国新国证期货早报 2026 年 9 月 15 日 星期二

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2610 收盘 107840 元/吨，日内区间 107680- 108830 元/吨，开盘 108660 元/吨，结算价 108190 元/吨。当日成交量 114364 手，持仓 187829 手，持仓减少 11069 手，资金呈现减仓回落态势。宏观层面，美国通胀数据偏高，市场加息预期持续升温，美元和美债收益率上行，压制有色情绪，伦铜同步走弱拖累国内盘面。产业端，铜矿供给偏紧对价格形成底部支撑，但下游旺季需求尚未完全释放，现货成交偏谨慎。短期盘面受美联储议息会议预期扰动较大，多空博弈加剧。后续重点关注美联储决议、海外铜价联动，以及国内库存、下游开工变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 14 日，rb2701 收报 3095 元/吨，hc2701 收报 3310 元/吨。随着钢厂亏损面扩大，产量维持低位运行，对原燃料补库采购节奏放缓，上周铁矿石价格明显下跌，炼焦煤价格整体维持高位盘整格局，高价煤种存在合理回调空间。成本支撑不稳的同时，9 月上半月钢材需求恢复偏慢，下游对高价资源接受度偏低，低价资源成交尚可。钢市供需压力不大，库存仍在下降，钢价并不具备大幅下跌条件，窄幅震荡运行。 （数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 14 日，ao2701 收报 2683 元/吨。氧化铝社会总库存继续累积至 670.6 万吨，周度累库 4.5 万吨，氧化铝厂内库存及在途库存上升，仅港口库存小幅去化。海运费持续走强至 42 美元/吨高位，矿端成本支撑仍在，但冶炼端新产能密集落地使供应刚性持续偏强，中期过剩格局难以改变。成本端对铝锭的托底作用尚存，但难以独立驱动价格上行。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 14 日，al2610 收报于 24035 元/吨。此前美国公布的 PPI、CPI 相关数据公布后，美联储 9 月加息 25 个基点概率相继提升至约 70%乃至 90%，加息预期的变化使得风险市场偏好转变，金属市场承压。基本面，国内基本面波动有限，铝厂开工稳健，铝水比高位，铝锭供应量一般，铝价稳步抬升后下游及终端接货放缓。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五下跌与现货报价下调等因素影响多头平仓打压郑糖 2701 月合约周一震荡走低。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约震荡响小幅收低。一项调查显示，欧盟 27 国及英国 2026/27 年度甜菜产量料降至 1.027 亿吨，预估区间介于 9,270 万吨至 1.127 亿吨区间。（数据来源：文华综合）

【胶】原油价格高企与全球通胀水平上升，市场担忧这或会削弱天然胶需求东南亚现货报价走

低，受此影响多头平仓打压沪胶周一震荡下跌。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。据隆众资讯数据，截至 9 月 10 日中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 65.71%，环比上升 1.29%；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为 64.80%，环比下滑 0.23%。最新数据显示，2026 年前 7 个月美国进口轮胎共计 16234 万条，同比下降 3.9%。（数据来源：文华综合）【胶】美国消费者物价指数（CPI）读数高于预期，受美联储或会加息的担忧影响多头平仓打压沪胶上周五夜盘震荡走低。截止 9 月 11 日，上海期货交易所天然橡胶库存 167734 吨环比-74 吨，期货仓单 143650 吨环比-160 吨。20 号胶库存 12196 吨环比-705 吨，期货仓单 10987 吨环比-1209 吨。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】9 月 14 日铁矿石 2701 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.6%，收盘价为 708.5 元。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，近期钢厂盈利率大幅下滑，铁水产量再度下降，终端需求仍然有待改善，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】9 月 14 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.66%，收盘价为 5558 元。部分炼厂增厂沥青，产能利用率有所增加，厂库及社会库存延续去库节奏，总体供应仍继续维持低位水平，高价抑制下游采购情绪，出货量继续下降，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 16155 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 97 张。中国棉花网专讯：9 月 14 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8016.6490 吨，实际成交 8016.6490 吨，成交率 100%。成交均价 16997.87 元/吨，较 11 日跌 80.96 元/吨，折 3128B 价格 17719.99 元/吨；成交最高价 17920 元/吨，最低价 16420 元/吨。经国务院同意，国家发展改革委、财政部近日印发《关于 2026—2028 年棉花目标价格政策的通知》（发改价格〔2026〕733 号），2026—2028 年在我区继续实施棉花目标价格政策，目标价格水平为每吨 18600 元。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，9 月 14 日，CBOT 大豆主力 11 月合约小幅收涨 0.46%。美国中西部地区降雨或阻碍收割进程，截止 9 月 13 日当周，美国大豆收割率 6%，去年同期为 5%。当周，大豆的优良率为 58%,上一年同期为 63%。最近一周美国大豆出口检验量为 672,759 吨，高于市场预期。国内方面，9 月 14 日，豆粕主力合约 M2701 报收 3361 元 / 吨，跌幅 1.21%。当前大豆到港量集中，油厂开机率维持高位，下游饲料企业采购意愿低迷，多以刚需滚动补库为主。在供应充足而成交持续低迷的背景下，豆粕库存居于高位。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 14 日，生猪 LH2611 主力合约收于 11475 元/吨，涨幅 0.53%。供给端，9 月养殖企业出栏计划环比增加，市场标猪供应充足，供给端压力仍存，对猪价反弹高度形成制约。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，周一开盘 834、最低 831、最高 837.5、收盘 836.5，日增仓 182 手。

9 月 14 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。