国新国证期货早报 2026 年 8 月 19 日 星期三

品种观点：

【沪铜】沪铜 09 合约今日震荡走弱，开盘 108840 元/吨，日内最高 108860 元，最低下探 107540 元，收盘 107930 元。全天成交 10.65 万手，持仓同步回落至 19.24 万手。宏观层面美指有所反弹，美债收益率维持高位，市场风险偏好降温，压制铜价。产业端，铜精矿供应偏紧持续提供成本支撑，但当前处于传统消费淡季，下游畏高情绪浓厚，多维持刚需采购，缺乏主动补库动力。现货保持升水格局，反映短期现货货源偏紧，多空博弈加剧。后续持续跟踪海外宏观信号、冶炼开工情况以及下游消费复苏节奏。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 18 日，rb2610 收报 3023 元/吨，hc2610 收报 3281 元/吨。高温多雨天气以及投资下行压力加大，淡季建筑钢材需求表现尤为疲弱，继续抑制钢价上行。受安全监管收紧影响，炼焦煤产量维持低位，促使煤价上涨焦炭持稳，成本端托底钢价。短期来看，钢价或继续窄幅震荡，涨跌有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 18 日，ao2609 收报 2681 元/吨。国内端，广西部分企业检修减量有限，山西前期停产产能复产、广西新建产能继续爬坡，全国运行产能仍居高位；几内亚铝土矿出口配额政策未落定，进口矿 CIF 维持 70 美元/吨附近，行业加权平均完全成本约 2750 元/吨，期现价格均已跌破成本线，高成本产区亏损超 200 元/吨，成本刚性限制深跌但暂时无力驱动反转。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 18 日，al2609 收报于 23935 元/吨。宏观面，市场情绪将继续围绕美联储、中东、海外供给变化来博弈，而结合流动性预期，美伊双方分歧及海外投产复产预期来看，综合暂无明确方向性指引，铝价大概率维持当前区间徘徊。国内产业运行良性，淡季施压逐渐减缓，铝水比持续高位，消费地保持去库节奏，下游需求结构尚可，国内基本对铝价有较强托底支撑。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】厄尔尼诺天气模式增强，导致市场预期 2026/27 年度全球糖供需缺口可能大于此前预测。受此影响美糖周一震荡走高。受美糖上升提振资金作用郑糖 2701 月合约周二震荡上行。夜盘，受印度考虑降低糖进口关税以遏制国内糖价飙升的消息影响资金作用郑糖 2701 月合约震荡走高。全球第二大食糖生产国印度正考虑下调食糖进口关税，以抑制近期飙升至历史新高的国内糖价。知情人士透露，印度官员正在考虑降低或取消食糖进口 100%关税的方案，以增加国内供应。这一举

措进一步表明全球食糖市场正面临供应压力。（数据来源：财联社）

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶周一震荡休整小幅收高。伊朗表示将采取更具攻势的立场，美国排除延长停火协议的可能性，加剧了市场对能源供应的担忧。夜盘，因资金作用沪胶震荡走高。国际橡胶研究组织最新公报显示，2026 年一季度，全球橡胶消费量同比下降 5.3%，橡胶总产量同比缩减 3.3%。数据反馈出受全球经济环境承压影响，主要市场需求走弱，橡胶整体需求趋于低迷。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 16805 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 68 张。中国棉花网专讯：8 月 18 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8050.5370 吨，实际成交 8050.5370 吨，成交率 100%。成交均价 17323.65 元/吨，较 17 日涨 70.35 元/吨，折 3128B 价格 17974.01 元/吨；成交最高价 18070 元/吨，最低价 16990 元/吨。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】8 月 18 日铁矿石 2701 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.85%，收盘价为 714 元。本期铁矿全球发运量环比增加，到港量大幅回升，港口库存有所去库，高炉检修减缓，铁水产量继续小幅回升，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 18 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.69%，收盘价为 4313 元。沥青产能利用率继续增加，库存有所去库，终端需求逐渐恢复，出货量环比增加，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 18 日，CBOT 大豆期货小幅收高。美国中西部部分地区受到强降雨的冲击，USDA 下调了大豆单产的预估;截至 8 月 16 日当周，美国大豆作物优良率 61%，较前一周下降 1 个百分点，刷新 2023 年以来同期新低，中西部持续多雨对结荚灌浆期大豆形成压制。巴西方面，Anec 预估 8 月大豆出口 974 万吨，高于去年同期 811 万吨；USDA 预测 2026/2027 年度巴西大豆产量将达 1.86 亿吨，再创历史新高。南美丰产预期进一步强化全球大豆供应宽松格局。国内市场，8 月 18 日，在外盘成本端强势传导下，豆粕主力合约 M2701 收涨 2.05%，报 3241 元/吨。现货涨幅相对有限，三季度大豆到港高峰期，油厂压榨量保持高位，豆粕库存继续累计，提货速度仍然偏慢，豆粕整体供应保持宽松态势。后市重点关注：美豆主产区天气、国内大豆到港量、豆粕库存变化。（数据来自：文华财经）

【生猪】8 月 18 日，生猪 LH2611 主力合约收报 12505 元/吨，上涨 0.85%。短期规模猪场出栏量维持高位，生猪现货供应整体宽松，但大体重猪溢价提振养殖户压栏、二次育肥意愿，适重猪出栏节奏放缓。目前处于猪肉消费淡季，终端走货偏弱。不过立秋降温后，叠加开学季、中秋国庆备

货预期，屠宰开工回暖，远月合约获得消费改善的情绪支撑，需求实际回暖仍需现货成交确认。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，周二开盘 822、最低 821、最高 824.5、收盘 824.5，日减仓 1664 手。

8 月 18 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。18 日海关数据显示，7 月原木进口量为 265 万立方米，同比增加 6.2%。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。