国新国证期货早报 2026 年 8 月 12 日 星期三

品种观点：

【沪铜】沪铜 09 合约今日震荡收涨，开盘 107850 元/吨，日内最低 107450 元/吨，最高触及 108440 元/吨，收盘 107950 元/吨。全日成交量 8.79 万手，持仓 21.50 万手，持仓小幅增加 443 手。盘面日内波动加大，早盘短暂下探后震荡回升。现货市场维持升水结构，但高位铜价抑制下游采购，企业多按需补货，成交整体偏平淡。华东区域天气扰动短期影响物流周转，对现货形成一定支撑。宏观层面市场情绪保持谨慎，多空博弈加剧。短期行情受现货供需、海外政策预期共同影响，波动风险仍存。后续关注现货成交、库存数据及外围消息变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 11 日，rb2610 收报 3016 元/吨，hc2610 收报 3244 元/吨。国际局势依然不稳定，美联储仍有加息预期扰动，国内 7 月 CPI 环比下降，内需修复偏弱，钢材市场反弹后，弱需求依然有压制，多空分歧加大，行情反复拉锯，焦炭现货开启第三轮提降，市场仍存第四轮提降预期。“白海豚”致江浙沪等地出现狂风暴雨，未来几天降雨范围还将北扩，影响下游户外施工进度，受台风影响，国内多地出现暴雨天气，市场现货出货普遍较差。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 11 日，ao2609 收报 2724 元/吨。宏观层面，美伊博弈升温，伊朗外长否认直接谈判、胡塞武装袭击沙特吉赞炼油厂，能源危机担忧再起；美元指数反弹，多空交织下氧化铝期货看涨氛围偏淡，价格承压。当前期现基本平水，行业即期利润亏损超 50 元/吨，完全成本约 2749 元/吨，成本底约束显现，但运行产能边际抬升、库存偏高，叠加印尼恢复相关矿物出口带来海外供应补充预期，供应宽松压力难消，盘面在无实质减产或矿端强扰动前，盘面表现低位震荡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 11 日，al2609 收报于 24250 元/吨。宏观层面，美国 7 月 ADP 就业数据不及预期，美元有走弱预期，为有色金属提供估值修复窗口。产业层面，LME 库存历史低位与国内去库格局提供坚实底部支撑，沪铝有望稳步上探。国内库存下滑，叠加旺季预期升温，铝价存在进一步上行空间，盘面表现偏强震荡。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响美糖周一震荡整理小幅收高。因短线涨幅较大与美糖调整等因素影响郑糖 2701 月合约周二震荡休整小幅收低。夜盘，郑糖 2701 月合约波动不大窄幅震荡小幅收低。巴西对外贸易秘书处公布的出口数据显示，巴西 7 月出口糖 2,992,281.46 吨，同比减少 17%。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周二波动不大继续窄幅震荡等待基本面指引走势。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。隆众资讯统计，截至 2026 年 8 月 2 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 65.4 万吨，环比上期减少 1.41 万吨，降幅 2.12%。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 16245 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 41 张。中国棉花网专讯：8 月 11 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8015.57 吨，实际成交 8015.57 吨,成交率 100%。成交均价 17111.06 元/吨,较 10 日跌 86.01 元/吨,折 3128B 价格 17755.89 元/吨；成交最高价 17910 元/吨，最低价 16390 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 11 日铁矿石 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.26%，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，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 11 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 3.21%，收盘价为 4308 元。炼厂产能利用率环比回升，供应小幅增加，高温降雨天气持续影响需求释放，出货量环比下降，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 11 日 CBOT 大豆 11 月主力合约收跌 1.06%。当前正值美豆结荚和鼓粒的关键期，美豆产区天气因素仍会对市场情绪产生重要影响。截止 8 月 9 日当周，美国大豆优良率下滑至 62%，较之前一周下滑 1%。巴西全国谷物出口商协会(Anec)表示，巴西 8 月大豆出口量预计为 974 万吨，高于上年同期的 811 万吨。咨询公司 StoneX 预计 2026/2027 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.831 亿吨。国内市场，8 月 11 日，豆粕主力 M2609 合约收于 3140 元 / 吨，跌幅 0.25%。中储粮定于 8 月 12 日拍卖 51.6 万吨进口大豆，叠加三季度进口大豆高峰期，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，部分油厂出现胀库停机现象，粕价上涨缺少持续性。后续重点跟踪 USDA 报告结果、美豆产区天气、国内大豆到港及油厂库存变化。

【生猪】8 月 11 日，生猪主力 LH2611 合约收于 12130 元 / 吨，跌幅 0.33%。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。二季度能繁母猪存栏回落至 3780 万头，产能去化提速，已经进入正常保有量的合理区间，明年二季度前生猪供给减量相对有限。需求端，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，贸易商普遍采取低库存操作。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，周二开盘 827.5、最低 825、最高 830、收盘 826.5，日减仓 561 手。

8 月 11 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。