

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2610 大幅走强，开盘 109540 元/吨，日内运行区间 109320- 110890 元/吨，收盘 110620 元/吨，结算价 110260 元/吨。当日成交量 111169 手，持仓 229857 手，资金大幅增仓入场。受伦铜创历史新高带动，沪铜盘中突破 11 万元关口。市场交易铜矿供应偏紧、新能源需求向好的逻辑，国内现货高价位下下游采购趋于谨慎。短期价格处于高位区间，后续重点跟踪伦铜波动、国内现货基差以及交易所仓单变化，警惕高位回调风险。（数据来源：文华综合）

【钢材】9 月 8 日，rb2701 收报 3177 元/吨，hc2701 收报 3395 元/吨。随着部分钢厂同意焦炭第五轮提涨 100-110 元/吨，钢铁生产成本进一步攀升，多数钢厂处于亏损状态，9 月供给扩张力度或不大。需求方面来看，下游终端按需采购，需求整体处于缓慢恢复状态，商家报价随行就市、出货为主。综合来看，高成本、弱复苏格局下，市场情绪谨慎乐观，短期钢价或震荡偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】9 月 8 日，ao2701 收报 2784 元/吨。供应方面，山西某氧化铝企业开始复产，叠加北方部分企业检修结束，产量有所恢复；广西前期检修企业已恢复至正常水平，但南方个别企业仍有小幅调整，整体产量仍呈增量态势。海外方面，澳洲氧化铝成交价从 360 美元/吨回落至 350 美元/吨附近，主因前期涌入国内货源减少后，海外供应压力缓解，价格相应回调。氧化铝现货价格整体持稳，变动幅度有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】9 月 8 日，al2610 收报于 24460 元/吨。中东地缘局势仍然是持续贯穿铝行情的核心主线，且对铝价形成双向交织影响。霍尔木兹海峡始终无法恢复正常通行，8 月美伊新一轮武力冲突爆发后，一方面加剧能源供应担忧，推动油价上涨，同时持续打破海外铝供应修复预期，供应端紧缺逻辑叠加地缘风险溢价，为铝价提供稳定支撑。国内铝水比例提升带来的供给结构收缩持续支撑现货紧平衡，叠加“金九银十”旺季备货需求逐步释放，使得价格深度回调空间有限。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受原油价格大幅走高与现货报价上调等因素支持资金作用郑糖 2701 月合约周二震荡上涨。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约震荡休整小幅收高。截至 2026 年 8 月 31 日，云南省累计销售食糖 247.36 万吨，销糖率 84.18%。8 月单月销售食糖 44.19 万吨，工业库存 46.47 万吨。销售酒精 4.24 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】受原油价格上升、东南亚现货报价走高与青岛港口总库存延续去库态势等因素影响资金作用沪胶周二震荡上升。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅收高。截至9月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.91万吨，环比减少0.87万吨，降幅1.38%。保税区库存7.36万吨，降幅4.16%；一般贸易库存54.54万吨，降幅1%。截至9月3日当周，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为64.42%，环比下降0.88%；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.03%，环比下滑0.05%。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】9月8日铁矿石2701主力合约震荡上涨，涨幅为1.36%，收盘价为744.5元。本期铁矿全球发运量小幅下降，到港量大幅回升至年内均值水平以上，随着旺季及双节临近，钢厂对铁矿有一定采购补库需求，铁水产量小幅增加，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】9月8日沥青2610主力合约震荡上涨，涨幅为4.1%，收盘价为5211元。部分炼厂维持停产，供应处于低位，国内道路施工实际需求释放节奏有限，出货量略有下降，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16790元/吨。棉花库存较上一交易日减少88张。

中国棉花网专讯：9月8日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8009.7804吨，实际成交8009.7804吨，成交率100%。成交均价17339.91元/吨，较7日跌62.64元/吨，折3128B价格17939.98元/吨；成交最高价18320元/吨，最低价16810元/吨。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场：9月8日，CBOT大豆主力11月合约小幅收涨0.5%。美国农业部最新公布美豆优良率回落至58%，低于去年同期的64%，主产区高温干旱持续扰动灌浆成熟，美豆单产降至趋势线以下的概率增加。巴西农民开始播种2026/27年度大豆，巴西新季大豆产量预估维持高位，全球大豆供给宽松的大背景约束美豆上方空间。国内方面，9月8日，豆粕主力合约M2701报收3415元/吨，涨幅0.21%。海关总署数据显示，中国8月大豆进口量为1214.14万吨，1-8月大豆累计进口7410.71万吨，同比增加1.1%。当前国内油厂开机率仍然较高，豆粕库存虽然略有下滑，但仍然处于高位。截止到2026年第36周末，国内豆粕库存量为115.21万吨，环比下降4.87%。后市重点关注：美豆主产区天气变化、国内大豆到港量情况、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】9月8日，生猪LH2611主力合约报11845元/吨，涨幅0.42%。短期供应端整体依旧偏宽松，9月养殖企业生猪计划出栏量环比增加，市场适重标猪供应充足。但能繁母猪存栏持续去化，行业中长期出栏压力将逐步缓解。需求端迎来边际改善，月初开学虽然带动食堂的采购，但居民家

庭消费修复缓慢，短期内实际消费增量有限。随着中秋、国庆双节临近，预期会带来一定的提振。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 841、最低 836.5、最高 841.5、收盘 838，日减仓 283 手。

9 月 8 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。8 日海关数据显示 1-8 月原木及锯材累计进口量同比减少 5%。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。