

品种观点:

【沪铜】沪铜主力 Cu2609 震荡整理，收盘 107330 元/吨，日内运行区间 107220—108030 元。上期所成交量小幅波动，总持仓小幅回落，资金分歧加大，多空操作趋于谨慎。宏观层面，市场持续关注美联储政策信号与海外精铜关税落地进展，外盘铜价维持高位，为国内盘面带来情绪支撑。产业端，铜精矿紧张局面延续，国内外显性库存保持低位，现货维持升水结构；但高位价格压制贸易商出货意愿，现货升水有所松动。需求端处于传统消费淡季，下游加工企业开工偏弱，仅维持刚需采购，市场现货成交整体平淡。当前低库存与宏观预期形成支撑，后市重点跟踪海外政策、库存数据以及现货成交变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】8月6日，rb2610 收报 3014 元/吨，hc2610 收报 3236 元/吨。焦煤供给仍维持偏紧格局，炼焦煤价格出现上涨，焦炭价格下跌空间收窄，加之黑色期货市场反弹，钢价下方支撑边际抬升。随着钢市悲观情绪缓解，低价资源成交略有好转，不过淡季需求疲弱格局或难改，弱平衡格局尚未扭转。短期来看，钢价或偏强震荡运行，反弹持续性存疑。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8月6日，ao2609 收报 2696 元/吨。国产铝土矿价稳；进口矿几内亚长单 FOB 下移但海运费受油价带动走高，CIF 成本存抬升可能，本周几内亚发运回升叠加澳洲 8 月现货增量，原料供给预期平稳，港口铝土矿库存高位，几内亚配额细则未官宣，矿端宽松短期难改。供应端仅零星焙烧炉短检、涉及产能小，运行产能高位延续，产量释放不停；下游电解铝运行产能逼近天花板、无增量承接，过剩持续。现货价格报价止跌企稳，持货商以出货为主，下游刚需采购并倾向长单锁量，投机询盘清淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8月6日，al2609 收报于 23810 元/吨。美国 7 月小非农数据低于预期，就业的疲弱指向 9 月加息的预期将被削弱，商品情绪或继续改善。中东局势存缓和，关于海峡的通行协议推进，但仍需关注双方的核心分歧。产业层面，LME 库存历史低位与国内去库格局短期难以逆转，铝价下方支撑扎实。沪铝表现维持偏强震荡，关注美伊谈判进展及旺季备货节奏。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受助于产量下降预期提振美糖周三震荡小幅走高。因短线涨幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约周四震荡整理小幅收高。夜盘，受资金作用郑糖 2701 月合约震荡小幅走高。2025/26 年榨季广西累计入榨甘蔗 6092.82 万吨，产混合糖 769.74 万吨，产糖率 12.63%。截至 7 月 31 日，广西累计销糖 548.40 万吨，产销率 71.24%。其中 7 月单月销糖 45.6 万吨，工业库存 221.34 万吨，

同比增加 124.45 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】上周末青岛某仓库失火，现市场预计的橡胶库存损失 2 万多吨，受此影响沪胶周四震荡小幅走高，不过 7 月全国乘用车市场零售数据偏弱制约期价上升空间。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡整理小幅收高。乘联分会发布数据，初步统计：7 月 1—31 日，全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，环比下降 6%；今年以来累计零售 1020.7 万辆，同比下降 20%。

（数据来源：证券时报网）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 16175 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 34 张。中国棉花网专讯：8 月 6 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8011.902 吨，实际成交 8011.902 吨，成交率 100%。成交均价 17070.28 元/吨，较 5 日跌 31.51 元/吨，折 3128B 价格 17691.70 元/吨；成交最高价 17720 元/吨，最低价 16480 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 6 日铁矿石 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.57%，收盘价为 719 元。本期铁矿全球发运量和到港量均环比回升，钢厂盈利率下滑，钢厂主动采购意愿偏弱，铁水产量持续下降，呈现供增需减局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 6 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.38%，收盘价为 4128 元。8 月炼厂的复产增产预期较强，供应压力或将增加，需求仍受到高温与降雨天气抑制，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2609 主力合约，周四开盘 824、最低 823、最高 829、收盘 829，日减仓 292 手。

8 月 6 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。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。