国新国证期货早报 2026 年 8 月 18 日 星期二

品种观点：

【沪铜】沪铜 09 合约今日震荡走强，收盘 109540 元/吨，日内区间 107650-109780 元，全日成交 10.08 万手，持仓 21.09 万手。外盘伦铜同步上行，美元偏弱带来宏观支撑。供应端扰动持续，海外铜矿生产、出口限制引发市场对于精矿紧张的担忧，加工费维持低位，为铜价提供底部支撑。现货方面，铜价冲高后下游畏高情绪显现，企业多维持刚需采购，大量备货意愿不强。全球显性库存延续去库趋势，供需基本面存在结构性利多。短期矿端预期持续发酵，但高价抑制终端消费，多空存在分歧，行情维持高位震荡格局。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 17 日，rb2610 收报 3016 元/吨，hc2610 收报 3271 元/吨。宏观层面缺乏强刺激政策信号，市场参与者情绪偏于谨慎，投机性需求参与度不高。终端用户普遍维持按需采购策略，主动补库意愿较弱。不过，近期社会库存已由累积转为消化，随着 9 月需求季节性回暖，库存有望延续缓慢去化态势。若终端需求释放力度超预期，库存去化节奏加快，将对市场情绪产生正向扰动。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 17 日，ao2609 收报 2697 元/吨。巴西 Alunorte 氧化铝厂因天然气断供被迫减产 50%，约 300 万吨/年产能暂时退出市场，突发消息或令海外可流通货源预期趋紧，但对于国内市场更多在于情绪面影响，国内氧化铝现货处于供应宽松与矿端底部成本的持续博弈中，短期供应宽松局面难改，国内现货价格料延续偏弱盘整运行。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 17 日，al2609 收报于 24015 元/吨。美联储方面，美国 7 月非农就业数据超预期下滑，且前值再度下修，但失业率却同步降低，市场谨慎评估后继续交易流动性宽松预期。国内基本面运行稳健，铝水比高位，华东、华中消费地因极端降水影响部分入库，出库受影响有限，社库表现继续去化。需求端铝价连续上行后下游存在买涨情绪，接货略显积极，随铝价回撤而转弱。规模加工厂运行稳健，工业型材、消费品存在一定边际改善，出口订单尚可，再生环节的消耗亦仍有支撑。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五调整与现货报价下调等因素影响郑糖 2701 月合约周一呈现震荡整理走势收盘小涨。夜盘，因空头打压郑糖 2701 月合约震荡小幅收低。泰国孔敬糖业公司表示，受潜在“超级厄尔尼诺”现象引发的严重干旱威胁，该国 2026-27 榨季甘蔗产量可能从上一榨季的 1.06 亿吨降至约 1 亿吨。泰国甘蔗种植面积约 1100-1200 万莱（约 176-192 万公顷）。该公司警告称，

由于木薯当前收购价更具优势，部分农户可能转种木薯，导致甘蔗种植面积缩减。（数据来源：文华综合）

【胶】美国国家海洋和大气管理局（NOAA）最新预测显示，强厄尔尼诺将在年底前持续增强，10 月-12 月期间发生历史性强厄尔尼诺的概率为 69%。发生强厄尔尼诺的预期加深了供应受扰的担忧，加之，美伊谈判前景不明朗原油价格坚挺，受以上因素影响东南亚现货报价走高。受现货报价坚挺提振资金作用沪胶周一震荡走高。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。马来西亚统计局消息，6 月可监控天胶总产量为 26,553 吨，同比增 1.2%，环比增 31.5%。6 月马来西亚天然橡胶库存为 129,524 吨，环比增 5.2%，同比降 23.1%。（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 16785 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 33 张。中国棉花网专讯：8 月 17 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8036.3960 吨，实际成交 8036.3960 吨，成交率 100%。成交均价 17253.30 元/吨，较 14 日涨 128.2 元/吨，折 3128B 价格 17942.89 元/吨；成交最高价 18150 元/吨，最低价 16660 元/吨。数据来源：文华财经

【铁矿石】8 月 17 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.55%，收盘价为 721.5 元。铁矿全球发运量环比下降，到港量大幅回落，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 17 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.9%，收盘价为 4372 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 17 日，CBOT 大豆期货收涨，美豆压榨提速叠加原油价格上行对盘面形成支撑。NOPA 数据显示，2026 年 7 月会员大豆压榨量 2.16647 亿蒲式耳，较 6 月环比增长 1.1%。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。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 17 日，豆粕主力合约 M2701 报 3176 元 / 吨，上涨 0.35%。中储粮连续三周投放进口大豆拍卖，成交率由 50% 提升至 89%，市场采购需求较好。当前处于进口大豆三季度到港高峰，国内大豆原料供给充足，豆粕整体供应压力依旧存在。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 17 日，生猪 LH2611 主力合约收于 12400 元/吨，涨幅 0.69%。8 月规模猪企出栏

计划环比上调，市场日均出栏维持高位，部分大厂集中放量，短期生猪现货供应整体偏宽松。不过大体重猪存在溢价，带动养殖户压栏惜售；入秋后疫病风险回落，养殖端压栏与二育情绪抬升，适重猪出栏节奏有所放缓。现阶段仍处于夏季消费淡季，猪肉终端实际走货偏弱。立秋后北方高温缓解，开学季食堂备货启动，叠加中秋、国庆双节备货预期升温，屠宰鲜品走货改善，冻品库容小幅回落，屠宰开工率有所回升。消费由弱转强的预期对远月合约形成情绪支撑，但实质性回暖尚未兑现，仍有待现货成交验证。后市重点关注：能繁母猪去化进度、规模猪企出栏节奏变动以及终端消费修复力度。（数据来自：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周一开盘 823、最低 820.5、最高 825、收盘 821.5，日减仓 1664 手。

8 月 17 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。