

品种观点：

【沪铜】沪铜 CU2610 为主力合约，前结算 108620 元/吨，开盘 109200 元/吨，日内运行区间 107920- 109300 元/吨，收盘 109100 元/吨，结算参考价 108680 元/吨。全天成交 129761 手，成交额 705.16 亿元；持仓 220884 手，持仓增加 4490 手，资金小幅增仓，市场交投活跃。盘面呈现宽幅震荡，盘中大幅下探后尾盘收回，多空博弈激烈。铜矿供应扰动对价格形成支撑，但高价抑制下游采购意愿。伦铜波动带来情绪扰动，市场重点关注海外宏观预期、铜矿供给变化以及国内下游消费恢复情况。（数据来源：文华综合）

【钢材】8 月 31 日，rb2701 收报 3197 元/吨，hc2701 收报 3411 元/吨。8 月制造业供需均进入扩张区间，而建筑业施工进度放缓，主要受多地高温强降雨天气影响。进入 9 月开工季，钢材需求逐步好转，供需有望回升。同时，上周焦企提出第三轮上调，部分钢厂已接涨，本周一燃料价格表现强势，成本对钢价支撑增强。短期来看，钢价或趋强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】8 月 31 日，ao2610 收报 2687 元/吨。国内部分新增及检修产能仍存投复产预期，下游电解铝产能已近政策天花板、需求增量有限，供应压力持续。成本端铝土矿价格小涨，部分国产和进口矿冶炼利润转负，但未见集中检修减产计划，成本底夯实下方空间、过剩压制上方弹性，短期氧化铝盘面表现区间震荡、反弹承压。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】8 月 31 日，al2610 收报于 24075 元/吨。上周五，沃什在杰克逊霍尔强调首要关注通胀目标的达成，市场解读为偏鹰信号。市场押注 9 月加息概率升至近 60%，12 月前加息概率超 90%。供需面上，中东受损产能逐步恢复中，市场对远期全球铝市由紧转松的预期持续存在，持续限制铝价上行空间；但国内库存去化延续、叠加“金九”旺季临近，市场对后续需求改善存在预期，构成铝价下方支撑。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因短线涨幅较大与美糖上周五回落影响郑糖 2701 月合约周一震荡调整小幅收高。夜盘，郑糖 2701 月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。据 Green Pool 最新预测显示，2026/27 榨季全球糖市缺口预计为 324 万吨，较此前预估上调 10 万吨。该机构分析指出，尽管全球产量前景整体变化不大，但受严重干旱影响，欧盟及英国的产量预估已被下调。（数据来源：泛糖科技）

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶周一震荡整理小幅收高。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。ANRPC 最新发布的 2026 年 7 月报告预测，7 月全球天胶产量料降 5.2%至 132.1 万吨，

较上月增加 6.3%；天胶消费量料增 0.8%至 129.7 万吨，较上月增加 0.3%。前 7 个月，全球天胶累计产量料降 2.3%至 742.6 万吨，累计消费量料降 1.6%至 875.9 万吨。2026 年全球天胶产量料同比增加 2.1%至 1527.9 万吨。2026 年全球天胶消费量料同比增加 0.4%至 1535.6 万吨。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【铁矿石】8 月 31 日铁矿石 2701 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.76%，收盘价为 727 元。铁矿全球发运量环比增长，到港量环比小幅下滑但仍处年内高位水平，港口库存有所累库，铁水产量继续小幅下滑，处于供增需减局面，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】8 月 31 日沥青 2610 主力合约震荡上涨，涨幅为 5.53%，收盘价为 4850 元。沥青周度总产量下降，9 月计划排产环比下降，库存去库，供应处低位水平，出货量环比持平，中下游刚需采购为主，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 17190 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 96 张。中国棉花网专讯：8 月 31 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 8001.6630 吨，实际成交 8001.6630 吨，成交率 100%。成交均价 17568.87 元/吨，较 28 日跌 19.40 元/吨，折 3128B 价格 18214.34 元/吨；成交最高价 18150 元/吨，最低价 17090 元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】目前美豆处于结荚关键生长期，美国大豆生长优良率下降。截止 8 月 30 日当周，美国大豆优良率为 58%，前一周为 60%，上年同期为 65%。截止 8 月 27 日当周，美豆出口检验量为 250801 吨，出口检验量不及预期。巴西新季大豆产量预估维持高位，全球大豆整体供给宽松。国内市场，8 月 31 日，豆粕主力合约 M2701 报收 3350 元 / 吨，涨幅 0.3%。进入三季度大豆到港高峰期，油厂开机率维持高位，豆粕产出规模较大，国内豆粕供应整体宽松，对盘面进一步上行构成压制。后市重点关注：美豆主产区天气变化、国内大豆到港节奏、豆粕库存及下游需求变。（数据来源：文华财经）

【生猪】8 月 31 日，生猪 LH2611 主力合报 11955 元/吨，跌幅 0.83%。养殖端出栏节奏加快，规模猪企出栏节奏偏快，出栏量维持高位，市场适重标猪供应充足。能繁母猪存栏持续去化，行业中长期出栏压力将逐步缓解，但短期供应压力依旧偏大。需求端迎来边际改善，立秋后北方高温逐渐消退，叠加开学季学校食堂开启集中补库的模式，对市场形成托底。但短期内实际消费增量有限，实质性回暖让需时间验证。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。（数据来源：文华财经）



【原木】原木 2611 主力合约，周一开盘 833.5、最低 830、最高 836.5、收盘 834.5，日增仓 210 手。

8 月 31 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 820 元/方，较昨日上调 20 元每方。江苏太仓港 4 米中 A 辐射松原木 现货价格为 820 元/方，较昨日上调 10 元每方。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。