

品种观点：

【沪铜】沪铜 Cu2609 收盘 106120 元/吨，日内区间 105140—106360 元。全天成交温和，持仓小幅增加，多空分歧显现。宏观方面，市场持续交易美联储降息预期，伦铜维持高位，为国内铜价提供外部支撑，市场静待美国精铜关税政策落地。产业端铜精矿 TC 持续处于负值区间，原料紧缺格局延续，上期所库存维持去库态势，现货保持升水，持货商挺价意愿较强。下游处在传统消费淡季，高温天气压制加工企业开工，市场仅存在刚需采购，现货成交表现平淡。短期矿端紧平衡与低库存对价格形成支撑，但终端需求暂无明显回暖信号，盘面维持高位震荡。后续持续跟踪海外政策与国内下游开工变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 3 日，rb2610 收报 2976 元/吨，hc2610 收报 3197 元/吨。受高温多雨天气影响，近期钢材需求进一步走弱，钢厂和贸易商降价去库存为主。同时，随着钢厂亏损面扩大，继续加大检修减产力度，原燃料价格承压下跌，钢材成本支撑继续下移。短期来看，钢市供需双弱，成本支撑下移，钢价或偏弱震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 3 日，ao2609 收报 2633 元/吨。国内广西新投产产能延迟，零星焙烧炉检修涉及产能小、周期短，对运行产能扰动有限。下游电解铝运行产能维稳逼天花板，氧化铝需求无增量，供应过剩短期难改。现货市场，跨区域货源流通抬升，持货商看空出货意愿强，下游逢跌压价采购，交投一般、成交平淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 3 日，al2609 收报于 23640 元/吨。宏观角度来看，初期市场主流等待美联储的利率决议及沃什表态，铝价波动有限。最终落地符合市场预期，美国 7 月联邦基金利率维持 3.5-3.75% 不变，沃什表态偏向中性，但就其此前言论状态而言，商品上方的压力缓和。基本面来看，供应端运行稳健，铝水比提升至 78% 以上，铝锭到货偏少，消费地铝锭、铝棒去库稳健。需求端表现略有降温，铝价抬升后终端及下游接货收缩但维持刚需，铝加工领域平均开工窄幅下滑，铝棒、铝杆等领域表现尚可，出口表现稳健。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受短线跌幅较大与美糖上周五止稳反弹等因素影响郑糖 2609 月合约周一止稳震荡整理小幅收低。夜盘，郑糖 2609 月合约波动不大窄幅震荡小幅收低。分析机构 Green Pool 表示，2026/27 榨季全球食糖供应缺口规模预计将超出此前预期，因降雨放缓巴西中南部地区的甘蔗压榨进度，且欧洲部分产区高温干旱压制食糖产量。这家澳大利亚食糖与生物燃料分析机构预测，2026/27 榨季全球食糖供应缺口将达 334 万吨，此前其预估缺口仅为 176 万吨。（数据来源：文华

综合)

【胶】受原油价格大幅下跌与东南亚产区天气有利原料供应增加现货报价下调等因素影响沪胶周一震荡走低。美国供应管理协会 7 月份制造业指数升至 55.6，创 2022 年 5 月以来最高水平。受此影响沪胶夜盘震荡小幅走高。数据显示，2026 年上半年，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 64.9 万吨，同比降 23%。综合来看，印尼上半年天然橡胶、混合胶合计出口 72.4 万吨，同比降 16%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棉花】棉花库存较上一交易日减少 103 张。中国棉花网专讯：中国棉花网专讯：8 月 3 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8014.6380 吨，实际成交 8014.6380 吨，成交率 100%。成交均价 16861.97 元/吨，较 7 月 31 日跌 95.86 元/吨，折 3128B 价格 17553.17 元/吨；成交最高价 17540 元/吨，最低价 16200 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 3 日铁矿石 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 2.85%，收盘价为 698 元。铁矿全球发运量和到港量均环比回落，港口库存有所累库，钢厂盈利率下滑，减产情况继续增多，铁水产量连续四期下降，呈现供需双弱格局，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 3 日沥青 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.12%，收盘价为 4102 元。沥青产量有所下降，但 8 月炼厂排产沥青增多，供应压力或将增加，出货量环比下降，需求较为一般，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，周一开盘 832、最低 818.5、最高 833、收盘 823.5，日减仓 3160 手。

8 月 3 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。