

品种观点：

【股指期货】 周一（7 月 13 日） A 股三大指数集体大跌，截止收盘，沪指跌 2.06%，收报 3913.79 点；深证成指跌 3.48%，收报 14522.85 点；创业板指跌 3.10%，收报 3723.52 点。沪深京三市成交额 28349 亿，较上一交易日缩量 5760 亿。

沪深 300 指数 7 月 13 日弱势依旧，收盘 4695.38，环比下跌 85.40。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 7 月 13 日焦炭加权指数弱势，收盘价 1879.5，环比下跌 48.4。

7 月 13 日焦煤加权指数维持弱势，收盘价 1290.4 元，环比下跌 25.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦化成本仍旧维持高位，部分焦企提出第十轮焦炭提涨，钢厂未有明确表态接受。目前焦化企业现货生产利润 50 元/吨左右，焦企生产积极性维持偏好，其中独立焦企日均产量增加 0.05 万吨，247 家钢厂焦炭日均产量减少 0.29 万吨，焦企生产焦炭产量环比减少。需求，终端需求有所回落，螺纹表需环比回落 15.05 万吨至 194.97 万吨，同比回落 26.51 万吨；钢厂高炉开工率回落，247 家钢厂高炉产能利用回落 0.75%，铁水产量回落 1.98 万吨/日至 241.27 万吨/日，对于焦炭的需求环比减少。库存，本周 230 家独立焦企库存累库 4.18 万吨，钢厂焦炭库存去库 4.32 万吨，焦炭港口库存累库 2.5 万吨，焦炭总库存累库 6.13 万吨。

焦煤：柳林低硫主焦煤价格下跌 22 元/吨、山西中硫主焦价格下跌 60 元/吨；进口蒙煤价格上涨，蒙 5#原煤价格涨 28 元/吨，蒙 3 精煤价格涨 40 元/吨，523 家样本煤矿原煤产量减少 1.92 万吨，精煤产量减少 2.71 万吨至 62.5 万吨/日；进口，中蒙口岸通关量高位运行，7 月 11 日至 7 月 15 日中蒙口岸因蒙古国那达慕节日暂停，7 月 16 日恢复。需求，部分焦企提出的第十轮焦炭提涨未有钢厂接受，目前焦企生产现货利润 50 元/吨左右，焦化企业生产积极性维持较好，唐山地区钢厂执行限产或影响钢厂焦化厂生产。库存，523 家样本矿山原煤库存增加 6.2 万吨，精煤库存增加 8.98 万吨，独立焦企焦煤库存减少 29.57 万吨，钢厂焦煤库存减少 5.51 万吨，港口焦煤库存累库 22.4 万吨，焦煤总库存去库 4.78 万吨。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受美糖上周五下跌影响多头平仓打压郑糖 2609 月合约周一震荡小幅走低。巴西甘蔗产区气象预报

显示近期巴西甘蔗产区天气大体干燥有利于甘蔗作物收割，受此影响空头打压郑糖 2609 月合约夜盘震荡走低。农业农村部市场预警专家委员会本月对 2025/26 年度食糖产量数据进行校准，产量调增 15 万吨至 1295 万吨，下调国内食糖价格估计区间至每吨 5300—5600 元。本月对 2026/27 年度中国食糖供需形势预测与上月保持一致。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周一波动不大继续近几日的窄幅震荡走势收盘小涨。夜盘，因空头打压沪胶震荡走低。中汽协数据显示，6 月我国汽车产销量分别完成 276 万辆和 281 万辆，环比分别增长 5.5% 和 6.9%，同比分别下降 1.2% 和 3.2%。上半年，汽车产销量分别累计完成 1499.3 万辆和 1501.7 万辆，同比分别下降 4% 和 4.1%，降幅比前 5 个月进一步收窄。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，7 月 13 日，CBOT 大豆期货小幅收高。美豆正值生长关键期，天气预报显示，美国中西部作物带西半部本周天气炎热且大部分地区干燥，这将威胁作物单产潜力。截止 7 月 12 日当周，美国大豆优良率为 65%，低于去年同期的 70%。国内市场，7 月 13 日，豆粕主力 M2609 收于 3050 元 / 吨，涨幅 0.03%。国内正值进口大豆到港高峰期，7 月进口大豆集中到港，预计油厂开机率保持高位，大豆压榨量在 1000 万吨左右，豆粕供应充足。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 13 日生猪主力 LH2609 合约收于 12015 元 / 吨，跌幅 3.49%。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。屠宰企业开工维持低位，对猪源承接能力不足，需求端难以持续拉动猪价。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 高开后震荡走弱，收盘 103100 元/吨，日内区间 102800-103960 元。盘面资金小幅流出，多头冲高后止盈离场，市场交投活跃度回落。宏观端美联储鹰派预期升温，美元小幅走强压制有色估值，叠加中东地缘冲突推升通胀担忧，市场提前规避政策不确定性。产业端基本面仍有支撑，国内电解铜持续大幅去库，现货升水走高，矿端 TC 低位运行，冶炼厂检修收缩精铜供给。下游处于传统消费淡季，高温压制线缆、铜杆开工，仅刚需逢低少量采购，现货成交整体清淡。后续重点跟踪美联储政策表态与下游补库节奏。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 16090 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 17 张。中国棉花网专讯：美国农业部发布的 7 月份全球棉花供需预测报告显示，本年度巴西棉花产量从 381 万吨上调至 391.9 万吨，环比

增加 10.9 万吨，仅较 2025/26 年度减少 16.3 万吨，同比降幅 4%。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周一开盘 813.5、最低 813.5、最高 822.5、收盘 818，日减仓 700 手。

7 月 13 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。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）

【铁矿石】7 月 13 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.47%，收盘价为 7445 元。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，港口库存继续去化，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 13 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.48%，收盘价为 3832 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）

【钢材】7 月 13 日，rb2610 收报 3054 元/吨，hc2610 收报 3272 元/吨。基本面来看，淡季钢市供需两弱，部分钢厂亏损减产有利于缓解供需矛盾，但弱需求也抑制钢价反弹。同时，焦炭第十轮提涨暂时搁置，钢材成本仍在高位运行，主流钢厂挺价意愿较强。短期来看，钢市多空交织，钢价或弱势窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 13 日，ao2609 收报 2678 元/吨。几内亚雨季使海外发运阶段性收缩，国内港口铝土矿库存高位、存量货源充足；广西暴雨致局部矿区短暂停采、港口氧化铝装运作业一度停滞。现货市场，持货商出货氛围浓厚，临近周末有资金回笼需求，报价跟盘调低；下游电解铝厂刚需交易为主，午后交投延续清淡，整体成交不活跃。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 13 日，al2608 收报于 22945 元/吨。中东局势再度升级，伊再次宣布关闭霍尔木兹海峡，继续谨慎评估局势变化对产能可能产生的影响。美联储方面，市场继续等待通胀数据的公布，目前预计核心 CPI 数据将略低于预期，指向加息预期进一步放缓，关注实际进程。供应端，广西极端天气下，区域内电解铝生产正常，铝锭、铝棒运输受到一定干扰，主要产能运行稳健。需求端，内需偏弱，出口订单较好，虽铝价反弹但整体处于前期低位，下游厂家仍有接货需求，短期社会库存继续去库。（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。