

品种观点：

【沪铜】沪铜 CU2610 合约开盘 108020 元/吨，盘中最高 108580 元/吨，最低 107410 元/吨，收盘 108500 元/吨，结算价 108110 元/吨。全日成交 73397 手，持仓 159506 手，持仓较前一日有所回落，资金小幅减仓离场。外盘伦铜隔夜震荡偏强，宏观层面市场持续关注海外货币政策后续动向。国内现货市场，升水维持区间波动，下游企业按需采购，整体成交未有明显放量。供应端，铜矿及精炼铜产出保持平稳，库存变化不大。短期铜价受宏观预期与产业基本面共同博弈，盘面波动有所加大。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 17 日，rb2701 收报 3122 元/吨，hc2701 收报 3317 元/吨。目前钢厂生产成本依然偏高，多数仍处于亏损状态，产量低位运行。钢材需求复苏偏慢，低价资源成交尚可，高价资源成交一般。综合来看，成本端支撑仍强，需求表现不稳定，钢价反弹乏力，涨幅或有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 17 日，ao2701 收报 2682 元/吨。供应方面，国内氧化铝企业开工处于偏高水平，随着产出增多，现货供应持续宽松，且社会库存不断累增；需求方面，下游电解铝厂高负荷运行，氧化铝长单交投为主，现货散单料成交不佳，多数终端企业刚需补库为主；成本方面，海运费居高运行，几内亚进口铝土矿到港量减少，矿端底部成本支撑偏强。氧化铝当前“供应宽松，成本托底”的格局，短期或难以改变。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 17 日，al2610 收报于 24220 元/吨。电解铝国内产能接近政策天花板，增产空间受限；海外受中东地缘影响，部分产能复产进度缓慢，全球供给弹性不足，成本端形成较强托底。库存层面，国内铝社会库存整体维持低位，交易所可交割仓单不充裕，现货升水时有抬升，实物缓冲空间有限。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美联储加息与原油价格下跌影响美糖周三震荡小幅收低。受美联储加息、美糖与原油价格走低等因素影响，加之现货报价下调，郑糖 2701 月合约周四震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约震荡休整小幅收低。9 月 16 日，内蒙古天露糖业科技有限公司正式开机生产，标志着我国新一制糖生产期拉开序幕。新疆等北方甜菜糖产区预计 9 月下旬陆续开机，内蒙古本榨季开机糖厂预计 13 家（含河北张北地区），较上榨季增加 1 家。（数据来源：泛糖科技）

【胶】沪胶周四宽幅震荡冲高回落，早盘因美联储加息利空兑现期价震荡走高，后因原油价格下跌拖累而走低。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。据统计，当前国内中策、赛轮、玲珑、佳通、玛吉斯、正新、万力、双星、三角、锦湖、双钱、风神等多家企业均发布涨价通知，轮胎全品类无一幸免。且多家企业表示“远无法覆盖成本”“10月再调价”，轮胎下一轮涨价已然在路上。（数据来源：生意社）

【铁矿石】9月17日铁矿石2701主力合约震荡收涨，涨幅为0.28%，收盘价为710.5元。本期铁矿全球发运量和到港量均环比回升，供应压力有所增加，近期钢厂盈利率大幅下滑，铁水产量再度下降，呈现供强需弱格局，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】9月17日沥青2610主力合约震荡收涨，涨幅为0.45%，收盘价为5758元。沥青供应处于低位，库存延续去库节奏，高价抑制下游采购情绪，需求有待改善，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘15845元/吨。棉花库存较上一交易日减少103张。中国棉花网专讯：9月17日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8214.0331吨，实际成交6644.8881吨，成交率80.90%。成交均价16691.13元/吨，较16日跌212.88元/吨，折3128B价格17231.85元/吨；成交最高价17450元/吨，最低价16400元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，9月17日，CBOT大豆主力11月合约收于1319.5美分/蒲式耳，跌幅0.15%。美国农业部公布的出口销售报告显示，9月10日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增1,701,957吨，符合市场预期，对中国净销售875,250吨。巴西国家商品供应公司称，巴西2026/27年度大豆产量预计将增加0.7%，至1.8164亿吨，但种植面积扩张幅度或将创二十多年来最小百分比增幅。国内方面，9月16日，豆粕主力合约M2701报收3477元/吨，跌幅0.06%。当前大豆到港量集中，预计9月国内大豆到港量预估维持在1000万吨左右的充裕水平，油厂开机率维持高位，豆粕库存维持历史高位。后市重点关注：美国大豆收割进度、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17日，生猪LH2611主力合约收于11230元/吨，涨幅0.9%。供给端，9月养殖企业出栏计划环比增加，叠加前期压栏和二育猪源陆续释放，市场供应充足。需求端，终端猪肉消费承接力度整体偏弱，缺乏持续性利好驱动。不过，随着中秋、国庆双节临近，节前集中备货有望带动猪肉消费阶段性回暖，或对短期猪价形成提振。后续重点跟踪能繁母猪存栏变化、猪企出栏节

奏以及终端消费修复力度。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2611 主力合约，周四开盘 834、最低 832、最高 835.5、收盘 833，日减仓 420 手。

9 月 17 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 825 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）

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。