

品种观点：

【股指期货】 周三（7 月 15 日） A 股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌 0.29%，收报 3955.58 点；深证成指跌 0.97%，收报 14779.40 点；创业板指跌 1.21%，收报 3804.70 点。沪深京三市成交额接近 2.6 万亿，较昨日缩量逾千亿。

沪深 300 指数 7 月 15 日窄幅整理，收盘 4786.78，环比下跌 9.72。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 7 月 15 日焦炭加权指数区间震荡，收盘价 1896.5，环比上涨 16.0。

7 月 15 日焦煤加权指数区间整理，收盘价 1328.6 元，环比上涨 26.6。

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持平，日照港准一级冶金焦现货价格 1690 元/吨，较上期价格不变。焦企利润目前 50 元/吨左右，生产较为积极，焦炭供应小幅增量，焦企多积极出货为主。钢厂利润不佳，唐山执行限产生产，铁水产量有所回落，钢厂对焦炭需求减量。

焦煤：介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价 1690 元/吨，价格跌 10；甘其毛都口岸蒙 5#原煤 1140 元/吨，价格跌 10；蒙 3#精煤 1220 元/吨，较上期价格涨 20。蒙古国传统节日那达慕大会期间三大口岸闭关 5 天（7 月 11 日至 7 月 15 日），7 月 16 日恢复通关。2026 年 1-6 月累计进口煤及褐煤 22540.0 万吨，同比增长 1.7%。主产区安全检查持续，部分煤矿仍处于停产状态；焦炭第十轮提涨搁置，钢厂检修仍继续增加。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受到能源价格上涨以及巴西提高汽油中乙醇强制掺混比例的消息提振美糖周二震荡走高。因短线跌幅较大与美糖反弹等因素支持郑糖 2609 月合约周三止稳震荡小幅收低。夜盘，因空头打压郑糖 2609 月合约震荡下跌。巴西矿产与能源部发布公告称，国家能源政策委员会（CNPE）周二批准临时上调汽油中乙醇强制掺混比例，由现行的 30%提升至 32%。本次调整有效期为 180 天，后续可能再次延长同等时长。（数据来源：文华综合）

【胶】油价上涨构成支撑与青岛天胶保税区库存下降影响沪胶周三震荡走高。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡整理小幅收高。青岛天然橡胶保税区库存的去化势头在 7 月中旬仍在延续，再次刷新年内低位。据最新统计，截

至 7 月 12 日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量为 66.94 万吨，环比减少 0.58 万吨，去幅 0.86%，且当前库存水位已明显低于去年同期。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，7 月 15 日，CBOT 大豆期货主力 11 月合约收涨 0.94%，受助于小麦和玉米期货走强，以及美国月度大豆压榨数据利好。NOPA 数据显示，2026 年 6 月，NOPA 成员单位的大豆压榨量为 2.1434 亿蒲式耳，较 5 月增加 2.7%。中国近期对美豆采购量在 100 万吨左右，强劲需求也为美豆市场高位运行提供支撑。南美丰产预期持续发酵：CONAB 上调巴西 2025/26 年度大豆产量至 1.80568 亿吨，刷新历史纪录，同比增 5.3%。种植面积上调至 4864.06 万公顷，同比提升 2.7%，远期供给压力偏大。国内市场，7 月 15 日，豆粕主力 M2609 收于 3066 元 / 吨，涨幅 0.56%。国内 7 月处于大豆集中到港周期，油厂压榨维持高位，月压榨量预估 1000 万吨，豆粕库存整体宽松；下游饲企刚需平稳，无明显增量驱动。后续建议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 15 日生猪主力 LH2609 合约收于 11960 元 / 吨，跌幅 0.75%。7 月适重生猪集中上市，规模猪场出栏计划环比提升，前期压栏货源集中流出；叠加多地暴雨洪涝、高温高湿加大疫病风险，部分养殖户恐慌认卖，短期生猪供给压力显著抬升。当前处于猪肉传统消费淡季，高温抑制鲜肉消费；国内冻品库存高位，持续投放进一步分流鲜猪肉需求。屠宰端订单缩减、开工维持低位，收猪压价意愿明显，拖累现货猪价。短期生猪供需双弱，猪价承压运行，后续建议持续跟踪能繁母猪去化节奏、猪企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 高位震荡整理，收盘 104220 元/吨，全天运行区间 104050- 105140 元。据上期所数据显示，今日成交量环比回落，持仓有所下降，部分多头选择获利了结，市场观望情绪上升。宏观层面美国 CPI 数据回落，降息预期有所升温，但中东地缘局势扰动，美元走势反复，多空预期博弈加剧。产业端铜精矿 TC 依旧处于负值区间，冶炼厂检修延续，上期所库存持续去库，现货货源紧张支撑现货价格。现阶段下游处于高温消费淡季，终端企业仅维持刚需采购，大规模备货意愿不足。后续市场继续关注美联储政策动向和下游开工变化。（数据来源：文华综合）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16145 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 62 张。中国棉花网专讯：美国农业部公布的 7 月供需报告显示，美国 2026/27 年度棉花播种面积预估为 985 万英亩；棉花收割面积预估为 754 万英亩（环比上调 2%）；棉花单产预估为 872 磅/英亩（环比上调 0.7%），美国棉花产量为 1370 万包，较 6 月预估增加 40 万包（环比增加 3%）的同时，与上年度产量的差距降至 4.3 万吨，同比降幅仅 1.42%，较 3-5 月

份的预测降幅显著收窄。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】7月15日铁矿石2609主力合约震荡上涨，涨幅为1.13%，收盘价为762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15日沥青2609主力合约震荡上涨，涨幅为2.43%，收盘价为4083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，但受降雨天气影响，需求释放仍有限，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815、最低813.5、最高820、收盘819.5，日增仓594手。

7月15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15日，rb2610收报3115元/吨，hc2610收报3327元/吨。7月市场转入供需双弱格局，累库压力有所缓解。同时，虽然焦炭第十轮提涨推进受阻，但近日铁矿石价格呈现较大幅度反弹，成本对钢价支撑增强。此外，在黑色期货市场集体走强带动下，市场情绪好转，钢价跟随上涨。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7月15日，ao2609收报2706元/吨。几内亚铝土矿出口管制政策虽已历经多次预期落空，但资源国通过行政手段干预资源流向的战略意图并未改变，当前几内亚雨季深入导致发运量季节性收缩，进口矿到岸成本维持刚性。氧化铝端则延续低位震荡格局，几内亚政策预期落空叠加国内新投产能持续释放，供应宽松压力仍在；但广西地区受汛情影响部分氧化铝发运阶段性受限，防城港新投资项目存在推迟可能，供应端出现边际扰动，叠加氧化铝价格已接近低成本产区的盈亏线，进一步回调的空间有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7月15日，al2608收报于23180元/吨。一方面，中东局势再度恶化给铝价带来双重影响，市场情绪切换频繁，另一方面，由于中东部分产能正在复产，叠加海外其他地区电解铝产能投产提速，加之中国正处于传统需求淡季，整体基本面供应紧张压力弱于上半年，铝价暂难反弹至前期高位。此外，海外铝厂复产进程与地缘局势演变构成不确定性变量，若冲突持续升级，可能引发更广泛的供应中断担忧，但也需警惕地缘情绪退潮后的回调风险。综合判断，铝锭市场短期偏强震荡，重点关注中东局势演变及国内社库去化节奏。（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。