国新国证期货早报 2026 年 8 月 14 日 星期五

品种观点：

【沪铜】沪铜 09 合约高开震荡回落，日内开盘 108610 元/吨，最高触及 108740 元/吨，最低下探 107410 元/吨，收盘 107410 元/吨。盘面呈现放量减仓调整走势。宏观层面市场多空情绪相互博弈，海外政策预期持续扰动。产业端，华东社会库存小幅回升，现货市场交投氛围平淡，下游企业维持按需采购，畏高心态显现，现货升贴水有所走弱。铜矿端扰动持续存在，但传统消费淡季制约向上空间，市场等待下游“金九”需求进一步验证。短期盘面波动加大，多空博弈加剧。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 13 日，rb2610 收报 3002 元/吨，hc2610 收报 3233 元/吨。由于钢厂亏损面仍大，钢材产量继续减少。同时，近日原燃料价格反弹，成本对钢价支撑上移，但淡季需求疲弱格局未改，抑制钢价上行空间。短期来看，钢价仍未摆脱震荡格局，涨跌有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 13 日，ao2609 收报 2680 元/吨。现货市场因前期电解铝厂原料库存转为在途，本周到货回升，流通货源增多。近半月仅南方部分常规检修、北方稳定，区域宽松压力显化。工厂与贸易商持库压力上升，铝厂自身高库存，终端偏弱向原料负反馈，压制盘面。现货市场，交投积极性一般，持货商跟盘调价出货，下游铝企采需平淡，全天刚需随用随采，成交反馈平淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 13 日，al2609 收报于 24090 元/吨。本周电解铝市场走势上升，铝价在地缘博弈的反复拉锯与宏观数据边际改善的双重共振中偏强运行。美国 7 月 CPI 数据整体符合市场预期，核心 CPI 同比创下近四年来的最慢增速，配合此前疲弱的非农就业报告，市场对美联储 9 月加息概率的预期从高位骤降，美元指数回落至 100 下方，为有色金属估值修复提供了宏观窗口。需求端，“金九银十”传统消费旺季临近，下游备货需求有望环比改善。铝价中长期运行中枢在成本抬升与供需紧平衡的双重作用下具备温和抬升基础，偏强震荡，节奏取决于地缘局势演变及旺季需求兑现力度。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响多头平仓打压美糖周三震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖 2701 月合约周四震荡下行。夜盘，受资金作用郑糖 2701 月合约震荡走高。巴西政府近日正式出台针对东北部甘蔗种植户的补贴实施办法，以缓解美国加征关税以及极端天气给当地蔗糖产业带来的冲击。当地时间 8 月 11 日，巴西《联邦政府公报》公布第 13.092

号法令，明确 2026 年将安排最高 2.7 亿雷亚尔资金，对符合条件的巴西东北部独立甘蔗种植户给予经济补贴。（数据来源：云糖网）

【胶】受原油价格下跌拖累沪胶周四震荡小幅走低。夜盘，受空头打压沪胶震荡走低。美国轮胎制造商协会（USTMA）于 2026 年 7 月对当年美国轮胎出货量进行了预测，预计 2026 年总出货量将下降 1.8%至 3.303 亿条，低于 2025 年的 3.363 亿条和 2019 年的 3.327 亿条。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 16720 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 33 张。中国棉花网专讯：8 月 13 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8009.3350 吨，实际成交 8009.3350 吨，成交率 100%。成交均价 17172.51 元/吨，较 12 日跌 110.67 元/吨，折 3128B 价格 17889.05 元/吨；成交最高价 17660 元/吨，最低价 16790 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 13 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.07%，收盘价为 721.5 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，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 13 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.84%，收盘价为 4329 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】【豆粕】国际市场，8 月 13 日，CBOT 大豆震荡运行，主力 11 月合约收跌 0.02%。当前美豆处于鼓粒关键生长期，未来一周美国中西部核心种植带有望迎来大范围降雨。上周美国大豆出口销售数据向好，强劲的出口需求对盘面形成支撑。美国农业部周四公布出口销售报告，截至 8 月 6 日当周，美豆市场年度出口销售净增 78119 吨，较前周环比提升 134%。USDA 维持 2026/2027 年度南美大豆产量预估不变，巴西、阿根廷产量分别为 1.86 亿吨、5000 万吨。国内市场，8 月 13 日，豆粕主力 M2701 合约收于 3152 元 / 吨，涨幅 0.32%。进口大豆供给充足，油厂压榨开工维持高位，饲料企业采购偏谨慎，豆粕库存回升至 110 万吨。中储粮已连续三周开展进口大豆拍卖，叠加三季度进口大豆到港高峰，国内大豆整体供应保持宽松。后续重点跟踪美豆产区天气变化、国内大豆到港量以及油厂豆粕库存变动。

【生猪】8 月 13 日，生猪主力 LH2611 合约收于 12305 元 / 吨，涨幅 2.12%。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。近日多地规模猪企执行增量出栏，市场整体出栏节奏有所加快。终端消费仍处夏季淡季，但市场对需求修复的

预期好转。立秋后随气温回落，叠加下旬开学季学校食堂备货采购，消费边际修复预期抬升，对远月合约形成支撑，实质性回暖仍有待现货验证。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力度。

【原木】原木 2609 主力合约，周四开盘 829、最低 826、最高 829.5、收盘 826.5，日减仓 380 手。

8 月 13 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。