

夜盘焦点

2026

8月3日

星期一

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料			有色				能源	
甲醇 MA609 2594 -0.99%	PTA TA609 5854 1.21%	纯碱 SA609 919 -2.44%		豆粕 M2609 3067 -0.26%	菜粕 RM609 2319 0.78%		工业硅 SI2609 8335 1.89%	沪锡 0.63%	沪铝 AL2609 23640 -0.11%	沪锌 ZN2609 25380 1.91%	燃油 FU2609 3397 -4.98%	原油 SC2609 530.2 -3.58%
乙二醇 EG2609 4924 -1.66%	苯乙烯 EB2609 8359 -0.99%	尿素 UR609 1666 -3.81%	沥青 BU2609 4102 -0.12%	棕榈油 P2609 9253 -0.88%	菜油 OI609 9891 0.22%	豆油 Y2609 8385 -0.11%	沪镍 NI2609 129430 -1.98%	多晶硅 8.99%	氧化铝 -0.08%	沪铜		低硫燃料油 -2.16%
聚丙烯 PP2609 8231 -0.40%	烧碱 SH609 1838 -0.11%	橡胶 UR609 1666 -3.81%	对二甲苯 PX2609 4102 -0.12%	豆一 A2609 4719 0.60%	花生 PK611 8146 -0.83%	豆二 B2609 3760 -0.27%	农副产品		软商品		谷物	
塑料 L2609 7671 -0.51%	纸浆 SP2609 4654 -1.06%	丁二烯橡胶 -1.33%	20号胶 瓶片	非金属建材			鸡蛋 JD2609 4061 2.32%	玉米淀粉 -0.95%	白糖 SR609 5057 -0.34%		玉米 C2609 2253 -0.84%	
焦煤钢矿				玻璃 FG609 868 -1.36%			红枣 -5.35%	苹果 -0.63%	郑棉 CF609 15675 -0.67%			
螺纹钢 RB2610 2976 -1.23%	焦煤 JM2609 1182.0 -1.21%	铁矿石 I2609 698.0 -2.85%		PVC V2609 4451 -0.63%			贵金属		股指期货		国债期货	
热轧卷板 HC2610 3197 -1.02%	锰硅 SM609 5602 -1.58%	硅铁 -0.45%					沪银 AG2610 14218 -0.49%	沪金 AU2610 886.64 -0.59%	IM IM2609 7023.4 -0.17%	IC IC2609 7356.0 -1.09%	T -0.04%	TF TF2609 106.470 -0.05%
							铂	钯	IF -0.79%	IH -1.26%	TL 0.05%	TS -0.03%
											航运 集运指数(欧线)	

数据来源: WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

亚市早盘，现货黄金跳空高开，一度触及 4082.28 美元，较上周五收盘大幅上扬近 40 美元。这一剧烈波动并非孤立事件，而是周末中东局势出现重大转折后的直接市场反应。美国总统特朗普宣布取消新一轮针对伊朗的大规模军事打击计划，并确认 3 日将与伊朗举行会谈，市场对地缘冲突进一步升级的担忧迅速降温。与此同时，国际油价大幅下挫，通胀压力与美联储加息预期同步缓解，美元避险需求减弱，共同为黄金提供了强劲支撑。然而，空头力量同样一直压制金价上行动能。30 年期美债收益率触及 19 年新高意味着长期资金成本正在攀升，这对黄金形成持续压制。中东冲突随时可能推动油价和通胀再度飙升，市场对美联储 9 月加息的概率预期虽有下降但仍超过 60%。金价目前维持在 3960 至 4170 美元区间震荡整理，但最终要选择一边突破，本周密集公布的就业数据将成为关键观察窗口，美联储内部对利率路径的分歧、沃什的政策沟通风格，以及中东谈判的实际进展，都将持续影响市场定价。

沪铜：

铜价今日震荡偏强运行。基本面来看，供给端铜精矿加工费（TC）进一步走低至-159.7 美元/吨，矿端紧缺格局持续恶化。7 月国内电解铜产量 112.7 万吨，环比下滑 1.59%，产量超预期下滑。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，国内库存延续去化，沪铜库存降至 6.9 万吨，处于历史低位；LME 铜库存环比下降 9.73%至 25 万吨，库存持续流向 COMEX 市场，挤仓风险延续。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，国内运行产能已接近天花板，海外在建项目进度缓慢；美伊冲突的不确定性进一步放大了中东地区（占全球供给约 9%）的供给风险预期。库存层面，本周伦铝库存环比减少 3.07%，国内现货库存为 95.3 万吨，环比减少 5.27%，去库斜率加快。电解铝毛利已升至 7714 元/吨，产业链利润丰厚。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调整。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 717.0 元/吨，日内震荡下行，收于 698.0 元/吨，跌幅 2.85%，跌破 700 元/吨整数关口，创近一年新低，资金净流出 2.80 亿元。据 Mysteel 数据，本周 47 港铁矿石库存 17400.46 万吨，环比累库 287 万吨，同比偏高 3178 万吨。247 家钢厂日均铁水产量 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。供应端全球发运虽环比回落至 3084 万吨，但港口库存高企且再度累库，非主流矿发运积极，中期供应充裕格局未改。在供强需弱格局下，短期矿价或延续偏弱运行。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 1.74%和收跌 1.21%，资金分别净流出 1769 万元和净流出 2.88 亿元。焦炭第二轮提降已落地，市场预期后续仍有提降空间，铁水产量延续回落，钢厂对原料采购维持控量节奏。供应端，山西焦煤旗下三矿因许可证到期停产仍在持续，523 家样本矿山产能利用率维持低位，复产进度偏缓；但长治市能源局发布关于煤矿产能核增摸底的《通知》，激发市场关于矿商大规模复产预期。短期双焦在供给扰动与需求走弱交织下，或延续震荡偏弱运行。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收跌 1.23%和收跌 1.02%，资金分别净流入 1.98 亿元和 0.43 亿元。螺纹主力跌破 3000 元/吨整数关口，创一年来新低。本周五大材产量 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。7 月制造业 PMI 环比下滑 1.1 个百分点至 49.2，重回荣枯线下方，建筑业 PMI 仅 47.0，终端需求疲弱态势延续。在需求疲弱与减产预期交织下，短期成材价格或延续低位震荡，关注减产扩大后库存拐点信号。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 1.36%，资金净流出 402 万元。全国浮法玻璃样本企业总库存 7535.3 万重箱，环比微增，库存处于近六年同期高位。浮法玻璃日熔量继续下滑，但冷修兑现节奏偏慢；深加工企业订单天数处近五年同期低位，终端地产竣工持续疲软。全行业持续亏损但高库存弱现实格局未改，短期玻璃期价或延续偏弱震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场多空因素交织，行情呈现短期地缘情绪驱动、中长期供需平衡定中枢特征。国际地缘局势持续扰动中东原油航运，随时带来供给中断预期，赋予油价阶段性风险溢价。供给端 OPEC + 缓慢放开减产，美国页岩油维持高产出，但全球闲置产能不足，限制供给快速释放。需求端冷暖分化，欧美工业用油疲软，夏季出行带来季节性支撑，新兴市场托底整体消费，但难形成强劲增量。OECD 原油库存处于低位，放大价格波动，构成底部支撑。基准情景下，若无大规模地缘冲突升级，随着 OPEC + 供给持续释放，市场供需紧平衡状态将边际缓解。短期油价随地缘消息宽幅震荡，中长期上行空间受限，需持续跟踪航道通航情况、炼厂开工与全球库存拐点。

甲醇：

当前甲醇市场处于强弱因素拉锯阶段，整体维持区间震荡格局。供给端，国内煤制装置受利润影响检修增多，进口货源集中到港带来阶段性增量，中东地缘持续扰动远期进口预期；原料煤价稳中偏强，为盘面提供成本底部支撑。需求端压力突出，沿海 MT0 装置开工低迷，传统下游步入淡季，终端消费复苏乏力，下游多按需采购，短期难以出现持续性刚需拉动。库存方面，港口由持续去库转为累库，但库存绝对值仍处于近年低位，制约深度回调空间。短期行情主要跟随到港节奏与基差波动，中期重心取决于 MT0 重启进度与 9 月旺季备货力度。若无大规模供应中断，上方空间受弱需求压制；低库存与成本端支撑阻挡大幅下行，重点跟踪港口库存、外轮到港量及烯烃装置复产计划。

乙二醇：

当前乙二醇呈现近紧远松的供需格局，多空博弈加剧。供给端，国内油制持续亏损低负荷运行，煤制装置集中检修，国产增量有限；中东地缘扰动持续压制进口到港量，港口库存维持近年低位，现货货源偏紧推升基差。成本端受原油波动影响，提供底部支撑。需求端处于纺织传统淡季，聚酯刚需维持韧性，但终端织造订单偏弱，下游坚持按需采购，短期缺乏主动补库动力，市场交易 9 月传统旺季预期。短期行情受地缘消息、港口库存与到港节奏主导，低库存环境限制价格深度回调。中长期风险在于，若航运恢复、国内检修装置重启，叠加旺季需求兑现不及预期，供需格局有望转向宽松。后续重点跟踪中东航运情况、外轮到港量、聚酯开工及终端织造订单变化。

—— 农产品 ——

豆粕：

低开震荡收跌，缩量减仓。供应端：外盘 CBOT 美豆 11 月合约回落；美豆粕 12 月合约飘绿。美中西部降雨改善，大豆优良率维持高位，天气炒作消退，外盘偏弱拖累国内。国内 8 月大豆到港量超 1100 万吨，油厂开机率回升至 69%，压榨量增加；豆粕库存累库至 83 万吨，现货基差走弱，供应压力进一步显现。需求端：生猪养殖亏损扩大，饲料企业刚需采购为主，补库意愿低迷；水产旺季提货节奏放缓，油厂日成交环比下降，需求端支撑不足。外盘美豆天气升水消退 + 国内供应宽松 + 需求疲软，日内缩量减仓收跌；短期震荡偏弱运行，重点跟踪美豆产区天气变化、国内库存去化进度及养殖端盈利修复情况。

棕榈油：

高开低走收跌，缩量减仓，空头占优。供应端：外盘 BMD 马棕 10 月合约回落；WTI 原油 09 合约回落 80 美元下方。原油大幅走弱拖累生柴需求预期，马棕 7 月出口增速放缓至 12.1%-19.5%，产地库存压力回升。国内到港量维持高位，港口棕榈油库存 88 万吨，供应宽松格局未改。需求端：夏季餐饮消费回暖有限，食品加工企业补库意愿回落，终端需求对盘面支撑减弱。外盘原油暴跌 + 马棕出口放缓 + 国内高库存，日内缩量减仓收跌；短期区间震荡偏弱，重点跟踪马棕出口数据、库存变化及国内到港节奏。

白糖：

低开震荡收跌，缩量减仓，空头占优。供应端：巴西甘蔗压榨进度加快，乙醇制糖比提升，全球供应宽松预期持续。国内 2025/26 榨季工业库存超 560 万吨，同比增加 250 万吨，供应宽松格局未改，现货报价承压。需求端：夏季饮料消费旺季支撑有限，下游拿货意愿偏低，以刚需随采为主，补库力度不足，对盘面支撑较弱。国内高库存 + 需求复苏乏力，日内缩量减仓收跌；短期区间震荡，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策及国内库存去化速度。

棉花：

低开震荡收跌，缩量微增仓，空头占优。供应端（25/26 旧季）：商业库存 305 万吨，去化速度偏慢；中储棉 8 月 3 日计划轮出 8500 吨，成交率 100%，市场流通货源增加，供应端压力显现。需求端：纺织市场仍处传统淡季，下游纺企开机率不足 65%，棉纱坯布库存偏高，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 月合约下跌。美国德州旱情缓解，新季减产预期降温，外盘走弱拖累国内。国内新疆棉花种植面积调减 6%，

但生长期高温热害风险降低，中长期产量收缩逻辑减弱。储备棉轮出 + 需求疲软压制盘面，新季减产预期提供底部支撑，短期区间震荡为主，重点关注储备棉轮出节奏、美国德州天气及国内纺企订单。

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.qhfc.net>