国新国证期货早报 2026 年 8 月 13 日 星期四

品种观点：

【沪铜】沪铜 Cu2609 震荡偏强运行，合约开盘 108200 元/吨，最低 107900 元/吨，最高 108450 元/吨，收盘 108390 元/吨，日内多空博弈持续，资金小幅换手，持仓小幅增加。宏观层面，市场等待海外关键经济数据，政策预期保持观望，外部情绪扰动有限。产业端，铜精矿供应偏紧形成支撑，上期所仓单小幅回升；当前处于消费淡季，铜价高位抑制下游采购，市场以刚需成交为主。后市持续关注海外宏观数据、精矿加工费变化以及下游开工动态。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 12 日，rb2610 收报 3010 元/吨，hc2610 收报 3239 元/吨。受原燃料价格反弹推动，钢材市场止跌企稳、部分探涨，不过钢价涨后成交表现不佳，高温多雨天气下弱需求格局未变。综合来看，钢市延续供需两弱格局，成本抬升推动钢价止跌反弹，但持续性不足，尚待需求实质性回暖，短期钢价涨跌空间或均不大。 （数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 12 日，ao2609 收报 2714 元/吨。印尼恢复氧化铝出口，国内无主动减产下运行产能暂稳、产量高位；电解铝运行产能增量极有限，氧化铝消费无弹性，过剩加剧、库存创新高。无较大规模减产前，需求面走弱持续压制价格，短期保持震荡偏弱运行。现货市场，持货商以换现出货为主，下游刚需补货节奏迟缓，市场难觅补货踪迹，今日整体成交一般。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 12 日，al2609 收报于 24285 元/吨。宏观情绪小幅度回暖，短期关注美国经济数据对美联储加息预期的影响，市场整体风险偏好改善，带动铝价震荡上行。国内外库存继续去库，对于价格有较强支撑。目前下旬需求或逐渐回暖，并向“金九”时节过渡，受限于高价抑制，下游厂家维持刚需采购；但部分消费地受极端天气或铝水比高位等影响，铝锭到货偏少，社会库存或继续去库。综合来看，当前有色乃至商品市场更多受宏观情绪驱动，辅之以基本面托底，铝市场在宏观改善和基本面回暖的情况下，盘面表现偏强。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受欧盟高温干旱天气以及巴西食糖出口量同比下滑的提振美糖周二震荡上升。虽然美糖坚挺但是郑糖 2701 月合约因空头打压期价周三窄幅震荡小幅收低。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约走低。政府人士及行业人士称，印度正考虑在 10 月开始的新榨季中限制用于乙醇生产的甘蔗数量，以提高食糖产量，并试图平抑创纪录的糖价。他们指出，优先保障食糖供应而非乙醇生产，有助于印度在国内产量下降时通过增加国内供给来避免食糖进口，相关决定可能在下月底前做出。

（数据来源：文华综合）

【胶】因两艘船只遇袭原油价格上升，受油价走强提振沪胶周三震荡小幅上扬。夜盘，因空头打压沪胶震荡小幅收低。欧洲轮胎和橡胶制造商协会发布市场数据显示，2026 年二季度欧洲替换胎市场销量同比增加 3.1%至 5738 万条。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16255 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 51 张。8 月 12 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8002.6310 吨，实际成交 8002.6310 吨，成交率 100%。成交均价 17283.18 元/吨，较 11 日涨 172.12 元/吨，折 3128B 价格 17882.58 元/吨；成交最高价 18000 元/吨，最低价 16590 元/吨。2026 年 7 月，国内棉价窄幅盘整，国际棉价震荡上行，内外棉价差显著收窄，随着传统旺季临近，下游纱线报价总体趋稳。我国纺织服装出口额连续三个月上涨，其中，6 月出口创年内新高。受供需格局偏紧影响，上半年我国棉花、棉纱进口量同比显著增加，增幅分别为 103%和 56%。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 12 日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.14%，收盘价为 720.5 元。本期铁矿全球发运量环比下降，到港量大幅回落，供应有所减量，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 12 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.7%，收盘价为 4314 元。沥青供应逐步增加，需求缓慢释放，但高温降雨天气仍对道路施工造成影响，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 12 日，CBOT 大豆走高，11 月主力合约收涨 1.33%。美国农业部公布的 8 月供需报告显示，美国 2026/27 年度大豆收割面积预估为 8580 万英亩，高于 7 月费预估。但美国农业部下调 2026 年大豆单产预估至 52.7 蒲式耳/英亩，低于 7 月预估。预估 26/27 年度大豆产量预估为 45.19 亿蒲式耳，高于 7 月预估。国内市场，8 月 12 日，豆粕主力 M2701 合约收于 31420 元 / 吨，跌幅 0.06%。国内进口大豆供应充足，油厂开工率维持高位，豆粕库存已升至 100 万吨以上，豆粕供应压力较大。后续重点跟踪美豆产区天气、国内大豆到港及油厂库存变化。

【生猪】8 月 12 日，生猪主力 LH2611 合约收于 12035 元 / 吨，跌幅 0.78%。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。近日多地规模猪企有增量出栏操作，市场整体出栏节奏有所加快。需求端延续疲弱态势，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，屠宰企业收猪意愿普遍偏低，对猪源的承接力度

略显不足。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，周三开盘 825、最低 825、最高 829、收盘 829，日减仓 406 手。

8 月 12 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。