

品种观点：

【股指期货】周二（7 月 14 日）A 股三大指数集体走强，截止收盘，沪指涨 1.36%，收报 3967.13 点；深证成指涨 2.77%，收报 14924.87 点；创业板指涨 3.43%，收报 3851.14 点。沪深京三市成交额 2.72 万亿，较昨日缩量逾千亿。

沪深 300 指数 7 月 14 日宽幅震荡，收盘 4796.50，环比上涨 101.12。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】7 月 14 日焦炭加权指数弱势整理，收盘价 1883.8，环比下跌 11.8。

7 月 14 日焦煤加权指数震荡整理，收盘价 1313.4 元，环比上涨 14.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：目前山西煤矿复产进度缓慢；需求，终端钢材需求弱势运行，钢厂盈利率大幅下滑，减产检修逐步增多，铁水产量回落；利润，本期全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利有所回升，报 49 元/吨；现货，焦炭第十轮提涨落地受阻，钢厂抵触情绪增强。日照港准一级冶金焦平仓价报 1920 元/吨，折盘面 2070 元/吨，港口及焦企焦炭库存压力有所抬升。

焦煤：国内产地煤矿安监力度维持较高水平。现货，唐山蒙 5#精煤报 1570 元/吨，折盘面 1485 元/吨，环比仍持平。供应，山西煤矿复产进度缓慢；蒙古那达慕大会期间三大口岸已正式闭关，口岸现货资源紧张，监管区库存将开始有效去库；本期洗煤厂产能利用率延续下降，精煤日产小幅减少。需求，铁水产量见顶回落，钢厂盈利率下滑，采购刚需为主；库存，炼焦煤总库存延续下降。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受巴西产区天气有利于甘蔗作物收割与 7 月份前两周出口量下降等因素影响美糖周一震荡走低。因美糖下跌与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖 2609 月合约周二震荡走低。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2609 月合约震荡整理小幅收低。巴西对外贸易秘书处的出口数据显示，巴西 7 月前两周出口糖 912,057.26 吨，日均出口量为 114,007.16 吨，较上年 7 月全月的日均出口量 156,050.63 吨减少 27%。美国农业部预计，将于 10 月开始的作物年度美国糖产量为 900 万短吨，较上月预估下调 5.9 万短吨，主要因甜菜收割面积减少。（数据来源：文华综合）

【胶】因泰国产区强降雨影响割胶作业东南亚现货报价上调。美伊紧张局势推动油价大幅走高。受以上因素提振沪胶周二震荡上升。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。最新数据显示，2026年前5个月美国进口轮胎共计11659万条，同比下降3.6%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7月14日，CBOT大豆期货主力11月合约收跌0.25%。天气预报显示，美国中西部作物带本周天气炎热且大部分地区干燥，恶劣天气还有持续至下周的可能，市场担心高温干燥天气将威胁作物单产潜力。美国农业部公布的作物生长报告显示，截至7月12日当周，美豆优良率为65%，前一周为64%，上年同期为70%。巴西7月大豆出口预计为1376万吨，高于前周预估的1226万吨。国内市场，7月14日，豆粕主力M2609收于3049元/吨，跌幅0.03%。国内正值进口大豆到港高峰期，预计7月油厂开机率保持高位，大豆压榨量在1000万吨左右，国内豆粕库存宽松，需求端相对平稳。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14日生猪主力LH2609合约收于12050元/吨，涨幅0.29%。养殖端挺价心态松动，7月适重商品猪供应处于释放阶段，规模以上猪企出栏计划环比增加，压栏猪源存在集中释放压力。同时，终端处于猪肉传统消费淡季，高温天气持续抑制居民肉类消费意愿。同时，冻品库存持续高企，冷冻猪肉投放增加持续分流鲜品需求。屠宰企业订单量持续缩减，开工率低位运行，对猪源承接力度不足，压价收猪意愿较强，对猪价形成掣肘效应。后续持续跟踪能繁母猪去化节奏、猪场出栏节奏及终端白条走货消费情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力Cu2608触底反弹，收盘104390元/吨，日内运行区间103610-104600元。上期所数据显示，当日成交量有所放大，持仓小幅增加。宏观层面，海外地缘局势扰动推升通胀预期，但市场逐步消化美联储鹰派言论，美元短期上行放缓，给有色板块带来反弹。产业端矿端TC持续偏低，冶炼厂检修延续，上期所库存持续去库，现货货源紧张，贸易商挺价意愿较强。下游虽处于消费淡季，但趁本轮价格回落，企业刚需采购有所增加。后续重点关注美联储政策动向以及下游持续性补库情况。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】7月14日铁矿石2609主力合约震荡上涨，涨幅为1.81%，收盘价为760.5元。本期铁矿全球发运量大幅回落至年内偏低水平，到港量也答复下降，供应端阶段性收缩，随着钢厂盈利率下滑，原料采购趋于谨慎，铁水产量止增转降，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7月14日沥青2609主力合约震荡上涨，涨幅为5.44%，收盘价为4049元。沥青产量和炼厂开工率继续小幅回升，库存延续去库，资源供应增加带动周度出货量继续回升，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）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 16070 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 30 张。中国棉花网专讯：根据国家相关部门要求，为更好满足棉纺企业用棉需求，近期中国储备棉管理有限公司组织销售部分中央储备棉。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周二开盘 815、最低 813、最高 819.5、收盘 814.5，日增仓 594 手。

7 月 14 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。14 日海关总署数据显示 6 原木及锯材进口量 508.62 万立方米，1-6 累计进口量 2653.33 万立方米，同比减少 8%。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 14 日，rb2610 收报 3090 元/吨，hc2610 收报 3302 元/吨。当前钢企生产利润处于低位，部分钢厂基于亏损压力小幅控产，但整体减产力度有限，供给端收缩幅度远不及需求端回落幅度，供需错配格局持续加剧。综合来看，在梅雨、台风等不利天气扰动尚未消退、地产与基建终端数据未显现企稳信号前，螺纹钢价格难以迎来有力反弹，短期盘面表现维持弱势震荡格局。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 14 日，ao2609 收报 2695 元/吨。广西汛情收紧发运预期或催生短期反弹；价格跌破行业完全成本线后，进一步下行空间有限。但国内高产能、持续净进口及总库存新高的宽松格局并未改变，上行动能不足。后续随着天气扰动消退，高开工产能与高库存的基本面仍将构成重要压力，氧化铝易下难上的格局短期难以扭转。现货市场，持货商出货氛围浓厚，下游电解铝厂刚需交易为主，交投延续清淡，整体成交氛围欠佳。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 14 日，al2608 收报于 23310 元/吨。霍尔木兹海峡再度被封，海外供应担忧再起，刺激铝价反弹，不过美元指数大幅走强，限制价格反弹力度。下游逢低采购尚可，有一定补库行为，贸易商则表现谨慎，接货有限，持货商积极出货换现，主流成交价格在 22990/吨上下。国内消费仍表现疲弱，传统终端市场维持淡季低迷状态，光伏仍呈收缩态势，不过新能源汽车、储能等新兴市场表现依旧强劲，另外铝材、铝制品出口依旧较好。近期供给端则变化不大，国内产量微增，进口趋降。显性库存继续去化，给予铝价一定支撑。虽然海湾地区复产进度超预期，但短期供应缺口仍存。当前美伊冲突再起对市场扰动较大，铝价或震荡调整为主。（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。