

品种观点：

【沪铜】沪铜 CU2610 震荡偏强运行，开盘 109100 元/吨，日内区间 109050- 109980 元/吨，收盘 109220 元/吨，结算价 109520 元/吨。全天成交量 97783 手，持仓 224404 手，持仓小幅增加 3522 手，资金呈现小幅增仓态势。现货市场维持高升水格局，持货商挺价意愿较强，下游以按需采购为主，追高意愿有限。国内金九旺季预期逐步发酵，原料端铜矿供应仍存约束，给铜价带来提振，但下游实际消费尚未完全放量，对上行空间形成制约。关注后续库存数据、下游开工变化。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 1 日，rb2701 收报 3174 元/吨，hc2701 收报 3388 元/吨。主流钢厂积极涨价，中天钢铁集团 9 月上旬螺纹钢出厂价大幅上调 150 元/吨。市场预期 9 月钢市供需回升，以及原燃料价格上涨，成本支撑上移，是本轮钢价反弹的主要动力。虽然近期供需基本面逐步好转，但钢价涨幅较大，导致下游采购重回谨慎，9 月 1 日成交量明显下滑。短期钢价或进入快速拉涨后的震荡调整，需要时间消化前期涨幅。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 1 日，ao2610 收报 2693 元/吨。供应端压力持续释放，全国冶金级氧化铝运行产能及开工率周环比提升：广西供应增量稳定，前期受矿石短缺影响的产线陆续恢复，山西某企业计划下月复产，广西亦临近新投节点，周度产量环比增加，供给放量趋势明确。需求侧受电解铝 4500 万吨产能天花板刚性约束，下游新增采购增量有限，现货成交清淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 1 日，al2610 收报于 24075 元/吨。产业层面，国内社库持续去化与 LME 库存历史低位构成底部支撑，随着“金九银十”消费旺季临近，下游备货需求有望边际改善，旺季需求兑现力度将是决定铝价能否进一步突破的核心变量。沪铝期货价格表现偏强震荡，重点关注美伊局势演变、旺季需求兑现力度及铝棒累库是否持续对铝锭去库形成负反馈。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】因原油价格走高与短线跌幅较大受技术面影响美糖周一震荡反弹。受美糖止稳反弹与现货报价上调等因素提振资金作用郑糖 2701 月合约周二震荡走高。夜盘，郑糖 2701 月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。印度气象部周一表示，预计该国 9 月的雨季降水量将低于平均水平，这加深了市场对印度农业产出和经济增长的担忧。该国 8 月降雨量平均水平低 16%，为三年来最低。（数据来源：文华综合）

【胶】受美联储主席沃什在杰克逊霍尔的讲话态度偏鹰影响沪胶周二震荡下跌。夜盘，受多头平仓盘打压沪胶震荡走低。中国汽车流通协会发布的最新一期“汽车经销商库存预警指数调查”VIA显示，2026年8月汽车经销商库存预警指数为62.3%，同比上升5.3个百分点，环比上升1.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。（数据来源：证券时报网）

【铁矿石】9月1日铁矿石2701主力合约震荡收涨，涨幅为0.14%，收盘价为726.5元。本期铁矿全球发运量继续环比增长，到港量大幅下降，港口库存有所累库，铁水产量继续小幅下滑，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】9月1日沥青2610主力合约震荡上涨，涨幅为4.18%，收盘价为4934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】周二夜盘郑棉主力合约收盘17085元/吨。棉花库存较上一交易日减少64张。中国棉花网专讯：9月1日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8002.5690吨，实际成交8002.5690吨，成交率100%。成交均价17568.42元/吨，较8月31日跌0.45元/吨，折3128B价格18305.79元/吨；成交最高价18360元/吨，最低价16980元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】9月1日CBOT大豆期货触及逾两年半高点，主要得益于生物燃料消息的利好，加之美豆持续出口需求以及市场对高温干旱天气可能损害美国大豆作物产量的担忧。USDA最新作物生长报告显示，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%。巴西新季大豆产量预估维持高位，stoneX表示，巴西2026/27年度大豆产量预计将达到创纪录的1.835亿吨，高于8月份的预测。国内市场，9月1日，豆粕主力合约M2701报收3408元/吨，涨幅0.92%。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。截止第35周，全国主要油厂豆粕库存为116.73万吨，较上周增加5.75万吨，供应宽松格局未改。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化。（数据来源：文华财经）

【生猪】9月1日，生猪LH2611主力合报11685元/吨，跌幅2.26%。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，周二开盘 834.5、最低 833、最高 837、收盘 836.5，日增仓 210 手。

9 月 1 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，较昨日持平。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。