

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 Cu2609 震荡走强，收盘 106650 元/吨，日内运行区间 105610—106910 元。上期所成交有所放量，持仓小幅增加，资金博弈情绪升温。宏观层面，美联储官员释放偏温和言论，市场对持续高利率的担忧缓解，风险氛围回暖支撑有色板块。产业端，铜精矿供应依旧偏紧，现货维持升水格局，月初部分贸易商存在补库行为，持货商挺价心态延续。不过下游仍处在传统消费淡季，铜价上行后压制企业采购意愿，市场仅刚需成交。后续持续跟踪海外政策动向、国内库存变化以及现货成交持续性。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 4 日，rb2610 收报 2983 元/吨，hc2610 收报 3201 元/吨。市场悲观情绪有所缓解，钢价跌势也出现趋缓。目前京唐港 61.5%PB 粉跌破 690 元/湿吨，创下 2021 年 12 月以来新低，矿价继续大幅下跌意愿不强。不过，淡季钢材需求疲弱难改，供给端也呈现收缩，钢厂对原燃料采购积极性仍低，基本面暂未有明显改善，短期钢价或低位震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 4 日，ao2609 收报 2641 元/吨。几内亚 6 月铝土矿出口 1736.1 万吨，上半年累计 1.148 亿吨，同比增长 15%，出口无实质减量，矿石充裕持续压制铝土矿及氧化铝成本预期。国内广西新投延迟，零星焙烧炉检修产能小、周期短，对运行产能扰动有限；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，现货价格略有企稳，持货商以出货为主，下游保持刚需节奏，成交氛围平淡、交投低迷。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 4 日，al2609 收报于 23810 元/吨。近期宏观面有所改善，美联储加息预期按兵不动对有色板块的边际约束减弱，国内铝水比例持续抬升，中东地缘风险溢价持续，共同托底铝价运行，短期市场信心已有所恢复；但海外电解铝远期产能持续投放、传统淡季内国内传统终端需求偏弱，叠加海外美联储加息预期反复、中东地缘局势不确定性扰动持续，铝价维持偏强震荡运行，但上方压力空间仍存。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因数个主产国恶劣的天气强化了市场对 2026/27 年度糖产量或会下降的预期，受此影响美糖周一震荡走高。受美糖上升影响空头平仓推动郑糖 2609 月合约周二震荡上行。夜盘，郑糖 2609 月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。知名糖业媒体 Sugaronline 发布的东亚食糖报告称，在国内食糖产量增加、需求增长接近停滞的背景下，中国或将放慢食糖进口节奏。（数据来源：云糖网）

【胶】周二震荡走高，原因有两点：一是美伊重启谈判原油价格大幅下跌市场憧憬全球经济或

会转好。二是东南亚产区降水较多影响割胶作业，国内海南与云南产区降雨偏多影响割胶工作，东南亚现货报价上调。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡整理小幅收高。

据马来西亚 8 月 1 日消息，马来西亚橡胶局（MRB）宣布，未启动 2026 年 7 月小农的橡胶生产津贴（IPG），因当月各州及地区均不具备 IPG 启动条件。IPG 启动条件，从 2024 年 1 月开始，当杯胶农场交货月平均价格为 3.00 令吉/公斤或以下时，IPG 将启动。（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 15849 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 69 张。中国棉花网专讯：8 月 4 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8014.2360 吨，实际成交 8014.2360 吨，成交率 100%。成交均价 16901.16 元/吨，较 8 月 3 日涨 39.19 元/吨，折 3128B 价格 17580.30 元/吨；成交最高价 17690 元/吨，最低价 16210 元/吨。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】8 月 4 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.43%，收盘价为 699.5 元。本期铁矿全球发运量和到港量均环比回升，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，呈现供增需减局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 4 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.12%，收盘价为 4138 元。8 月炼厂的复产增产预期较强，供应压力或将增加，需求仍受到高温与降雨天气抑制，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）

【原木】原木 2609 主力合约，周二开盘 819.5、最低 819.5、最高 828.5、收盘 827.5，日减仓 1395 手。

8 月 4 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。