

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2610 高位继续走强，开盘 111150 元/吨，日内运行区间 111080- 112330 元/吨，收盘 112200 元/吨，结算价 111730 元/吨。当日成交量 112107 手，持仓 234113 手，持仓较前一日增加 5529 手，资金呈增仓入场态势。盘面受伦铜创新高带动，铜矿供应偏紧预期持续支撑铜价。当前价格处于历史高位，国内下游加工企业采购保持谨慎，多按需采购。短期盘面波动加大，后续重点跟踪伦铜走势、国内现货基差、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 10 日，rb2701 收报 3146 元/吨，hc2701 收报 3365 元/吨。本周五大钢材品种产量除螺纹、冷轧外周环比均有所减少，核心驱动在于，焦炭提涨落地后，钢厂亏损扩大，产量有所下滑。库存方面，本周五大钢材总库存 1554.61 万吨，周环比降 18.29 万吨。本周五大品种总库存除冷轧外周环比有所下降，厂库周环比下降，降幅主要来自热轧贡献。消费方面，本周五大品种周消费量为 812.37 万吨，降 0.2%；其中建材消费环比增 1.8%，板材消费环比降 1.1%。本周五大品种表观消费呈现建材板材分化的局面。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 10 日，ao2701 收报 2758 元/吨。氧化铝供应端产能持续释放，新增产能陆续投产，厂库及社会库存维持在偏高水平，供应宽松格局未改，对价格形成持续压制。下游电解铝刚需采购为主，补库意愿不强，基本面缺乏上行动能。长江综合市场氧化铝报价暂稳，华东均价 2740 元/吨涨 10 元/吨，区间 2720-2760 元/吨；华南均价 2665 元/吨持平，区间 2640-2690 元/吨。贸易商报盘坚挺，但下游接货意愿一般，整体成交不温不火。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 10 日，al2610 收报于 24490 元/吨。美国 8 月非农就业数据远超预期，美联储主席沃什在杰克逊霍尔释放明确鹰派立场，市场对 9 月加息概率的定价升至 60%附近，美元指数与美债收益率共振上行，对以美元计价的有色金属形成系统性估值压制。当前国内电解铝运行产能维持高位，新增产能投放有限，氧化铝形成成本底部支撑，伦铝受海外地缘扰动偏强，国内社会库存缓慢去化，但下游加工企业仅刚需采购，旺季需求兑现不足，高价抑制补库意愿，上行空间受限。短期多空博弈均衡，盘面易受宏观与地缘消息扰动，重点跟踪海外铝企供应、库存去化节奏及下游开工订单兑现情况。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受头号消费国印度供应紧张以及能源价格上涨的双重提振美糖周三震荡走高。虽然美

糖走高但因 2026/27 榨季即将开启现货报价走低受多头获利平仓盘打压郑糖 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。我国 2026/27 榨季甜菜糖生产即将启动。根据目前公开的糖厂开机计划，内蒙古天露糖业科技有限公司预计于 9 月 16 日正式开机生产，随后新疆等北方甜菜糖产区也将陆续进入生产期。（数据来源：云糖网）

【胶】因短线涨幅较大受多头获利平仓盘打压沪胶周四震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅收低。据乘联分会公布数据显示，8 月全国乘用车市场零售 154.1 万辆，同比下降 23.6%。8 月乘用车出口 88.8 万辆，同比增长 77.8%，其中新能源车占出口总量的 58.4%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】9 月 10 日铁矿石 2701 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.95%，收盘价为 730.5 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，随着双节来临，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 10 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 3.17%，收盘价为 5305 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】周四夜盘郑棉主力合约收盘 16545 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 58 张。中国棉花网专讯：9 月 10 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8009.4090 吨，实际成交 8009.4090 吨，成交率 100%。成交均价 17365.04 元/吨，较 9 日跌 22.63 元/吨，折 3128B 价格 18014.99 元/吨；成交最高价 18290 元/吨，最低价 16890 元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场：9 月 10 日，CBOT 大豆主力 11 月合约涨幅 1.76%，市场对美豆需求增加，提振美豆价格。市场关注周五将公布的美国农业部出口报告及 9 月供需报告。巴西大豆播种刚刚启动，巴西产量预估大概率维持历史高位。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%。国内方面，9 月 10 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 10 日，生猪 LH2611 主力合约报 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，周四开盘 835、最低 830.5、最高 837、收盘 831.5，日减仓 1511 手。

9 月 10 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。