

夜盘焦点

2026

8月6日

星期四

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					油脂油料					贵金属			农副产品			
甲醇 MA609 2495 -2.16%		PTA TA609 5714 -0.83%		纯碱 SA609 937 0.64%	豆粕 M2609 3089 0.85%		棕榈油 P2609 9385 0.35%		豆一 A2609 4791 1.59%	沪银 AG2610 15091 2.58%		鸡蛋 JD2609 4135 1.80%		生猪 LH2611 12085 1.85%		
聚丙烯 PP2609 8034 -1.29%		苯乙烯 -0.85%		沥青 1.38%	菜粕 RM609 2307 0.22%		菜油 0.90%		豆二 1.01%	沪金 AU2610 926.90 3.44%	铂	玉米淀粉 CS2609 2586 -0.61%	红枣 CJ609 7835 2.22%	苹果 AP610 7778 -0.03%		
							豆油 0.29%		花生 0.02%							
乙二醇 EG2609 4639 -0.69%		烧碱 SH609 1884 1.45%	纸浆 0.17%	尿素 -0.29%	非金属建材					能源		股指期货				
		橡胶 1.14%	对二甲苯 -0.88%	BR 1.77%						燃油 FU2609 3410 1.76%		IM IM2609 7451.8 0.48%	IC IC2609 7730.0 -0.01%	IF -0.10%		
塑料 L2609 7629 -0.03%	短纤 -0.64%				丙烯 20号胶	玻璃 FG609 891 0.79%	PVC V2609 4529 1.59%	原油 SC2609 515.2 0.43%	LPG PG2610 5148 -1.27%						LU LU2609 4485 -0.22%	谷物
煤焦钢矿					有色					软商品		玉米 C2609 2240 -0.22%				
螺纹钢 RB2610 3014 0.97%		热轧卷板 HC2610 3236 1.06%		硅铁 SF611 5924 0.92%										氧化铝 AO2609 2696 1.58%	沪锡 SN2609 430980 0.03%	碳酸锂 -0.13%
焦煤 JM2609 1235.5 1.48%		铁矿石 I2609 719.0 2.57%	锰硅 1.00%		沪镍 NI2609 127460 -2.69%	多晶硅 PS2609 35895 0.00%	沪铝 0.19%	沪铜 0.15%	郑棉 CF609 16150 1.35%	白糖 SR609 5122 0.55%	TL -0.04%	TF 0.00%	EC			
			不锈钢 -1.54%				工业硅 0.78%	沪铅						BC	棉纱	T 0.00%
							AD									

数据来源: WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

金价单日飙升超过 4%，一举突破近七周高位，最高触及每盎司 4300 美元。这一波强势反弹是美国公债收益率走低、美元显著走软，以及市场对伊朗核谈判与霍尔木兹海峡航运恢复的乐观预期共同作用的结果。经济数据上，ADP 报告显示 7 月民间就业增长放缓至 4.4 万人，ISM 非制造业 PMI 微升至 54.1 但低于预期，推动本轮金价大涨的核心力量，首先来自利率与美元环境的改善。另外，美伊战争持续令通胀和货币政策成为焦点。美联储理事库克暗示若通胀过高愿支持加息，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利认为应开始缓慢升息，市场对 9 月加息概率预期已降至 54.9%。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%。金银短期涨幅显著，上方套牢盘集中，行情波动风险有所放大。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 708.0 元/吨，日内震荡走强，收于 719.0 元/吨，上涨 2.57%，资金净流出 5.50 亿元。供应端，上周全球铁矿石发运总量 3339.5 万吨，环比增加 254.9 万吨，巴西发运大幅回升；47 港到港总量 3201.1 万吨，环比增加 533.1 万吨，预计本周港口库存延续增势。需求端，247 家钢厂日均铁水产量已降至 235.55 万吨，环比减少 2.15 万吨，连续五周回落；钢厂盈利率降至 33.77%，超六成钢厂亏损。铁矿短期随铁水恢复预期震荡，但中期供需宽松格局下方向偏空。短期矿价或延续偏弱震荡，关注铁水产量何时企稳。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收涨 1.48% 和收涨 2.69%，资金分别净流出 6.09 亿元和净流出 1.48 亿元。焦煤供需维持偏紧格局，山西吕梁地区部分煤矿因电路安全问题停产，产地供应再度受限；低硫主焦煤现货价格上涨，带动盘面反弹。焦炭第三轮提降预期虽存，但主焦煤紧缺及成本支撑限制提降空间，盘面持续深度贴水。短期双焦在供给约束与需求走弱交织下，或维持震荡运行。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.97% 和收涨 1.06%，资金分别净流出 2.04 亿元和净流出 1.8 亿元。五大材产量 818.3 万吨，环比减少 19.13 万吨；总库存 1635.82 万吨，环比增加 6.41 万吨，延续累库格局。唐山地区高炉检修增多，供应端边际收缩，但淡季需求疲弱态势延续，终端成交未见明显改善。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。

玻璃：

玻璃主力合约收涨 0.79%，资金净流出 2.14 亿元。浮法玻璃日熔量降至 14.28 万吨，供应端延续收缩，但冷修兑现缓慢。样本企业总库存 7535.3 万重箱，同比偏高 26.65%，去化压力持续。深加工企业订单天数处近五年同期低位，终端偏弱格局未改。在低估值与弱现实博弈下，短期玻璃期价或延续偏弱震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场处于供给释放与地缘风险博弈格局。OPEC + 持续分阶段退出自愿减产，9 月将落实小幅增产，供给端边际宽松；美国页岩油增产弹性有限，巴西贡献主要非 OPEC 增量。中东局势反复，霍尔木兹海峡航运风险并未完全消除，地缘溢价仍对油价形成底部支撑，一旦冲突升级将快速推升行情。库存层面美国原油库存出现累库信号，但整体库存中枢不高，现货端并未走向显著过剩。需求端受北美夏季出行旺季带动存在阶段性支撑，但全球制造业复苏偏弱，旺季结束后需求将走弱。宏观层面高利率环境持续，美元波动与投机资金进出放大油价波动。整体原油以区间震荡为主，向上看中东冲突发酵，向下看 OPEC + 增产兑现与宏观需求走弱，短期行情高度依赖地缘消息催化，供需实质宽松节奏决定中期价格重心。

甲醇：

甲醇市场核心博弈进口变量、国内装置检修与 MT0 需求强弱。供给端国内新增产能大多配套下游，商品流通增量有限，产量随煤价利润及检修动态调整；进口高度依赖中东，地缘冲突会造成进口收缩、港口去库，推升现货价格，局势缓和后外盘货源集中到港，港口转入累库，压制盘面表现。需求端 MT0 是主要消费，外采烯烃装置利润决定甲醇采购强度，传统下游整体偏弱，市场交易金九银十旺季预期，终端订单成色决定需求修复高度，旺季证伪则易出现负反馈。成本端煤炭构筑底部支撑，地缘带来阶段性风险溢价。短期行情受港口库存与进口到港节奏主导，中期重点跟踪 MT0 开工恢复程度，若进口持续增加而需求改善有限，甲醇供需将转向宽松，价格重心存在下移压力。

乙二醇：

乙二醇当前呈现现实偏紧、预期宽松的近强远弱格局。供给端国内油制装置亏损降负，叠加中东地缘扰动，进口到货持续偏低，华东港口库存回落至近五年低位，现货基差走强，对近月价格形成较强支撑。随着检修装置复产，若海峡航运恢复，后期进口到港有望回升，叠加下半年新产能投放，中期供给宽松压力逐步显现。需求端目前处于纺织淡季，下游聚酯维持刚需采购，缺乏主动补库，行情主要交易金九银十旺季预期，终端订单成色将决定需求修复高度，旺季证伪则价格易承压回落。成本端跟随原油波动，进一步放大盘面波动。整体来看，短期低库存支撑价格偏强震荡，中期核心观察进口到港、装置复产进度以及聚酯终端实际订单，远月持续受新增产能压制，行情重心易随供给释放而下移。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开震荡收涨，放量减仓，空头回补。供应端：外盘 CBOT 美豆 11 月合约反弹；美豆粕 12 月合约飘红。美豆产区降雨预期缓和，优良率维持 63%，天气溢价小幅修复，外盘止跌回升。国内 8 月大豆到港预期 1050 万吨，油厂开机率 68%，豆粕库存 85 万吨，供应宽松格局延续。需求端：生猪养殖亏损收窄，饲料企业刚需补库略有回暖；水产旺季仍在，油厂日成交环比小幅回升，需求端支撑边际增强。外盘美豆止跌 + 国内需求小幅回暖 + 供应宽松，日内放量减仓收涨；短期震荡运行，重点跟踪美豆产区天气、国内大豆到港进度及养殖端盈利变化。

棕榈油：

高开震荡收涨，缩量减仓，空头回补。供应端：外盘 BMD 马棕 10 月合约飘绿；WTI 原油 09 合约 75 美元一线震荡。原油小幅上涨支撑生柴预期，但马棕 7 月库存升至 5 个月高位，出口环比增 12.1% - 19.5% 不及预期，外盘承压。国内到港量维持高位，港口棕榈油库存 91 万吨，供应宽松格局未改。需求端：夏季餐饮消费回暖，食品加工企业补库意愿提升，终端需求支撑增强。原油小幅上涨 + 国内需求回暖 + 外盘马棕走弱 + 高库存，日内缩量减仓收涨；短期区间震荡偏强，重点跟踪马棕出口数据、印度进口节奏及国内库存变化。

白糖：

高开震荡收涨，缩量减仓，空头回补。供应端：外盘 ICE 原糖 10 月合约反弹，巴西中南部干旱持续，甘蔗压榨进度放缓，印度出口限制政策延续，全球供应收紧预期增强，外盘上涨带动国内。国内 2025/26 榨季工业库存 548 万

吨，同比增加 238 万吨，但进口利润窗口关闭，到港量有限，供应压力边际缓解。需求端：夏季饮料消费旺季延续，下游拿货意愿提升，刚需补库力度加大，对盘面形成支撑。外盘原糖上涨 + 国内进口受限 + 需求旺季支撑，日内缩量减仓收涨；短期震荡运行，重点关注巴西甘蔗压榨进度、印度出口政策及国内库存去化速度。

棉花：

高开震荡收涨，放量减仓，多头占优。供应端（25/26 旧季）：商业库存 298 万吨，去化速度缓慢；中储棉 8 月 6 日计划轮出 8011.9 吨，成交率 100%，平均成交价 17120 元 / 吨，市场流通货源增加，供应端压力显现。需求端：纺织市场传统淡季延续，下游纺企开机率维持 61%，棉纱坯布库存高企，内外贸订单不足，仅维持刚需补库。新季预期（26/27）：外盘 ICE 美棉 12 月合约反弹。美国德州旱情持续，新季减产预期升温；国内新疆棉花种植面积调减 6%，但生长期高温风险仍存，中长期产量收缩逻辑增强。外盘美棉走强 + 储备棉成交火爆 + 新季减产预期，日内放量减仓收涨；短期区间震荡偏强，重点关注储备棉轮出节奏、美国德州天气及国内纺企订单恢复情况。

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>