

品种观点:

【沪铜】沪铜主力 CU2610 高位震荡运行，开盘 111170 元/吨，日内区间 110400- 111720 元/吨，收盘 111080 元/吨，结算价 111120 元/吨。当日成交量 106322 手，持仓 228584 手，持仓较前一日减少 1353 手，呈现小幅减仓。盘面延续外盘伦铜强势带动，铜矿供应偏紧的逻辑继续发酵。但价格处于历史高位，国内下游企业采购趋于谨慎，观望情绪有所上升。短期价格高位波动加大，后续重点跟踪伦铜走势、国内现货基差以及交易所仓单变化，警惕高位回调风险。（数据来源：文华综合）

【钢材】9月9日，rb2701 收报 3169 元/吨，hc2701 收报 3385 元/吨。炼焦煤价格继续高位运行，部分钢厂接受焦炭第五轮提涨，高成本支撑钢价的同时，也继续压缩钢厂利润，钢铁产量增幅有限，四川部分钢厂开始计划减产。综合来看，高成本、弱复苏格局下，钢价或高位震荡，涨跌幅度有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9月9日，ao2701 收报 2773 元/吨。氧化铝供应端产能充裕，近期部分企业检修对产量影响有限，整体供应维持宽松格局。下游电解铝运行产能稳定，对氧化铝保持刚需采购，但压价意愿较强，现货成交多以长单为主、散单清淡，基本面缺乏单边驱动。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9月9日，al2610 收报于 24560 元/吨。宏观面，市场主流等待美联储动向为主，在沃勒偏鸽发言后，非农数据的影响温和，等待后续发布的 CPI 数据，但市场偏向加息押注放缓，金属价格偏强运行。终端市场普遍呈现边际改善态势不过下游对价格的接受度有待提速，后期随着消费继续改善下游开工率价格继续回升，接货情况有望改善。近期供给端总体无显著变化，显性库存继续去化，给予铝价较强支撑。短期宏观面仍有扰动，致使盘面有反复。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】美糖周二波动波动窄幅震荡。因现货报价下调与短线涨幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约周三震荡调整小幅收低。夜盘，因多头平仓盘打压郑糖 2701 震荡小幅收低。泰国糖厂公司（Thai Sugar Millers Corp）高管 Rangsit Hiangrat 表示，10 月开始的 2026/27 榨季，泰国糖产量可能跌破 1,000 万吨，较上一榨季约 1,200 万吨的产量至少下降 17%。作为全球第二大糖出口国，泰国正面临部分主产区降雨不足的困境。厄尔尼诺现象持续增强，令南亚和东南亚部分地区的干旱担忧进一步升温。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶周三震荡休整小幅收高。夜盘，因短线涨幅较大多头

回吐打压沪胶震荡调整。海关数据显示，2026 年 8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 57.9 万吨，较 2025 年同期的 66.4 万吨下降 12.8%。1-8 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 509.5 万吨，较去年同期的 537.2 万吨下降 5.2%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】9 月 9 日铁矿石 2701 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.27%，收盘价为 738 元。本期铁矿全球发运量小幅下降，到港量大幅回升至年内均值水平以上，随着旺季及双节临近，钢厂对铁矿有一定采购补库需求，铁水产量小幅增加，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】9 月 9 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.69%，收盘价为 5225 元。部分炼厂维持停产，供应处于低位，国内道路施工实际需求释放节奏有限，出货量略有下降，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16585 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 68 张。中国棉花网专讯：9 月 9 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8006.7590 吨，实际成交 8006.7590 吨，成交率 100%。成交均价 17387.67 元/吨，较 8 日涨 47.76 元/吨，折 3128B 价格 18091.22 元/吨；成交最高价 18330 元/吨，最低价 16990 元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，9 月 9 日，CBOT 大豆主力 11 月合约小幅收跌 0.61%。美国农业部最新公布美豆优良率回落至 58%，低于去年同期的 64%，主产区高温干旱持续扰动灌浆成熟，美豆单产降至趋势线以下的概率增加。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 8 月出口大豆 980.99 万吨，同比增加 5%。行业咨询机构 AgRural 近日表示，巴西农户已开始播种 2026/2027 年度大豆作物，截至上周四，巴西大豆播种率为 0.05%，高于上年同期的 0.02%。国内方面，9 月 9 日，豆粕主力合约 M2701 报收 3425 元 / 吨，涨幅 0.29%。当前国内油厂开机率仍然较高，豆粕库存虽然略有下滑，但仍然处于高位。截止到 2026 年第 36 周末，国内豆粕库存量为 115.21 万吨，环比下降 4.87%。后市重点关注：本周五 USDA 月度供需报告、国内大豆到港量情况、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】9 月 9 日，生猪 LH2611 主力合报 11730 元/吨，跌幅 0.97%。短期供应端整体依旧偏宽松，9 月养殖企业生猪计划出栏量环比增加，市场适重标猪供应充足。但能繁母猪存栏持续去化，行业中长期出栏压力将逐步缓解。需求端边际改善，但整体承接力度仍不足。开学季学校食堂集中采购对消费拉动效应较为短暂。随着中秋、国庆双节临近，预期或将带来一定的提振。后市重点关注能繁母猪存栏变化、猪企出栏节奏与终端消费修复情况。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2611 主力合约，周三开盘 836、最低 836、最高 839、收盘 837，日减仓 115 手。

9月9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820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820元/方,较昨日持平。8日海关数据显示1-8月原木及锯材累计进口量同比减少5%。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。