

品种观点：

【股指期货】周一（7月6日）A股三大指数走势分化，沪指震荡整理，创业板指走势较弱。截止收盘，沪指跌0.06%，收报4041.24点；深证成指跌1.16%，收报15416.80点；创业板指跌1.77%，收报3948.86点。沪深京三市成交额3.11万亿，较上一交易日缩量近千亿。

沪深300指数7月6日回调整理，收盘4842.00，环比下跌0.18。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】7月6日焦炭加权指数区间震荡，收盘价1962.8，环比上涨19.8。

7月6日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1338.1元，环比上涨2.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：多轮提涨后，焦企利润修复，少数焦企有适当提产情况，多数焦企开工稳定。需求，铁水高位继续小幅增加，部分钢厂已有检修计划，对原料采购偏谨慎。焦煤：山西重启全省煤炭真实产量摸排工作，部分地区受检查影响停产煤矿再度增加，整体复产节奏依旧迟缓；蒙煤通关保持高位。需求，市场情绪降温，竞拍市场流拍及降价情况有所增多，下游焦企按需采购为主，中间环节积极出货。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受美糖上周五上升与现货报价上调等因素支持郑糖2609月合约周一震荡走高。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2609月合约震荡整理小幅收高。2025/26年榨季广西累计入榨甘蔗6092.82万吨，产混合糖769.74万吨，产糖率12.63%。截至6月30日，广西累计销糖502.8万吨，产销率65.32%。其中，6月单月销糖53.78万吨，工业库存266.94万吨，同比增134.50万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】海南产区近期因台风影响雨水偏多阻碍割胶作业。利比里亚宣布自2026年7月1日起禁止未加工橡胶出口。隆众资讯，在下游集中补库的驱动下，青岛天胶保税区去库节奏悄然加速。截至7月5日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量降至67.52万吨，环比减少1.59万吨，降幅2.30%。受以上因素影响沪胶周一震荡走高。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，7月6日，CBOT大豆涨逾3.8%，市场对中西部作物天气的担忧以及需求改善憧憬引发买盘。当前正值美豆生长关键期，美国大豆作物区天气备受关注。上周美国农业部公布的多项生长指标显示，美

豆生长状态处于正常状态。有预报显示，下周美国中部地区气温将高于正常水平，随着全国作物进入夏季生长阶段，这加剧天气担忧。国内市场，7月6日，豆粕主力 M2609 收于 3026 元 / 吨，涨幅 2.16%。外盘美豆上涨带来成本端强支撑，但巴西大豆创纪录产量压力持续释放，国内正值进口大豆到港高峰期，豆粕保持累库节奏，目前国内豆粕供给宽松。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6日，生猪主力 LH2609 收于 12340 元 / 吨，涨幅 0.2%。当前大猪现货供应偏紧以及标肥价差明显扩大，在一定程度上带动标猪价格。不过，前期高位能繁母猪存栏传导效应显现，7、8月可出栏猪源依旧充裕，近月供应充足。终端进入传统消费淡季，国内气温持续走高，高温天气压制猪肉需求。屠宰企业开工维持低位，按需采购、收猪意愿偏弱，需求端难以持续提振猪价。另外，政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳固市场产能去化预期，对远期合约形成一定支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化节奏、猪企出栏计划、终端白条消费变化。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 Cu2608 震荡偏强运行，收盘 102960 元/吨，日内区间 102700—103560 元。上期所成交量环比下滑，总持仓小幅回落。宏观上美国非农数据大幅不及预期，降息预期有所升温，美元承压走弱，另外，市场静待美国精炼铜关税细则落地。产业端铜精矿 TC 持续低位负值，矿端供给紧张格局不变，上期所库存延续稳步去库，现货升水上行，贸易商挺价意愿较强。国内进入消费淡季，高温压制加工开工，下游仅刚需零星补货，整体现货成交一般。后市重点跟踪关税消息以及下旬下游补库节奏。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】7月6日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.14%，收盘价为 738 元。铁矿全球发运量小幅减少，到港量环比回升，港口库存有所去化，供应仍较为宽松，铁水产量继续小幅微增，铁矿需求韧性仍存，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】7月6日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.31%，收盘价为 3847 元。沥青产量和炼厂开工率继续小幅回升，库存延续去库，周度出货量有所增加，但部分地区降雨天气对需求仍造成压制，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 820、最低 817.5、最高 822、收盘 818，日仓 339 手。

7月6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 800 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）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 16335 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 33 张。7 月 3 日，美国非农数据低于预期，加息预期有所降温，大宗商品集体走强，中国棉花网专讯：从近日部分外商、大型棉花贸易报价来看，自 6 月中旬以来 9/10/11 月船期 2025/26 年度巴西棉挂单呈现较为快速增长，受到部分纺织厂/中间商的关注，询价/签约也逐渐启动（尤其 ICE 主力合约跌至 75-77 美分/磅表现相对活跃）。

虽然 2025/26 年度巴西棉已开始销售，山东、江浙、河南等地纺织厂/贸易商等的关注度不断提高，但对船货的观望气氛较强。（数据来源：文华财经）

【钢材】7 月 6 日，rb2610 收报 3072 元/吨，hc2610 收报 3289 元/吨。随着钢厂亏损数量增多，检修减产力度或将加大。同时，高温多雨天气下，钢材需求难有实质性好转，本周钢市或呈现供需两弱态势。焦炭开启第十轮提涨，钢厂抵触情绪增强，钢材成本或维持高位波动。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】7 月 6 日，ao2609 收报 2720 元/吨。几内亚出口配额制政策至今未落地，6 月雨季发运量季节性回落但上半年进口矿累计同比大增，港口及厂库矿石库存高企，“限矿缩供”预期已被市场消化，矿端成本支撑弱化。国内北方及印尼新投产产能陆续释放，国内氧化铝总库存水平持续攀升，现货成交偏淡，整体供应宽松格局未改。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】7 月 6 日，al2608 收报于 22885 元/吨。中东方面，随着美伊在谅解备忘录框架下的缓和，虽仍有局部摩擦，但海峡已恢复部分通行，部分铝锭外运，另外阿联酋阿尔塔维拉工厂已启动复产，供给恢复的预期亦施压一定压力。基本面，铝厂开工良好，铝水比继续提升，铝锭供应略有收缩，消费地到库维持低位。需求端保持稳健，铝价低位徘徊，下游及终端补库尚可，社库降速维持较高速率。（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。