

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 Cu2609 震荡上行，收盘报 108110 元/吨，日内区间 107580- 108280 元/吨，成交量 74677 手，持仓 138087 手，持仓较前一交易日减少 12247 手，部分资金选择离场观望。宏观层面，美元指数偏弱运行，海外流动性预期保持宽松，对有色板块情绪有所提振，市场静待后续海外经济数据与央行年会信号。产业端，国内社会库存延续去库态势，现货升水维持；矿端加工费依旧偏低，冶炼端生产存在约束。不过下游处于传统消费淡季，高价之下企业多维持刚需拿货，主动补库意愿有限。整体来看，多空因素交织，盘面维持高位震荡格局。需持续跟踪库存变化、冶炼开工以及海外宏观信号。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 24 日，rb2610 收报 3066 元/吨，hc2610 收报 3340 元/吨。台风正在给我国南方地区带来持续性的风雨影响。不过，随着高温天气逐步消退，预期钢材需求将边际回升。同时，钢厂持续检修减产，钢市供需基本面逐步改善。此外，炼焦煤供应偏紧，焦炭首轮提涨落地，成本端对钢价支撑力度增强，短期钢价或震荡偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 24 日，ao2609 收报 2690 元/吨。基本面，氧化铝行业成本于 2750 元/吨附近企稳，期现价格仍多数位于成本线以下。电解铝运行产能逼近 4500 万吨政策上限，原料刚需增量有限。现货市场，持货商出货为主，下游谨慎刚需补库，成交活跃度表现一般。近期跌价下刚需采购表现尚可，但库存依旧处在高位凸显供应偏松。然而持续亏损或触发高成本产能减产，成本底限制价格深跌。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 24 日，al2610 收报于 23765 元/吨。宏观面，美伊 6 月签订谅解备忘录的 60 天谈判窗口期届满且双方不再寻求延长，双方就霍尔木兹海峡通航等问题上存在实质分歧，地缘不确定性升温，油价上涨，通胀预期上行的扰动市场；美联储会议纪要释放偏鹰信号，加息概率对市场仍有施压。基本面，铝厂产能运行稳定，铝水比维持高位，铸锭量偏少；逢低价下游接货意愿提升，铝锭社会库存维持去库。就不同领域来看，铝板带箔开工率维持在 70%上下，需求相对平稳；铝型材领域开工率窄幅下滑至 50%左右，需求偏弱。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因短线涨幅较大与原油价格回落等因素影响空头打压郑糖 2701 月合约周一震荡调整小幅收低。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约小幅走低。金融服务公司 Hedgepoint Global Markets 预测，巴西中南部地区 2027/28 年度（2027 年 4 月-2028 年 3 月）期间的甘蔗压榨量预计为 6.55

亿吨，相比于对本年度的预测值高出 1,950 万吨。预计巴西中南部 2027/28 年度糖产量为 4,300 万吨，高于 2026/27 年度 3,990 万吨的产量预估，亦高于 2025/26 年度的 4,040 万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国北部和东北部近日大范围强降雨，对割胶作业造成干扰，减少了原料产出。泰国气象预报显示 8 月 27 日至 29 日将有强降雨和山洪。受此影响东南亚现货报价震荡走高。受现货报价坚挺提振沪胶周一震荡上升。夜盘，受资金作用沪胶震荡上行。截至 8 月 20 日当周，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 65.81%，环比上升 0.92%。中国全钢轮胎样本企业产能利用率为 64.15%，环比上升 0.02%。统计局数据显示，2026 年 7 月中国橡胶轮胎外胎产量为 10265.8 万条，同比增加 8.1%。（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 17095 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 54 张。中国棉花网专讯：8 月 24 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8002.8890 吨，实际成交 8002.8890 吨，成交率 100%。成交均价 17418.68 元/吨，较 21 日跌 184.06 元/吨，折 3128B 价格 18055.89 元/吨；成交最高价 18300 元/吨，最低价 17110 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 24 日铁矿石 2701 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.27%，收盘价为 716 元。铁矿全球发运量环比增加，到港量大幅回升，港口库存继续去库，钢厂利润下降采购偏谨慎，铁水产量有所回落，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 24 日沥青 2610 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.4%，收盘价为 4544 元。沥青产能利用率环比减少，终端需求逐步好转，出货量环比增加，供需面有所改善，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 24 日，CBOT 大豆期货收低。上周 Pro Farmer 组织的巡查预测，美国大豆收成将高于美国农业部创纪录的产量展望。预计美国大豆收成 45.72 亿蒲式耳，平均单产为每英亩 53.3 蒲式耳。大豆优良率低于预期，截止 8 月 23 日当周，美国大豆优良率 60%，低于市场预期的 61%。国内市场，8 月 24 日，豆粕主力合约 M2701 报收 3232 元 / 吨，涨幅 0.12%。国内进入三季度大豆到港高峰期，油厂压榨维持高位运行，豆粕库存连续多周累库，国内供应整体宽松。后市重点关注：美豆主产区天气变化、国内大豆到港节奏、豆粕库存及下游需求变动。（数据来源：文华财经）

【生猪】8 月 24 日，生猪 LH2611 主力合约报 12030 元/吨，跌幅 1.8%。8 月集团猪企出栏计划环比增加，日均出栏压力尚存。叠加前期压栏和二育猪源陆续释放，市场供应压力较大。当前处于

猪肉消费淡季，终端走货偏弱。立秋后北方高温逐步消退，叠加开学季、双节备货预期，市场对后期需求信心增强，屠宰企业采购积极性或逐步提升。但短期内实际消费增量有限，规模猪企出栏计划偏多，猪价反弹空间仍受到压制。后市重点关注能繁母猪存栏变化、猪企出栏节奏与终端消费修复情况。（数据来自：文华财经）

【原木】原木 2611 主力合约，周一开盘 828、最低 825.5、最高 835、收盘 833，日增仓 1893 手。

8 月 24 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。