

夜盘焦点

2026

8月7日

星期五

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料				非金属建材				贵金属			
甲醇 MA609 2502 0.85%	纯碱 SA609 939 0.32%	乙二醇 EG2609 4817 5.08%		豆粕 M2609 3103 0.84%	菜粕 RM609 2320 0.43%			玻璃 FG609 885 -0.23%	PVC V2609 4507 0.38%	沪银 AG2610 15635 2.75%	沪金 AU2610 936.76 1.25%				
PTA TA609 5800 2.44%	塑料 L2609 7739 2.34%	沥青 BU2609 4176 2.76%	纸浆 SP2609 4656 -0.43%	豆一 A2609 4841 2.13%	豆油 0.27%							铂	钯		
聚丙烯 PP2609 8159 2.13%	短纤 2.52%	BR 3.13%	尿素 0.41%	棕榈油 P2609 9356 -0.30%	菜油 OI609 10144 0.44%	豆二 B2609 3820 0.84%		能源		软商品		股指期货			
苯乙烯 EB2609 8271 2.94%	烧碱 0.64%	橡胶 0.66%	瓶片		花生			燃油 FU2609 3491 3.62%	原油 SC2609 531.4 4.26%	白糖 SR609 5153 0.62%		IM 2.13%			
	对二甲苯 2.56%	丙烯 1.51%	20号胶	有色						郑棉 CF609 16210 0.56%	棉纱	IC 2.13%			
煤焦钢矿				工业硅 1.91%	多晶硅 2.95%			LPG 2.07%	低硫燃料油 3.00%			IF 0.95%	IH		
螺纹钢 RB2610 3008 0.07%	热轧卷板 HC2610 3243 0.65%	硅铁 SF611 5900 0.07%		沪镍 NI2609 130460 0.78%	沪锌 ZN2609 25945 1.33%	沪铝 AL2609 24040 0.86%		农产品		谷物		国债期货			
								鸡蛋 JD2609 4165 1.31%	玉米淀粉 -0.39%			TL TL2609 115.72 0.29%	TF TF2609 106.535 0.03%		
焦煤 JM2609 1267.5 3.05%	铁矿石 0.35%	不锈钢 SS2609 14665 1.56%		沪锡 -0.10%	氧化铝 -0.26%	沪铅		生猪 LH2611 12035 0.29%	苹果 0.35%	玉米 C2609 2245 0.04%		T 0.04%	TS 0.01%		
	锰硅 -0.28%	焦炭 2.83%		碳酸锂 -0.70%	沪铜 0.73%	国际铜 AD		红枣 0.45%				航运			

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国总统特朗普表示，关于重新开放霍尔木兹海峡的协议“尚不能说已经正式达成”，但海峡目前“某种程度上已经开放”，美方正参与相关谈判，整体进展良好。特朗普称，美国海军目前正在执行针对伊朗的封锁行动，并控制相关海域，但水雷等安全风险仍可能影响商业船只通行。他表示，自己正在参与谈判，并认为局势正在朝积极方向发展。周五的非农就业报告将成为下一阶段关键考验，市场普遍预期新增就业约 8 万个，失业率维持在 4.2%。金银短期累计涨幅偏大，上方集中大量套牢盘，行情波动风险明显抬升。综合来看，市场对伊朗与阿曼拟议中的霍尔木兹海峡管控协议持谨慎乐观态度，该协议若达成可能缓解油价和通胀压力，降低美联储加息预期，但投资者在实质性进展前保持观望或降低仓位。

沪铜：

铜价今日震荡偏强运行。基本面来看，全球铜矿增量稀缺，海外大型铜矿复产进度延迟，南美矿山运维扰动频发，进口铜精矿加工费跌至-146 美元/吨历史低位，国内冶炼厂持续亏损，叠加国内硫酸出口受限、湿法炼铜硫磺紧缺，国内精炼铜产量连续 4 个月环比下滑，6 月冶炼开工率创近六年新低。需求端，面临传统消费淡季和高铜价的双重压制，精铜杆企业新订单增量有限，下游采购偏谨慎。库存方面，LME 铜库存持续去库至 24.4 万吨，较 4 月高点大幅回落；国内 SMM 社会库存仅 10.9 万吨，环比降幅超 11%，保税区铜库存同步下行；仅 COMEX 库存持续累积，美盘溢价持续虹吸全球铜锭，区域错配加剧紧平衡格局。铜价处于“强现实、弱预期”的博弈格局，预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡偏强运行。基本面来看，国内电解铝合规产能红线锁定 4500 万吨，新增产能审批全面收紧，全年无大规模增量投放。进入 8 月夏季高温周期，云南、广西、河南等主产区冶炼厂集中安排检修，本周国内电解铝日均产出环比下降 1.2 万吨，短期供给收缩确定性强。需求端，淡季承压，但四季度旺季预期提前计价，新能源增量对冲传统疲软。库存层面，海外 LME 铝库存截至 8 月 4 日降至 26.09 万吨，持续刷新近 54 年低位，单日库存再度去库 1750 吨，交易所可交割货量持续收紧，挤仓预期长期存在。国内 SMM 社会显性铝锭库存跌破 68 万吨，周度持续去库 7-10 万吨，冶炼厂厂内库存仅够 2.66 天周转，上期所沪铝仓单同步回落，现货流通货源偏紧，现货长期维持小幅升水结构。在当前供给刚性约束与库存持续去化的背景下，对铝价形成强有力支撑。短期内预计价格震荡偏强格局。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 718.0 元/吨，日内震荡偏强，尾盘收于 716.5 元/吨，上涨 0.35%，资金净流出 3.49 亿元。下半年铁矿石市场供强需弱格局延续，全球铁矿山集中投产周期下供应压力持续存在，国内西鞍山铁矿和红格南铁矿将为国内市场新增约 2500 万吨供应。需求端受房地产行业持续低迷影响，国内生铁产量同比降幅明显。市场传来国内与海外矿山长协谈判推进的产业信息，部分钢厂已接到暂停 9 月后装期船货谈判通知，短期对部分品种供应预期构成扰动。在供需宽松格局未改的背景下，短期矿价或延续偏弱震荡运行。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收涨 2.83% 和收涨 3.05%，资金分别净流出 5146 万元和净流出 4410 万元。山西焦煤集团西曲矿于 8 月 5 日发生安全生产事故，已停产等待事故调查认定，该矿年核定产能 270 万吨，占公司总产能 5.67%，供应端再度收紧，坑口煤价走强支撑盘面反弹。现货方面，河北主流钢厂于 8 月 7 日零时起执行焦炭第三轮提降，湿熄焦降 50 元/吨、干熄焦降 55 元/吨，三轮累计降幅 150-165 元/吨。焦化厂在亏损压力下开工负荷下滑，焦炭供应边际收缩；但终端钢材需求无明显改善，焦炭刚需支撑偏弱。短期双焦在成本支撑与需求走弱交织下，或维持震荡运行。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.07% 和收涨 0.65%，资金分别净流出 2.44 亿元和净流出 1.32 亿元。唐山钢坯报 3000 元/吨，上海螺纹 2950 元/吨、热卷 3260 元/吨。五大材产量 818.3 万吨、环比减少 19.13 万吨，总库存延续累库格局。全国仍处高温多雨的传统消费淡季，终端需求持续低迷。在减产预期与需求疲弱交织下，短期成材价格或延续低位震荡，关注库存拐点信号。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 0.23%，资金净流出 1.66 亿元。浮法玻璃日熔量降至 14.22 万吨，供应端持续收缩但产量仍显宽松。企业库存处于高位，深加工企业订单处近五年同期低位，终端地产竣工持续疲软。短期玻璃在低估值与弱现实博弈下，或延续偏弱震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场处于增产预期与地缘风险相互博弈的格局，行情以区间震荡为主，单边驱动不足。供给层面，OPEC + 开启稳步增产，理论供应逐步释放，但中东地缘冲突反复，海峡航运扰动持续带来风险溢价，叠加美国库存整体偏低，对油价形成底部托底，限制深度回调空间。需求端短期受北美夏季出行旺季支撑，炼厂加工维持高位，但全球宏观复苏力度有限，整体需求增速偏弱，旺季结束后炼厂检修将带来季节性需求回落，压制油价上行高度。宏观层面，美联储政策、美元波动持续扰动市场风险偏好，资金跟随地缘消息快速切换，放大油价波动。后市重点跟踪美

伊谈判进展、海峡通航状态、OPEC + 增产落地情况以及北美成品油需求变化。若地缘缓和，风险溢价消退，油价重心易下移；冲突再度升级，油价将快速反弹，整体需警惕消息面带来的大幅波动风险。

甲醇：

甲醇当前处于供应宽松、需求淡季的格局，行情整体偏弱震荡，核心矛盾集中在进口到货与下游需求修复节奏。供给上国内装置复产推升国产供应量，前期中东滞留浮仓集中到港，造成港口库存快速累积，期货货源充裕，8月中旬后进口到港有望边际回落，同时中东地缘仍存不确定性，对进口形成潜在扰动，煤价对甲醇底部存在一定成本支撑。需求端目前为季节性淡季，MTO 装置部分检修，重启进度受烯烃终端拖累，提升空间有限；甲醛、MTBE 等传统下游开工偏低，下游以刚需采购为主，缺乏主动补库，市场预期 8 月下旬旺季备货带来需求改善，但短期驱动有限。库存呈现港口累库、内地相对健康的分化格局。后市重点跟踪进口到港节奏、MTO 装置重启落地、传统下游备货情况。若旺季需求兑现，甲醇存在修复机会；若需求持续不及预期，价格将继续承压运行。

乙二醇：

乙二醇当前呈现强现实与弱预期博弈、近强远弱的格局，港口低库存对近月形成较强支撑，上行高度受制于终端聚酯淡季表现。供给端国内油制装置因成本亏损维持低开工，国产增量有限；中东地缘扰动造成进口到货收缩，华东港口库存处于近五年低位，现货货源偏紧，基差坚挺。但随着后续国内检修装置复产，若海峡通航改善，进口货源回归，中期供应压力将逐步显现。需求端现阶段纺织处于淡季，织机订单偏弱，聚酯企业仅维持刚需拿货，市场主要交易 8-9 月金九银十旺季修复预期，若终端订单兑现不足，易出现需求负反馈。成本端原油波动扰动油制成本，煤制提供底部支撑。后市重点跟踪中东航运变化、进口到港节奏、聚酯开工及终端织造订单。短期低库存支撑盘面偏强，中期需警惕供应恢复叠加旺季不及预期带来的回调风险。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内震荡上行，资金小幅流出。供应端：外盘 CBOT 美豆 11 月合约反弹；美豆粕 12 月合约飘红。美产区天气平稳，进口成本小幅抬升。国内 8 月大豆到港量仍处高位，油厂开机率维持中高水平，豆粕商业库存延续累积，现货供应宽松。需求端：生猪养殖仍处亏损区间，饲料企业以刚需采购为主，无集中补库动作；水产消费旺季逐步进入尾声，提货节奏放缓，需求端支撑有限。外盘美豆、美豆粕小幅走强带来情绪提振，但国内供应宽松、需求疲软格局未改，叠加持仓减仓，盘面震荡偏强但缺乏持续上行动能，短期仍以区间震荡看待。

棕榈油：

日内冲高回落，资金流出。供应端：外盘 BMD 马棕 10 月合约飘绿；WTI 原油 09 合约反弹。马来 7 月库存环比回升、出口增速不及预期，WTI 原油涨 0.79% 但生柴需求预期仍偏弱。国内棕榈油港口库存维持高位，到港货源充裕，现货流通压力仍存。需求端：夏季食品加工需求逐步转淡，终端及贸易商以消化库存为主，拿货积极性一般，需求端难以形成持续提振。外盘马棕走弱 + 国内高库存 + 需求转淡，共同压制盘面，虽原油小幅上涨但未形成有效托底，短期维持震荡，重点跟踪马来出口数据与国内库存变化。

白糖：

日内震荡上行，多空博弈加剧。供应端：外盘 ICE 原糖 10 月合约大涨，巴西甘蔗压榨受干燥天气影响进度偏慢，乙醇制糖比偏低，印度出口政策持续收紧，全球糖市偏紧逻辑延续。国内 2025/26 榨季工业库存同比偏高，但进口利润持续倒挂，外船到港偏少，国内供应压力边际缓解。需求端：夏季饮料消费处于旺季尾声，下游刚需补库稳定，现货成交平稳，对盘面形成阶段性支撑。外盘原糖大幅走强带动 + 国内进口受限 + 旺季需求支撑，使得糖价维持高位震荡；但国内库存仍偏高且持仓减仓，上行空间受限，短期以区间偏强思路对待。

棉花：

日内震荡上行，多空博弈加剧。供应端（25/26 旧季）：旧季商业库存去化速度偏慢，市场流通货源充足；中储棉持续轮出投放，成交保持高成交率，供应端整体宽松。需求端：纺织市场仍处传统淡季，下游纺企开机率偏低，棉纱坯布库存偏高，内外贸订单未见明显改善，企业仅维持刚需采购。新季预期（26/27）：外盘 ICE 美棉 12 月合约反弹。美国德州旱情仍有反复，新季减产预期再度升温；国内新疆棉生长期天气正常，但市场对种植面积下调预期仍存，长期利多情绪有所回升。旧季现实偏弱，但新季减产预期 + 外盘美棉走强推动盘面反弹；短期资金情绪主导明显，基本面现实支撑不足，延续震荡偏强格局，重点关注储备棉成交、美棉天气及下游订单恢复情况。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364
奚雯庆	F03155335	Z0023921

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674 号

免责声明

本内容中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，本文件所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的交易建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此内容而视其为客户，因根据本内容及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请交易者注意可能存在的交易风险。

本内容版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

凡遵照原文内容进行引用、刊发的，均须注明出处为前海期货有限公司；严禁对本内容歪曲原意、删改内容，我公司保留全部合法权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>