

品种观点:

【钢材】7 月 27 日，rb2610 收报 3078 元/吨，hc2610 收报 3294 元/吨。从基本面来看，钢厂效益继续下滑，唐山钢坯吨钢亏损超 100 元，钢厂加大检修减产力度，原燃料价格继续承压运行。高温多雨天气，钢材需求疲弱难改，钢市或呈现供需两弱格局，基本面难有实质性改善。短期来看，市场多空交织，钢价或窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 27 日，ao2609 收报 2687 元/吨。近期国内氧化铝运行产能无明显变动，新产能投产延后但整体产量仍处高位，下游电解铝产能增长乏力，叠加净进口持续，供应过剩库存持续上升。现货市场，近日期货调整为主，现货价格略有下调，持货商出货意愿偏高，下游按需采买节奏保持，整体交易增量有限，难带动现货成交活跃度。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 27 日，al2609 收报于 23195 元/吨。宏观面，市场围绕美联储加息预期与中东地缘局势带来的供应扰动相互博弈，中东局势持续推升油价，通胀压力上升，美联储加息预期偏强，美指上行施压有色市场，但地缘溢价回升，叠加 LME 铝库存低位，铝价底部存在支撑。基本面，国内铝厂产能整体稳健，而内需窄幅收缩，出口尚有支撑。铝价重心小涨，下游补货需求减弱，期内华南地区到货偏少，支撑价格表现。综合来看，宏观与基本面多空博弈，铝价维持区间震荡。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五止稳反弹与现货报价平稳等因素影响空头平仓推动郑糖 2609 月合约周一震荡反弹。夜盘，受原油价格走低影响空头打压郑糖 2609 月合约震荡走低。印度全国合作糖厂联合会主席哈什瓦丹·帕蒂尔表示，目前国内食糖消费量已下降约 200 万吨至 2800 万吨。该联合会已敦促中央政府允许额外出口 50 万吨糖，并允许另外 50 万吨糖转化为乙醇生产。（数据来源：泛糖科技）

【胶】因短线跌幅较大受技术面影响沪胶周一震荡整理小幅收低。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。欧洲汽车制造商协会的数据显示，2026 年 6 月欧盟汽车市场乘用车销量同比增加 13.6% 至 115 万辆，去年同期为 101 万辆。上半年，欧盟汽车市场乘用车累计销量同比增加 5.7% 至 590 万辆，去年同期为 558 万辆。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【沪铜】沪铜 Cu2609 震荡偏强运行，开盘 104600 元/吨，日内区间 104540- 105350 元/吨，收盘 105050 元/吨。上期所数据显示，当日成交 7.61 万手，总持仓 20.83 万手。宏观层面，地缘

情绪缓和，美元小幅走弱，市场静待海外议息会议信号，宏观端带来温和支撑。产业端，铜精矿紧缺格局延续，国内冶炼检修仍在持续，上期所库存维持低位。现货市场报价上调，现货保持升水结构，持货商挺价意愿较强。当前下游依旧处于传统消费淡季，高温环境下线缆、铜杆企业开工提升有限，市场以刚需补库为主，现货成交整体一般。后续重点跟踪海外政策、库存变化及下游开工修复情况。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 15885 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 34 张。中国棉花网专讯：7 月 27 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8022.3060 吨，实际成交 8022.3060 吨，成交率 100%。成交均价 17275.33 元/吨，较 24 日涨 58.29 元/吨，折 3128B 价格 17944.37 元/吨；成交最高价 17970 元/吨，最低价 16630 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】7 月 27 日铁矿石 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 0.27%，收盘价为 741 元。铁矿全球发运量和到港量均环比回升，港口库存出现累库，随着钢厂盈利率持续回落，铁水产量连续三期下降，铁矿市场呈现供增需弱的局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7 月 27 日沥青 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 3.65%，收盘价为 4140 元。沥青供应稳步增加，库存仍处于低位，部分地区需求回暖带动出货量环比上升，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，周一开盘 827、最低 826、最高 835、收盘 834，日增仓 2311 手。

7 月 27 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）

【豆粕】国际市场，周一 CBOT 大豆期货重挫逾 3%。中东局势再现降温迹象，原油回落引发商品市场跟跌效应。7 月 26 日当周，美豆优良率从一周的 66%下降至 63%。当前正值美豆生长关键期，天气仍是影响美豆走势的关键变量。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 公布的数据显示，巴西 7 月大豆出口预估量大预计达到 1350 万吨。且 2026/27 年度巴西大豆种植面积、产量预期再创新高，南美丰产长期限制豆类涨幅。国内市场，7 月 27 日豆粕主力 M2609 合约收 3164 元 / 吨，跌幅 1.89%。当前进口大豆到港充裕，油厂压榨量高位，豆粕产出增多，终端走货疲软使得厂内库存高企，现货供应宽松，高库存约束豆粕上行幅度。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27日生猪主力 LH2609 合约收 11175 元 / 吨，涨幅 0.99%。养殖端出栏节奏加快，短期供应压力持续释放。7月规模猪场出栏计划环比增加，前期压栏、二次育肥大体重猪源集中上市，短期生猪猪源供应明显增加。需求端目前处于猪肉消费传统淡季，高温天气抑制鲜肉消费；白条鲜肉走货缓慢，冻品库存高企进一步压制鲜品购销，屠宰企业开工率持续低位运行。短期生猪市场呈现供强需弱，中长期来看，能繁母猪存栏持续去化将逐步缓解远期供给压力，远月合约存在估值支撑。后续持续跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏与终端消费表现。（数据来源：文华财经）

【股指期货】周一（7月27日）A股三大指数集体走强，截至收盘，沪指涨 1.15%，收报 3858.25 点；深证成指涨 2.72%，收报 14148.73 点；创业板指涨 3.16%，收报 3590.79 点。沪深京三市成交额 20888 亿，较上一交易日放量 1442 亿。

沪深 300 指数 7 月 27 日强势，收盘 4702.43，环比上涨 53.23。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】7 月 27 日焦炭加权指数区间整理，收盘价 1883.1，环比上涨 11.5。

7 月 27 日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价 1328.5 元，环比下跌 6.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：天津准一级价格下跌 50 元/吨、吕梁准一级价格、唐山一级价格下跌 55 元/吨，日照准一级价格下跌 10 元/吨。供应，7 月 22 日，河北、山东等主流钢厂对焦炭提降 50-55 元/吨落地，焦化企业生产利润回落，焦化企业现货生产利润 20 元/吨左右。需求，终端需求小幅回升，本周全国螺纹产量环比回升 4.6 万吨至 201.44 万吨，同比减少 10.52 万吨；钢厂高炉开工率回落，247 家钢厂高炉产能利用回落 0.57%，铁水产量回落 1.51 万吨/日至 237.7 万吨/日。

焦煤：柳林低硫主焦煤价格不变、山西中硫主焦价格不变；进口蒙煤价格上涨，蒙 5# 原煤价格涨 6 元/吨，蒙 3 精煤价格涨 10 元/吨。供给，本周 523 家样本煤矿原煤产量减少 1.93 万吨，精煤产量增加 1.63 万吨至 64.76 万吨/日；山西省政府关于《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条（征求意见稿）》向社会公开征求意见，隐蔽工作面清理、严禁井下劳务派遣、常态化“四链”整治，若新规严格执行，将对焦煤供给形成制度性、长期性的收缩。需求，第一轮焦炭提降落地后，焦企利润有所回落，目前焦企生产现货利润 20 元/吨左右。库存，523 家样本矿山原煤库存减少 10.64 万吨，精煤库存增加 7.43 万吨，独立焦企焦煤库存减少 21.14 万吨，钢厂焦煤库存增加 1.46 万吨，港口焦煤库存累库 36.2 万吨，焦煤总库存累库 18.19 万吨。（数据来源：东方财富网）

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。