

品种观点：

【沪铜】沪铜 Cu2609 日内震荡偏弱，收盘 104690 元/吨，运行区间 104320—105310 元。全天成交 89003 手，总持仓 196080 手，持仓较前一日小幅回落，资金观望情绪浓厚。宏观层面，美联储政策落地后市场进入观察窗口，美元波动压制大宗商品估值，外部预期反复令盘面波动收敛。产业端，铜精矿 TC 持续低位，矿端供给约束仍存；上期所库存维持去库趋势，现货保持升水格局。需求端处于传统消费淡季，高温影响下游线缆、铜杆开工，市场仅维持刚需采购，现货成交整体平淡。后续重点跟踪海外政策信号、库存变化以及下游开工改善情况。（数据来源：文华综合）

【钢材】7 月 30 日，rb2610 收报 3014 元/吨，hc2610 收报 3240 元/吨。唐山钢坯亏损增加，吨钢仍亏超百元，钢厂高炉或会加大检修减产力度，铁矿石消耗量明显减少，原燃料价格继续承压下跌，对钢材成本支撑下移。供给收缩的同时，淡季钢材需求表现更为疲弱，且受黑色期货下跌影响，短期钢价或偏弱震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 30 日，ao2609 收报 2648 元/吨。原料端，印尼严查稀土出口、港口暂停检测筛查致氧化铝船运停滞、船期延期，或刺激海外氧化铝阶段性抬升但整体宽松影响有限。海运费高企，叠加雨季抑制几内亚发运支撑矿价；国产矿价暂稳、供需紧平衡；内陆厂上调进口矿占比后生产稳，无增采国产计划。现货市场，持货商出货意愿高、流通趋松，下游按需入场，交投一般；午后盘面走强持货商跟盘上调，贸易商谨慎观望，部分接货商低价吸纳托底成交。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 30 日，al2609 收报于 23625 元/吨。基本面供应端变动有限，铝水比维持较高水平，铝锭供应仍偏紧凑，到货一般，铝锭维持去库。需求端表现温和，铝价区间震荡，终端及下游按需接货为主，板带箔、铝杆等领域表现尚可，出口表现稳健，支撑总体需求。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】巴西甘蔗产区近期以干燥天气为主，有利于甘蔗收割，受此影响美糖周三冲高回落。受美糖下跌与现货报价下调等因素影响多头平仓打压郑糖 2609 月合约周四震荡下行。因空头打压郑糖 2609 月合约夜盘震荡走低。根据印度农业与农民福利部发布的数据，截至 7 月 24 日，印度全国甘蔗种植面积达到 575.8 万公顷，较去年同期的 567.2 万公顷增长 1.5%。当前播种面积比 2020-21 至 2024-25 年度的正常面积（542.0 万公顷，即五年平均值）高出 6.2%。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线跌幅较大受技术面影响沪胶周四震荡整理。泰国气象部门警告称，7月31日至8月4日期间将出现强降雨和山洪，可能干扰主产区的割胶作业。受此影响与短线跌幅较大等因素支持沪胶夜盘震荡反弹。统计局数据显示，中国6月合成橡胶产量为77.00万吨，同比增加5.60%。中国6月橡胶轮胎外胎产量为10624.80万条，同比增加2.80%。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘15785元/吨。棉花库存较上一交易日减少54张。中国棉花网专讯：7月30日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8000.1240吨，实际成交8000.1240吨，成交率100%。成交均价17007.32元/吨，较29日跌69.64元/吨，折3128B价格17587.53元/吨；成交最高价17810元/吨，最低价16060元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】7月30日铁矿石2609主力合约震荡下跌，跌幅为3.31%，收盘价为715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，铁水产量持续下降，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7月30日沥青2609主力合约震荡上涨，涨幅为1.22%，收盘价为4165元。本期沥青产量有所下降，但8月炼厂排产沥青增多，供应压力或将增加，需求逐渐改善但增量有限，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）

【豆粕】国际市场，7月30日CBOT大豆11月主力合约收跌0.25%。预报机构预计美国中西部周末将降雨，这对正处于节荚关键阶段的大豆作物至关重要。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30日豆粕主力M2609合约收于3074元/吨，跌幅1.13%。国内进口大豆供给宽松，大豆压榨量维持高位，豆粕库存持续攀升，上周油厂豆粕延续累库趋势，已升至93万吨，预计7月最后一周油厂开机率继续提升，大豆周度压榨量可能高于上周，豆粕累库速度仍然较快。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30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）

【原木】原木2609主力合约，周四开盘838、最低829.5、最高839、收盘834.5，日减仓405

手。

7月30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,较昨日上调10元每方。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)

### 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。