维持宽幅震荡，呈现“强预期、弱现实”特征。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】7 月 7 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.47%，收盘价为 735.5 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，铁水产量继续小幅微增，铁矿需求韧性仍存，

铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7月7日沥青 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.9%，收盘价为 3853 元。沥青产量和炼厂开工率继续小幅回升，库存延续去库，周度出货量有所增加，但受降雨天气影响，需求释放仍较缓慢，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 819、最低 811、最高 819.5、收盘 815，日仓 391 手。

7月7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7日，rb2610 收报 3068 元/吨，hc2610 收报 3283 元/吨。本周多数钢厂已陷入亏损，陆续公布检修计划，本周钢材产量预期减少。周一钢材需求有所好转，主要受黑色期货反弹拉动，不过淡季需求疲弱格局难改。钢市供需两弱，市场观望情绪较浓，关注钢厂实际减产力度，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7日，ao2609 收报 2701 元/吨。国内广西新产能 7 月满产爬坡、几内亚政策预期减弱使现实宽松压力仍存。行业完全成本中枢约 2,700 元/吨，较 2025 年底 2,600 元/吨略微上抬，主因铝土矿报价微涨，但海运费跌至 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逼近 4,500 万吨合规天花板、开工率高位但无增量空间，对氧化铝日耗约 4.9-5.0 万吨刚性消耗无集中补库，现货刚需力度有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7月7日，al2608 收报于 22940 元/吨。铝价从“宏观利空集中释放”到“就业数据走弱缓和加息预期、价格企稳反弹”的切换。美伊多哈间接会谈推进，中东地缘溢价持续出清；但美国就业数据连续不及预期令加息恐慌明显降温，为铝价提供了阶段性修复窗口。国内方面，去库速度加快、出口展现韧性，但内需偏弱格局未改。若几内亚出口管制政策最终落地导致矿价上涨，将从成本端对氧化铝及电解铝价格形成支撑。（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。