

品种观点：

【沪铜】沪铜开盘 107430 元/吨，日内区间 106890—107870 元/吨，收盘 107740 元/吨，当日结算价 107430 元/吨。全天成交 79884 手，持仓 165357 手，持仓较前一交易日减少 14719 手，资金呈现减仓上行特征。盘面来看，日内价格下探后获得支撑逐步回升。宏观层面，海外货币政策预期仍受市场持续关注；国内现货端，下游采购保持按需拿货，成交未见明显放量。临近合约交割，市场对于现货升贴水、仓单变化保持观察。整体多空博弈仍存，波动受外盘与产业消息扰动。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 16 日，rb2701 收报 3126 元/吨，hc2701 收报 3323 元/吨。国内重点钢企联合倡议开展自律控产降库存，有利于稳定市场预期。基本面来看，后期钢厂产量或维持低位运行，需求虽复苏缓慢，但整体仍在小幅回暖，供需压力不大。原燃料价格表现分化，铁矿石价格低位震荡，炼焦煤价格整体仍在高位运行，部分高价资源出现回调，钢厂仍面临高成本压力。短期来看，受利好消息提振，钢价或震荡偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 16 日，ao2701 收报 2688 元/吨。国内氧化铝建成及运行产能处历史高位，供应过剩未改，社库升至 670.6 万吨、期货库存同步累积；下游电解铝运行产能逼近上限，采购仅刚需，9 月旺季特征未显。现货价贴近行业现金成本，高成本产能账面亏损但实质性减产未兑现，成本底有支撑；但几内亚矿端管控未落地，铝土矿进口同比大增、港口库存偏高，成本端缺乏上行动能。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 16 日，al2610 收报于 24265 元/吨。LME 铝库存维持在 24.36 万吨，处于 1990 年以来最低水平，连续多日去库后暂告企稳。与此同时，国内电解铝社会库存延续去化趋势，已降至 77.6 万吨，单周去库 2.6 万吨；上期所铝库存亦同步下降至 34.77 万吨。内外库存共振去化，构成了当前铝价最坚实的基本面支撑。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美联储或会加息的预期影响美糖周二震荡下跌。虽然美糖与现货报价走低但是因短线跌幅较大受逢低买盘支持 2701 月合约周三震荡小幅反弹。夜盘，受空头打压郑糖 2701 月合约震荡走低。美国农业部下调新一年度（10 月开始）美国糖产量的预测，降至 884 万短吨，较上月预估减少 11.1 万短吨，为 2019/20 年度以来的最低产量。美国农业部预计，新年度糖进口量将达到 339 万短吨，高于上一年度的 296 万短吨。糖消费量预估为 1,257 万短吨，与前几年的水平保持一

致。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国气象机构警告 9 月 17-21 日将有强降雨和山洪，受此影响东南亚现货报价上调。受短线跌幅较大与东南亚现货报价止稳反弹影响空头平仓推动沪胶周三小幅上升。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡。中国汽车工业协会发布 2026 年 8 月汽车工业经济运行数据。当月汽车产销量分别完成 268.4 万辆和 271.2 万辆，环比分别增长 4.3% 和 4.9%，同比分别下降 4.7% 和 5.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】9 月 16 日铁矿石 2701 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.14%，收盘价为 709 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 16 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.86%，收盘价为 5781 元。沥青炼厂产能利用率小幅增加，库存延续去库节奏，高价抑制下游采购情绪，出货量继续下降，处于低供应、低库存叠加需求有待改善的局面，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 15940 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 117 张。中国棉花网专讯：9 月 16 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8011.4990 吨，实际成交 7332.2330 吨，成交率 91.52%。成交均价 16904.01 元/吨，较 15 日涨 27.08 元/吨，折 3128B 价格 17544.91 元/吨；成交最高价 17550 元/吨，最低价 16410 元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，9 月 16 日，CBOT 大豆主力 11 月合约小幅收涨 0.17%。美国中西部地区降雨可能延缓收割进度，且美豆优良率 58% 处于历史同期低位，新作单产仍有下调风险，提振美豆价格。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 3479 元 / 吨，涨幅 2.78%。受外盘成本端上涨传导提振豆粕价格。但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 16 日，生猪 LH2611 主力合约收于 11130 元/吨，跌幅 0.93%。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，周三开盘 832、最低 831、最高 835、收盘 833.5，日减仓 420 手。

9 月 16 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。