

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2610 震荡上行，开盘 108760 元/吨，日内区间 108700- 109580 元/吨，收盘 109410 元/吨，结算价 109210 元/吨。当日成交量 70006 手，持仓 214449 手，持仓增加 5056 手，资金呈增仓态势。盘面受外盘伦铜带动，价格重心小幅抬升。国内现货端原料端仍有支撑，市场关注宏观政策及海外美联储政策预期变化。短期合约维持高位震荡格局，后续重点跟踪伦铜走势、国内现货基差以及交易所仓单变动情况。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 7 日，rb2701 收报 3153 元/吨，hc2701 收报 3366 元/吨。由于钢厂多数亏损，8 月份检修减产力度明显增加。9 月以来，迫于高成本压力，钢厂效益仍低，扩产积极性不高，供给压力不大。同时，北方地区降雨降温，南方降水整体减弱，下游施工进度加快，需求预期偏好。周一焦炭、焦煤期货大跌，螺纹钢期货高位回落，市场情绪略显谨慎，还要观察需求实际释放情况。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 7 日，ao2610 收报 2735 元/吨。成本端铝土矿与烧碱形成底部支撑，企业开工整体稳定，供给增量有限，下游电解铝按需采购，需求端保持刚性拉动，但大幅补库意愿不强。市场处于成本支撑与需求平淡的博弈状态，短期波动幅度有限，后续重点关注原料价格变动以及电解铝企业的采购节奏。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 7 日，al2610 收报于 24420 元/吨。宏观面，上周五美联储主席沃什在杰克逊霍尔全球央行会议释放偏鹰信号，叠加中东冲突升级，通胀预期提升，市场对 9 月加息预期升温，但中东地区铝厂生产缺乏稳定条件，LME 铝库存低位，短期供应担忧情绪仍存，对于价格仍有支撑。基本面，供应端，铝厂主要产能运行稳健，铝水比延续高位，铸锭量偏少，铝锭社会库存继续去库，华东、华南地区间受基差、价差扩大影响，存在货源区域流动现象。需求端，高价一定程度抑制下游及终端需求释放，新订单增量有限，整体维持刚需采购。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五止稳反弹与美伊再交火原油价格走高等因素影响资金作用郑糖 2701 月合约周一震荡上行。夜盘，郑糖 2701 月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。截至 8 月 31 日，广西累计销糖 620.13 万吨，同比增加 44.50 万吨；产销率 80.56%，同比降低 8.48 个百分点。其中 8 月单月销糖 71.73 万吨，同比增加 45.71 万吨；工业库存 149.61 万吨，同比增加 78.74 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】美伊再交火油轮接连遭袭霍尔木兹海峡航运风险升温原油价格走高，合成橡胶价格大幅上涨。泰国气象部门警告称，9月6日至12日期间将有强降雨和山洪。持续降雨继续干扰泰国主产区的割胶作业，原料供应收紧东南亚现货报价走高。厄尔尼诺预计将在9月至11月达到峰值，进一步加大了产量下降的风险。受以上因素影响沪胶周一震荡上涨。夜盘，因资金作用沪胶震荡小幅走高。最新数据显示，2026年前8个月，科特迪瓦橡胶出口量共计123万吨，同比下降1.9%。单看8月数据，出口量同比下降1%，环比增加4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】9月7日铁矿石2701主力合约震荡上涨，涨幅为1.17%，收盘价为734.5元。铁矿全球发运量继续环比增长，到港量大幅下降，港口库存去库，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7日沥青2610主力合约震荡上涨，涨幅为2.34%，收盘价为5112元。沥青原料资源偏紧，周度产能利用率下降，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】周一夜盘郑棉主力合约收盘16795元/吨。棉花库存较上一交易日减少53张。中国棉花网专讯：9月7日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8007.0990吨，实际成交8007.0990吨，成交率100%。成交均价17402.55元/吨，较4日跌8.16元/吨，折3128B价格18030.15元/吨；成交最高价18220元/吨，最低价16550元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场：9月7日，美盘休市。美国农业部最新公布美豆优良率回落至58%，连续数周下滑并跌破60%重要关口，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，天气仍具备炒作弹性。巴西新季大豆产量预估维持高位，全球大豆供给宽松的大背景持续约束美豆上方空间。国内方面，9月7日，豆粕主力合约M2701报收3433元/吨，涨幅0.73%。三季度进口大豆到港高峰延续，油厂开机率维持高位，豆粕产出持续增加，部分油厂面临胀库压力，豆粕供应维持宽松格局。后市重点关注：美豆主产区天气变化、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7日，生猪LH2611主力合约报11795元/吨，涨幅0.25%。近期养殖端出栏积极性回升，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。需求端迎来边际改善，月初开学虽然带动食堂的采购，但居民家庭消费修复缓慢，短期内实际消费增量有限。随着中秋、国庆双节临近，预期会带来一定的提振。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，周一开盘 838、最低 837、最高 841、收盘 840.5，日增仓 1800 手。

9 月 7 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。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。