

品种观点：

【股指期货】 周四（8 月 7 日）A 股三大指数涨跌不一，沪指创今年以来新高。截止收盘，沪指涨 0.16%，收报 3639.67 点；深证成指跌 0.18%，收报 11157.94 点；创业板指跌 0.68%，收报 2342.86 点。沪深两市成交额达到 18255 亿，较昨日放量 914 亿。

沪深 300 指数 8 月 7 日强势震荡。收盘 4114.67，环比上涨 1.18。

【焦炭 焦煤】 8 月 7 日焦炭加权指数强势，收盘价 1715.3，环比上涨 27.1。

8 月 7 日，焦煤加权指数维持强势整理，收盘价 1207.2 元，环比上涨 31.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭:第五轮提涨周一落地，焦炭受成本端煤价快速上行推动，跟随补涨，目前焦化利润重回盈亏平衡点。焦化供给在大阅兵限产背景下预计难有增量，若限产落地下游钢厂也会同步减产，下旬预期供需双减，而三季度焦炭价格的上下限已趋于明朗，随着交割月的临近，焦炭后期仓单压力可能更大，预计 8 月中下旬预计开启第一轮提降。

焦煤:山西中硫主焦煤 1295，环比+3，甘其毛都蒙 5#原煤 960，环比+10，河北唐山蒙 5#精煤 1230，环比+0，基差-215.5，环比-31。供给，矿山出货节奏仍然较为顺畅，晋陕蒙等地查超产安监趋严，矿山开工率小幅下降，周内上游减产去库，价格暂稳，需求端铁水较有韧性，基本面较为健康。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因巴西 7 月份出口数据疲弱影响美糖周三震荡小幅收低。受美糖下跌与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖 2601 月合约周四震荡下行。因空头打压郑糖夜盘震荡走低。印度农业与农民福利部（DA&FW）发布了截至 2025 年 8 月 1 日雨季作物的播种面积进展情况。作为重要经济作物的甘蔗，截至 8 月 1 日的种植面积已达约 573.1 万公顷。根据 DA&FW 的数据，较去年同期的 556.8 万公顷增加了约 16.4 万公顷。巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 7 月出口糖 3,593,700.20 吨，日均出口量为 156,247.83 吨，较上年 7 月的日均出口量 164,449.43 吨减少 5%。

【胶】主要橡胶生产国泰国气象机构警告称，从 8 月 10 日到 12 日，恶劣的天气和累积的降雨可能会导致洪水泛滥。受此影响资金作用沪胶周四震荡小幅走高。夜盘沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。海关数据显示，2025 年 7 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 63.4 万吨，较 2024 年同期的 61.3 万吨增加 3.4%。1-7 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 470.9 万吨，较 2024 年同期的 389.7 万吨增加 20.8%。

【棕榈油】8月7日，棕榈油价格在昨日区间内小幅震荡。至收盘主力合约 P2509K 线收带上下影线的阴线。当日最高价 9050，最低价 8920，收盘价 8950，较上日跌 0.22%。本周国际棕榈油 CNF 报价小幅下跌，我国棕榈油进口成本跟随下降。监测显示，8月6日，9-10月船期 24 度棕榈油进口 CNF 报价分别为 1065 美元/吨、1070 美元/吨，周环比下降 5~6 美元/吨；华南到港完税成本 9120 元/吨、9140 元/吨，周环比下降 30~40 元/吨。近期国际国内棕榈油价格震荡运行，我国棕榈油进口价格倒挂幅度有所缩小。8月6日，9-10月船期棕榈油华南到港完税成本分别较大商所棕榈油 2601 合约价格高 134 元/吨、154 元/吨，倒挂幅度分别较上周缩小 30 元/吨、40 元/吨。上周国内无新增买船。

【豆粕】国际市场，8月7日，CBOT 大豆期货震荡收跌，8月通常是决定美豆单产的关键月份，目前美豆主要产区作物生长条件保持良好状态。美国大豆目前是全球市场上最便宜的大豆之一，推动需求的增长。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7月31日止当周美国大豆出口销售合计净增 101.28 万吨，高于市场预期。国内市场，8月7日，豆粕期价震荡运行，M2509 主力合约收于 3031 元/吨，涨幅 0.17%。海关总署 8月7日数据显示，中国进口大豆 1166.6 万吨；1-7月进口 6103.5 万吨，同比增加 4.6%。当前国内大豆供应充足且产量较大，终端饲料养殖企业拿货有限豆粕现货供给宽松。但国内四季度大豆采购量处于偏低水平，市场担忧远期进口大豆有供给缺口，且巴西远期大豆升贴水报价坚挺，豆粕价格继续震荡调整走势，后市重点关注美国大豆产区的天气情况以及大豆进口情况。

【生猪】8月7日，生猪期价震荡收涨，LH2511 主力合约收于 14100 元/吨，涨幅 0.64%。国内高温天气持续，消费需求支撑依然不足，鲜品猪肉购销处于淡季，白条购销持续冷清，主流猪企订单量偏低，维持较低的开工水平。规模养殖场出栏量减少，散养户抗价惜售的情绪，部分二次育肥仍有补栏的意愿，短期对猪价有一定支撑。中期来看，生猪产能仍处释放兑现阶段，虽然政策倡导减重、减产能，但实际产能去化效果仍有待观察整体生猪市场呈供需宽松的态势，后市关注政策调控动向、生猪出栏节奏和体重情况。

【沪铜】近期公布的经济数据特别是劳动力数据表现疲弱，且美联储部分官员言论偏鸽，美联储 9 月降息预期出现明显抬升，美指弱势运行，叠加国内工业品氛围偏暖，沪铜暂时企稳。从技术层面来看，铜价近期在 78000 元/吨上方、120 日均线上方震荡整理，20 日均线为短期压力位，若能向上突破 20 日均线，短期内价格可能上涨，反之若有效下穿 120 日均线，价格可能下行。整体而言，8月上旬受宏观因素影响，沪铜或仍将承压运行，不过由于美国关税政策对精铜的豁免，其下行空间可能有限。

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 13665 元/吨。中国棉花信息网 8月8日全国棉花交易市场新疆指定交割（监管）仓库，基差报价最低为 390 元/吨，棉花库存较上一交易日减少 130 张。海关总署最新数据显示，2025 年 7 月，我国出口纺织品服装 267.83 亿美元，同比下降 0.06%，环比下降 2.01%。

【原木】2509 周三开盘 835、最低 827、最高 840.5、收盘 832.5、日减仓 1021 手。关注 820-830 支撑，850 压力。

8 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 740 元/方，较昨日持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 770 元/方，较昨日持平。外盘报价提升，带动内盘期价上涨。供需关系上没有太大矛盾，现货成交较弱，关注现货端价格，进口数据以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。

【钢材】8 月 7 日，rb2510 收报 3231 元/吨，hc2510 收报 3440 元/吨。连续多日大涨之后，焦煤期货涨势有所放缓，当前炼焦煤市场供需矛盾尚不突出，成本对钢价仍有较强支撑。同时，高温多雨天气影响，钢材需求表现疲弱，制约钢价上涨空间。短期来看，市场多空博弈激烈，钢价或偏强震荡，涨跌反复的情况仍存。

【氧化铝】8 月 7 日，ao2509 收报 3211 元/吨。国内现货价格持稳，现货市场交投氛围清淡，持货商挺价意愿强烈，现货流通性趋紧，下游刚需采购为主。持货商持价观望，市场实际成交稀少，贸易商接货意愿低迷，整体交投状况未有明显改善。总库存持续累积，流动性压力有所缓解，过剩压力逐步显现，叠加“反内卷”政策尚未落地，氧化铝价格上方承压明显。

【沪铝】8 月 7 日，al2509 收报于 20750 元/吨。短期看，现货升贴水偏弱运行，维持承压运行格局，但宏观面宽松预期升温，待季节性淡季结束及政策落地传导，铝价仍具反弹动能，后续价格能否突破需观察 8 月份淡季过度期库存走向及消费回暖信号。

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。