

品种观点：

【沪铜】沪铜 09 合约今日开盘 108010 元/吨，收盘 107850 元/吨，日内最高 108140 元/吨，最低 107130 元/吨。全天成交 96220 手，持仓 214566 手，持仓较前一交易日减少 6347 手。

宏观层面，市场静待海外经济数据，多空情绪较为谨慎。现货端价格同步回落，现货维持小幅升水格局，但下游面对高位铜价，整体以刚需采购为主，主动补库意愿偏弱，现货成交未见明显放量。产业端，原料供应保持相对平稳，交易所仓单库存波动有限。盘面日内震荡幅度有所放大，合约临近交割月，投资者需留意交割相关规则风险。后续重点跟踪海外宏观信号、现货成交及库存变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 10 日，rb2610 收报 2997 元/吨，hc2610 收报 3235 元/吨。在经历一轮探底再修复后，钢材市场陷入典型的多空分歧加剧、行情反复拉锯的格局。当下反弹并未形成反转之势，真正企稳上涨需等待库存拐点与利润回归等信号共振确认。不过钢价继续下探空间已相对有限，煤矿供给偏紧格局延续，叠加焦企已亏损减产，成本端具有较强的抗跌性。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 10 日，ao2609 收报 2696 元/吨。几内亚铝土矿供应总量充裕，但出口配额政策悬而未决使矿价坚挺，进口矿 CIF 在 70 美元/吨附近波动；烧碱等辅料回落幅度有限。现货指数仍偏低迷，港口及厂内库存偏高，供应宽松预期未改。需求端淡季深化，铝加工开工全线下滑、消费偏弱，限制反弹高度。持货商以出货为主，流通趋松，下游按需采购，交投反馈冷淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 10 日，al2609 收报于 24165 元/吨。宏观面美伊局势再度缓和，油价宽幅下跌，通胀担忧减弱，金属市场回升；美国 7 月 ADP 及非农数据皆低于预期，强化加息预期减弱的逻辑，市场风险偏好回升。基本面，海外中东减产产能复产仍需较长时间，新增产能亦有待验证，短期供应偏紧格局不变，对铝价有较强底部支撑；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，铝价中枢抬升后下游接货放缓，但受出口及再生领域消耗带动，需求端表现较强韧性，铝锭维持去库。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五大幅走高与现货报价大幅上调等因素提振资金作用郑糖 2701 月合约周一震荡大幅上行。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约震荡整理小幅收高。美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的数据显示，截至 8 月 4 日当周，投机客减持 ICE 原糖期货和期权净空头头寸 21,801 手，至 103,102 手。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周一窄幅震荡小幅收高，原因是受以下两点因素相互作用：一是弱于预期的美国 7 月非农就业市场数据施压胶价。二是印尼大批橡胶种植户放弃种植橡胶并改种油棕榈，这一转变可能收紧全球橡胶供应。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。最新数据显示，2026 年上半年美国进口轮胎共计 13990 万条，同比下降 2.5%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 16260 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 26 张。中国棉花网专讯：8 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 8023.683 吨，实际成交 8023.683 吨，成交率 100%。成交均价 17197.07 元/吨，较 7 日涨 60.63 元/吨，折 3128B 价格 17772.81 元/吨；成交最高价 17820 元/吨，最低价 16530 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 10 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.35%，收盘价为 713.5 元。铁矿全球发运量和到港量均环比回升，港口库存持续累库，钢厂盈利率继续下滑，但由于河北地区环保限产解除，铁水产量止跌回升，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 10 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.53%，收盘价为 4192 元。炼厂产能利用率环比回升，供应小幅增加，高温降雨天气持续影响需求释放，出货量环比下降，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，8 月 10 日 CBOT 大豆 11 月主力合约收涨 0.36%。当前正值美豆结荚和鼓粒的关键期，美豆产区天气因素仍会对市场情绪产生重要影响。截止 8 月 9 日当周，美国大豆优良率下滑至 62%，较之前一周下滑 1%。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 表示，巴西 8 月大豆出口量预计为 974 万吨，高于上年同期的 811 万吨。咨询公司 StoneX 预计 2026/2027 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.831 亿吨。国内市场，8 月 10 日，豆粕主力 M2609 合约收于 3099 元 / 吨，跌幅 0.13%。海关数据显示，中国 7 月进口大豆 1148 万吨，同比下降 1.6%，为历史同期次高水平，前 7 个月累计进口大豆 6151 万吨，同比增幅为 0.7%。国内进口大豆供应保持宽松状态，豆粕保持累库节奏。后续重点后续重点跟踪 USDA 报告结果、美豆产区天气、国内大豆到港及油厂库存变化。

【生猪】8 月 10 日，生猪主力 LH2611 合约收于 12170 元 / 吨，涨幅 1.12%。当前生猪市场供应压力犹存，8 月规模养殖企业生猪出栏计划环比增加，日均出栏压力并未减轻。二季度能繁母猪存栏回落至 3780 万头，产能去化提速，但受产能周期约束，明年二季度前产能减量相对有限。需求端，高温天气抑制鲜肉消费，鲜品走货偏弱；叠加冻品库存高企分流鲜品需求，贸易商普遍采取低库存操作。短期生猪市场整体呈现供强需弱格局。后市建议重点跟踪能繁母猪去化进度、规模猪企出栏节奏变化以及终端消费修复情况。



【原木】原木 2609 主力合约，周一开盘 829、最低 824.5、最高 829、收盘 827.5，日减仓 214 手。

8 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 800 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 800 元/方，较昨日持平。海关总署 8 月 7 日数据显示，1-7 月进口原木进口量为 3123.8 万立方米，同比下降 6.7%。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。