



东亚期货
East Asia Futures

每日商品期市纵览

DAILY COMMODITY FUTURES REVIEW

洞察市场趋势 · 把握投资机遇

2026年07月24日



研究员：刘琛瑞 Z0017093、兰雪 Z0018543、岳晋琛 Z0017963、
陈乃轩 Z0023138、许亮 Z0002220。

风险提示：本报告仅供参考，不构成投资建议

Executive Summary | 今日要点

- 活跃品种等权涨跌 -0.26%，23/73 个品种收涨，市场整体偏弱。
- 农产品领涨（+0.33%），金融+贵金属最弱（-1.32%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：菜粕（+4.53%，上涨增仓）、原油（+2.86%，上涨增仓）、LPG（+3.20%，上涨增仓）。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

33%涨 / 67%跌

平盘 3 个

增仓品种

34

占活跃品种 46.6%

日均成交活跃度

平稳

+3.2% 较20日均量

一、持仓与成交变化

持仓增幅 TOP5 ■ 按加权持仓变化百分比

① 苹果	+6.4%
② 豆二	+5.8%
③ 菜油	+4.6%
④ 螺纹钢	+4.1%
⑤ 乙二醇	+3.9%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 原油	+78.3%
② 菜粕	+75.5%
③ 燃油	+66.9%
④ 苹果	+56.7%
⑤ 苯乙烯	+55.6%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-07-24 收盘 · 价格用主连（ZL），量仓用加权（8888）

板块	板块涨跌	上涨 / 下跌	成交较20日均值	持仓变化（万手）
金融+贵金属	-1.32%	4 / 6	-0.7%	+0.9
有色金属+新能源	-0.55%	1 / 9	-16.0%	-4.7
能源化工	-0.15%	5 / 19	+17.4%	+2.0
黑色建材	+0.05%	3 / 6	-9.4%	+13.1
农产品	+0.33%	10 / 6	+4.8%	+18.2

今日涨幅前10

根据当日收盘价格与上一交易日收盘价格对比涨跌幅度。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	成交较20日	加权持仓 / 日变化	价仓状态
菜粕 农产品	2467 +4.53%	日内走强	+75.5%	157.4万 / +4.8万 (+3.2%)	上涨增仓
LPG 能源化工	5779 +3.20%	震荡下行	+21.1%	14.4万 / +0.5万 (+3.3%)	上涨增仓
原油 能源化工	589.4 +2.86%	冲高回落	+78.3%	8.6万 / +0.2万 (+2.4%)	上涨增仓
乙二醇 能源化工	4956 +1.83%	震荡上行	+50.5%	64.4万 / +2.4万 (+3.9%)	上涨增仓
豆粕 农产品	3225 +1.57%	日内走强	+41.2%	521.5万 / +11.9万 (+2.3%)	上涨增仓
豆二 农产品	3933 +1.50%	日内走强	+11.0%	38.1万 / +2.1万 (+5.8%)	上涨增仓
苹果 农产品	7765 +1.24%	震荡上行	+56.7%	15.9万 / +1.0万 (+6.4%)	上涨增仓
硅铁 黑色建材	5892 +1.06%	日内走强	+24.3%	47.5万 / +1.5万 (+3.3%)	上涨增仓
菜油 农产品	10281 +1.04%	日内走强	+9.8%	69.4万 / +3.1万 (+4.6%)	上涨增仓
玻璃 黑色建材	908.0 +1.00%	探底回升	-4.6%	270.1万 / -3.3万 (-1.2%)	上涨减仓

今日跌幅前10

根据当日收盘价格与上一日收盘价格测算涨跌幅度。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	成交较20日	加权持仓 / 日变化	价仓状态
沪银 金融+贵金属	14154 -3.15%	探底回升	-3.0%	50.3万 / -0.7万 (-1.4%)	下跌减仓
鸡蛋 农产品	4022 -2.94%	日内走弱	-13.9%	76.5万 / -5.5万 (-6.7%)	下跌减仓
中证1000 金融+贵金属	6880.2 -2.71%	日内走弱	-0.8%	50.0万 / +0.5万 (+1.1%)	下跌增仓
中证500 金融+贵金属	7416 -2.45%	日内走弱	-7.6%	32.8万 / +0.8万 (+2.6%)	下跌增仓
生猪 农产品	11065 -2.34%	日内走弱	+2.3%	56.6万 / +0.6万 (+1.1%)	下跌增仓
沪金 金融+贵金属	881.2 -1.99%	震荡下行	+17.5%	30.1万 / +0.1万 (+0.3%)	下跌增仓
20号胶 能源化工	14485 -1.90%	日内走弱	-9.5%	9.7万 / -0.0万 (-0.3%)	下跌减仓
欧线集运 其他	2817 -1.85%	震荡下行	-13.5%	4.7万 / -0.1万 (-2.9%)	下跌减仓
沪深300 金融+贵金属	4578.2 -1.78%	日内走弱	-19.5%	26.8万 / +0.6万 (+2.3%)	下跌增仓
橡胶 能源化工	16765 -1.56%	日内走弱	+4.2%	16.9万 / +0.2万 (+1.4%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：2026年一季度业绩表现强劲，股指核心驱动力是盈利修复，业绩回升逻辑不能证伪，924以来行情仍没有结束；国内经济基本面数据改善、利多因素增加；估值处于相对合理区间，政策面仍有支撑空间； 利空因素：再通胀利多可能减弱；国内货币和财政政策以及海外政策暂无增量影响；海外高利率环境持续压制市场风险偏好，外资流入节奏放缓； 总结而言：沪深300股指期货受益于盈利修复与基本面改善，但宏观政策增量有限、外部流动性环境偏紧，指数或延续偏强震荡格局。

中证500

利多因素：中证500成分股中制造业与专精特新企业占比高，受益于国产替代与产业升级趋势；一季度业绩整体表现良好，估值处于历史中低位水平； 利空因素：短线止跌企稳但反弹明显乏力；小盘成长板块尾部风险仍存，市场情绪偏向防御；海外流动性收紧预期压制中小盘风格估值； 总结而言：中证500股指期货处于业绩修复与外部压力的博弈中，产业升级逻辑提供支撑，但市场情绪偏谨慎、反弹动能不足，短期或以震荡为主。

中证1000

利多因素：2026年以来中证1000指数收益为正（约8.45%），表现强于多数对冲策略；成分股集中于科技成长与专精特新领域，政策扶持力度加大；流动性改善预期下小盘风格弹性较大； 利空因素：反弹未改防御底色，小盘尾部风险仍在；期现对冲策略年化收益均为负值；海外利率高位持续压制小盘股估值，市场轮动加快、操作难度加大； 总结而言：中证1000股指期货受益于科技成长赛道和政策扶持，弹性优势明显，但小盘尾部风险和市場防御情绪构成拖累，后续需关注流动性变化与风格切换信号。

欧线集运

本周，船公司继续落地8月上半月运价，基本延续之前的小幅下降。马士基昨日盘后开舱第32周运价，小幅下降200美元，总体来看3周共跌900美元，基本符合市场预期。近期中东地缘纷争再起，对远月合约形成支撑。后续主力合约博弈运价下降斜率，关注下周马士基开舱价。

沪银

利多因素：AI基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，中期需求保持强劲；全球央行宽松预期升温叠加白银供需缺口改善，下半年或存在30%反弹空间；价格已大幅回落后估值修复空间打开； 利空因素：美联储鹰派信号强化，加息预期升温，美元走强压制白银价格；年初以来白银期货价格近乎腰斩，市场多头信心受损；地缘冲突推升油价引发通胀担忧，反而强化加息逻辑，对白银形成双重压制； 总结而言：白银期货正处于工业属性支撑与宏观流动性压制的激烈博弈中，供需面存在改善预期，但短期内加息与强势美元仍是主要下行压力。

沪金

利多因素：全球央行持续购金，45%受访央行计划未来12个月增持黄金创历史新高，中国央行连续19个月增持；美国非农数据下滑、通胀超预期回落，加息预期有所降温；地缘局势（霍尔木兹海峡）升级提供避险支撑；黄金ETF双底形态完成，资金开始进场布局； 利空因素：美联储鹰派加息预期持续压制金价，市场预计2026年9月前加息25个基点；美联储新任主席沃什强化鹰派立场，美债收益率高位运行；ETF资金整体净流出，黄金短期仍呈现弱势震荡格局； 总结而言：黄金期货正处于加息预期压制与央行购金托底的多空拉锯中，短期弱势筑底，但中长期受去美元化、央行购金及地缘风险支撑，趋势性回升需等待政策路径明朗。

铂

南非矿产产出受限，市场连续四年维持供需缺口，低位库存形成中长期支撑。汽车催化、首饰需求整体偏弱，仅氢能、玻璃工业提供少量增量，国内现货采购情绪低迷。中东油价上行抬升加息预期，贵金属板块集体承压，短期或维持偏弱震荡运行。

钯

钯金市场进入趋势性过剩，俄矿增量叠加回收料投放宽松；汽车电动化推进，车企以铂替代钯，下游刚需采购乏力，ETF持续流出。中东油价大涨抬升通胀担忧，市场上调美联储加息预期，实际利率走高分流资金，供需偏弱叠加宏观压制，短期或维持偏弱震荡运行。

沪铜

铜精矿TC持续低位，矿端供给偏紧，国内电解铜整体维持去库。当前处于传统消费淡季，下游线缆、铜杆开工下滑，仅刚需零星采购，现货成交清淡。美元走强、加息预期升温压制有色板块，基本面支撑难以对冲宏观压力，短期或维持偏弱震荡运行。

沪铝

电解铝产能触及政策上限，国内铝锭持续去库、内外低库存形成底部支撑；氧化铝供给宽松，原料端缺乏强利多催化。下游加工进入传统淡季，型材、板带开工走低，现货仅刚需零星采买。美元走强抬升加息预期，宏观压力压制价格上行，盘面偏弱整理。

沪锌

全球锌矿供给持续偏紧，加工费跌至负值，炼厂亏损检修，供应端形成底部支撑。国内镀锌、压铸行业处于传统淡季，下游畏高观望，仅刚需少量采买，社会库存维持高位。美元走强抬升加息预期，宏观因素压制板块走势，盘面偏弱整理。

沪铅

原生铅炼厂利润可观，开工维持高位，再生铅受废电瓶高价拖累持续亏损，供给呈现分化格局。铅蓄电池行业处于传统淡季，下游开工走低，仅刚需零星采买，现货成交清淡。美元走强抬升加息预期，宏观压力压制板块，废电瓶成本支撑力度有限，短期或维持偏弱震荡运行。

沪镍

印尼镍矿配额收紧、硫磺涨价抬升冶炼成本，国内炼厂亏损降负，产业链持续去库带来支撑。不锈钢行业处于淡季，钢厂排产下滑，仅刚需采购；三元前驱体开工平稳，需求仅提供结构性支撑。全球显性库存仍处高位，宏观风险扰动市场，短期或维持震荡整理。

沪锡

缅甸锡矿供应边际缓解，冶炼原料紧张格局弱化；下游电子焊料、镀锡板处于消费淡季，高价抑制采购，仅刚需零星拿货，现货成交清淡。美元走强、加息预期升温压制有色板块，矿端宽松与淡季需求形成双重拖累，短期或维持区间整理。

氧化铝

检修装置集中复产，行业供给宽松，全国氧化铝总库存持续累积，现货流通货源充足。电解铝维持高负荷，需求端仅提供刚性支撑，下游铝加工淡季拖累采买情绪。铝土矿、海运成本抬升形成底部支撑，但宽松供需格局限制上行空间，短期或维持区间整理运行。

碳酸锂

近期碳酸锂总库存连续11周去库，产量小幅下滑，去库力度逐渐加大。供应端复产预期强烈，叠加外资机构对远期需求悲观，远月合约承压。目前市场关注短期去库与远期供给压力的矛盾：当前去库对现货形成支撑，但非洲矿和国内盐湖新增产能的释放预期限制上方空间。核心矛盾在于供应恢复节奏与需求增速的匹配，后续需关注正极材料排产及海外锂矿发运情况。

多晶硅

近期多晶硅产量环比增加，行业整体供给尚未出现实质性收缩。下游硅片环节产量环比回落，电池片环节7月排产预期略高于6月。多晶硅与电池片库存环比上升，产业链库存总量仍处高位。目前市场关注供强需弱格局下的政策变量：光伏电池消费税政策将加速淘汰低效产能，但短期高库存与仓单压力持续压制价格。后续需关注行业会议释放的政策信号及供给端调整情况。

工业硅

近期工业硅周度产量随丰水期来临再度回升，川滇地区硅企陆续完成复产。社会库存与仓单压力持续偏高，供强需弱格局短期难以扭转。多晶硅开工率环比持平，有机硅开工率窄幅波动。目前市场关注高库存压制与成本支撑之间的博弈：西南丰水期电价下移带动成本中枢下行，但工信部节能监察政策推动低效产能退出提供中长期支撑。后续需关注库存去化持续性 & 政策执行力度。

螺纹钢

最新产库数据显示供需两端同步转弱：螺纹表需环比回落4.02%，上期需求反弹未能延续，终端提货再度放缓。钢厂在利润修复后重新复产，产量回升至201万吨，复产速度超出预期。库存结束去库态势、重新转为累库，总库存升至698万吨附近，社库与厂库同步回升。核心关注点：钢厂复产持续性、淡季尾声需求拐点、铁水产量变化对原料端传导。

热卷

热卷供需结构出现边际弱化：产量回升至302万吨，结束连续减产的态势，表需回落至299万吨。总库存由连续去库转为小幅累库，厂库同步回升，此前库存持续去化的韧性有所减弱。制造业用钢需求仍有一定支撑，出口端维持，但产量回升对供需平衡形成压力。核心关注点：制造业PMI及汽车家电产销变化、卷螺价差运行区间、海外贸易政策影响。

铁矿石

供给端整体维持宽松格局：港口库存延续累积趋势，到港量偏高，澳巴发运量环比回升。需求端钢厂日均铁水产量约243万吨维持高位，但高炉利润持续收窄，铁水存在高位回落预期。钢厂按需采购、补库意愿偏弱，现货外矿指数偏弱运行，近月升水走平。核心关注点：铁水产量拐点、港口库存去化节奏、海外矿山发运变化。

焦炭

焦炭十轮提涨自3月下旬起已全部落地，累计涨幅约500元/吨，准一级干熄焦采购价升至2135元附近。焦企盈利明显改善，吨焦盈利47元，独立焦企理论盈利85元，开工意愿回升。成本端焦煤强势持续推动价格重心上移，但钢厂华北高炉利润已逼近盈亏线，对继续提涨抵触较强。核心关注点：钢厂减产节奏对焦炭采购的传导、焦化利润在煤焦钢产业链中的边际变化。

焦煤

供应端维持偏紧格局：山西安监常态化制约供给弹性，炼焦煤产量同比下降，主产区复产进度低于预期。蒙煤通关量环比减少，甘其毛都口岸库存低位，进口端补充不足。焦炭提涨落地对原料需求形成一定提振，但钢厂利润收缩已导致高价焦煤采购节奏放缓。核心关注点：蒙煤通关恢复进度、仓单注册后套保行为演变、铁水回落对焦煤采购的传导。

玻璃

日熔量14.55万吨（环比-500吨），供给端小幅收缩。库存7610.7万重箱（环比+0.14%），去库进程缓慢。行业大面积亏损，部分产线冷修意愿增强，但实际冷修落地节奏偏慢。房地产竣工端需求疲弱，深加工订单不足，短期供需矛盾未解，关注冷修加速信号。

纯碱

纯碱供应端检修与复产并存，整体开工率维持中高位，供给压力不减。下游玻璃行业亏损压制纯碱采购意愿，需求端缺乏增量驱动。库存去化缓慢，碱厂库存压力逐步累积。成本端原盐及煤炭价格相对稳定，但需求疲弱下成本支撑边际减弱，短期基本面偏弱。

锰硅

锰矿价格持稳运行，成本端支撑尚存。硅锰主产区开工率维持高位，供应端充裕。下游钢厂需求受粗钢产量调控政策影响，采购节奏放缓，钢招定价偏弱。锰硅社会库存小幅累积，供需格局偏宽松，短期缺乏明显驱动，关注后续钢招量价变化及锰矿发运情况。

硅铁

硅铁主产区开工率维持稳定，供应端变化不大。下游钢厂需求偏弱，金属镁及出口需求亦无明显亮点。硅铁库存小幅累积，现货市场交投清淡。成本端兰炭及电价持稳，利润空间收窄。短期供需矛盾不突出，价格缺乏方向性驱动，关注钢厂补库节奏及产区限产政策动向。

原油

近期美伊冲突持续升级，美军连续打击伊朗并威胁扩大行动范围，伊朗强硬回应将打击地区内所有基础设施。霍尔木兹海峡通航受阻，地缘风险溢价快速回补。全球原油绝对库存处于近五年同期低位，EIA预计全球约有87万桶/天供应短缺。目前市场关注地缘局势对供给端的扰动：低库存基本面对大地缘冲击弹性，但OPEC+部分成员国增产及需求预期下调对供需平衡构成影响。后续需关注美伊谈判进展及霍尔木兹海峡通航恢复情况。

LPG

近期LPG市场受原油走强带动，中东地缘局势推升能源板块整体风险溢价。国内PDH装置开工负荷快速提升，化工需求边际改善。进口气到港量维持高位，港口库存压力不减。目前市场关注成本端驱动与供需基本面的博弈：原油走强及地缘风险提供成本支撑，但国内供应充裕及燃烧需求季节性偏弱限制上行空间。后续需关注PDH装置开工持续性 & 进口到港节奏。

PTA

PTA接下来2个月装置面临集中重启，产量有增加预期，基本面属于弱现实强预期，强现实在于当前库存偏低，且近期上游成本端上涨，PTA利润大幅回落。需求端聚酯负荷小幅回升，但传统淡季下织造订单偏弱，下游仅刚需采购。成本端原油地缘扰动带来支撑，短期或维持偏强整理。

短纤

供减需平，近期利润有一定修复但现金流依旧为负，原料上涨会带来成本支撑。纺织行业处于传统淡季，纱厂开工偏低，终端订单不足，下游仅刚需零星采购，现货成交清淡。成本端托底，需求疲软约束上涨空间，短期或维持区间震荡。

乙二醇

国内乙二醇装置集中检修，行业开工维持低位，华东港口持续去库，现货货源偏紧形成支撑。聚酯负荷小幅回升，但织造终端处于淡季，下游仅刚需零星采购，现货成交清淡。原油地缘扰动抬升成本，远期装置复产预期约束涨幅，短期或偏强震荡运行。

塑料

美伊局势再度陷入僵持，原油价格持续走高，为塑料盘面提供了较强的成本支撑。从基本面来看，短期PE供应逐步回升的趋势未改，而同时需求端表现疲弱，高价之下现货成交难见起色，下游补库意愿较低，供增需减的格局对PE上行形成一定压力。而中长期来看，霍尔木兹海峡的关闭使得后续供应的不确定性加大。近期市场关注的核心变量仍在于霍尔木兹海峡封锁的持续时间及烯烃装置的受影响程度。

甲醇

盘面延续偏强运行，现货跟涨幅度相对有限，基差持续为负，期现分化仍在延续。短期国产装置检修及低库存格局对近端价格仍有支撑，内地现货流通偏紧，因进口船货到港相对集中导致港口交投氛围一般，传统下游需求改善有限，对价格进一步上行形成制约。整体来看，近端供应偏紧与后续进口恢复预期相互博弈，叠加宏观情绪扰动，预计甲醇价格短期维持震荡整理走势，关注进口到港节奏、装置检修兑现情况及宏观情绪变化。

PVC

近期PVC开工率低位回升，产量小幅增加。上游乙烯涨价带来成本支撑，社会库存小幅去库。印度今日对进口PVC实施限价政策本质上是反对低价倾销，相对利空国内电石法PVC的出口，乙烯法出口中长期更有竞争力。短期PVC价格或维持震荡运行。

聚丙烯

近期PP产量恢复节奏较慢，油制装置降负，PDH负荷快速提升。内外盘价差顺挂使出口窗口关闭。下游开工率部分下滑，制品订单跟进乏力，叠加工利利润压缩，工厂原料备货谨慎。PP生产商及贸易商延续去库，产业链库存偏低。目前市场关注成本支撑与需求制约的博弈：原油走强提供底部支撑，但下游需求疲软限制上行驱动。后续需关注PDH装置开工及出口订单变化。

苯乙烯

近期苯乙烯开工率小幅波动，港口库存维持低位。纯苯端受原油走强及地缘溢价带动表现偏强，苯乙烯利润被压缩。下游EPS、PS、ABS行业处于淡季，开工率维持偏低水平。目前市场关注纯苯强于苯乙烯的结构性特征：成本端原油及纯苯走强提供支撑，但苯乙烯自身供需偏弱使利润承压。后续需关注纯苯供应变化及下游需求恢复情况。

燃油

近期燃油市场受原油地缘溢价带动走强，中东局势升级推升航运燃料风险溢价。新加坡燃料油库存维持偏低水平，高硫燃油供应受中东炼厂检修影响偏紧。低硫燃油供应相对充裕。目前市场关注地缘风险与供需基本面的共振：高硫燃油供应偏紧叠加航运需求韧性提供支撑，但低硫燃油供需宽松限制整体上行空间。后续需关注中东炼厂复产情况及航运需求变化。

沥青

近期沥青开工率维持低位，炼厂库存小幅去化。北方地区施工进入旺季，需求环比改善；南方受降雨影响施工受限。原油价格走强推升成本，沥青生产利润承压。目前市场关注成本驱动与需求季节性改善的博弈：原油走强提供成本支撑，北方施工旺季带动需求边际回升，但南方雨季制约整体需求释放。后续需关注天气变化及专项债发行进度对基建需求的拉动。

尿素

近期尿素日产维持高位，企业库存环比累积。农业需求进入淡季，复合肥开工率回落，工业需求维持刚需采购。出口端仍受政策限制，港口库存低位。目前市场关注高供给与需求淡季的矛盾：日产维持高位使供应压力持续，农业需求季节性走弱及出口受限使供需趋于宽松，企业库存累积速度加快。后续需关注企业库存变化及出口政策动向。

合成橡胶

近期顺丁橡胶开工小幅回升，燕山装置复产抬升产出。多套裂解装置持续检修使丁二烯港口库存小幅去库，原料流通压力有限。下游轮胎行业正值夏季检修期，全钢、半钢开工同步下滑。目前市场关注成本驱动与终端偏弱的博弈：中东地缘持续支撑油价带动丁二烯报价上行提供底部支撑，但淡季需求难以驱动持续走强。后续需关注轮胎检修复工与丁二烯装置运行节奏。

橡胶

近期东南亚进入季节性旺产，原料稳步上量。国内海南、云南新胶持续释放，局部短时降雨小幅扰动产出。青岛港口库存小幅去库但整体仍处同期高位。下游轮胎行业淡季特征明显，全钢、半钢胎开工走低。目前市场关注供需弱格局下的成本支撑：原油走强带动能化板块偏多氛围，但基本面供增需弱限制上行空间。后续需关注产区天气及轮胎检修复工节奏。

烧碱

本周山东去库，江苏延续累库，全国转为去库，库存高位。本周开工环比小幅回升，开工处于同期低位，7月计划检修仍较多。液氯价格有所反弹，氯碱利润有明显回升，山东氯碱负荷回升。氧化铝运行产能高位，非铝需求和出口维持弱势。预计短震荡偏弱

生猪

能繁母猪存栏3780万头，逼近3750万头调控红线，产能去化逻辑持续强化。但短期供应仍偏宽松，外三元均价10.79元/公斤，需求端受高温抑制，屠宰企业压价意愿强。养殖利润持续亏损，中小散户加速退出，中期供给收缩预期明确，弱现实与强预期博弈延续。

豆粕

美豆受天气担忧及中国采购预期支撑偏强运行，产区预计低温少雨。国内7月大豆到港仍超千万吨，油厂豆粕库存69.25万吨（环比+7.21%），累库压力持续，基差走弱。进口榨利恶化至-30元/吨，下游追涨情绪不高，近月回调风险增加，远月仍有天气和中国采购利多。

豆油

近期国内豆油库存维持偏低水平，油厂开机率偏高使豆油产出增加。棕榈油产地进入增产季，出口需求改善。原油走强对生物柴油需求预期形成提振。目前市场关注油脂板块整体氛围与品种分化的博弈：原油走强及生物柴油政策预期提供支撑，但豆油自身供需偏宽松限制独立走强空间。后续需关注美国生物柴油政策及棕榈油产地供需变化。

棕榈油

马棕6月库存254万吨创历史同期新高，7月仍处增产窗口，SPPOMA显示前20日产量环比-0.77%，但SGS出口环比大降31.44%，累库压力持续。国内棕榈油商业库存75.86万吨（同比+34.74%），供需宽松。中长期厄尔尼诺减产预期及印尼B50政策仍具潜在利多。

菜粕

水产养殖旺季对菜粕需求形成一定支撑，但进口[菜籽](windlocal://open?!CommandParam(1400%2CWindCode%3DRS.CZC%29%27)到港量充足，油厂菜粕库存维持偏高水平。豆粕价格低迷对菜粕替代压力持续，菜粕性价比优势不明显。短期供需矛盾不突出，价格跟随豆粕波动，关注后期水产需求释放节奏及进口菜籽到港变化。

菜油

加拿大及欧盟产区天气扰动持续，新作减产预期升温，ICE菜籽偏强。国内菜油库存39.46万吨（同比-46.44万吨），库存处于同期低位，局部地区还储需求支撑现货。油厂压榨利润转负，供应阶段性收缩，菜油基差同比偏高，短期走势相对豆油棕榈油偏强，中期关注到港兑现情况。

玉米

阿根廷玉米散船正式抵达我国港口，重启对华商业玉米贸易。从后续排船计划来看，2026年三季度预计到港阿根廷玉米总量有望突破50万吨，我国玉米进口供给渠道进一步多元化。下游检修的淀粉厂陆续开工复产，玉米和淀粉的价差小幅收窄，价格利润依旧处于亏损状态，农产品饲料的整体上涨，继续带动玉米，预计后市震荡

鸡蛋

根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2026年7月24日，全国生产环节库存为0.69天，较昨日增0.09天，增幅15.00%。流通环节库存为1.06天，较昨日增0.09天，增幅9.28%。新开产持续增量且新开产量明显大于淘汰量，小码蛋明显增加，红粉蛋与大小码错配问题已显著缓解。淘汰鸡惜淘情绪再起：蛋价大幅回落但淘鸡价格依旧坚挺，养殖企业赌涨中秋行情情绪增强，各地淘鸡货源偏少。屠宰企业多持观望态势，淘鸡市场购销清淡。预计后市宽幅震荡

棉花

7月23日，中储棉销售储备棉8008.4350吨，成交率100%，成交均价17416.62元/吨，较22日跌4.52元/吨，折3128B价格18007.73元/吨；成交最高价18320元/吨，最低价16660元/吨。当日情况：进口棉成交均价17602.74元/吨，折3128B价格18180.98元/吨，平均加价1889.98元/吨；新疆棉成交均价16951.20元/吨，折3128B价格17574.52元/吨，平均加价1283.52元/吨。能化大涨并未能引起棉花大的波动，当前市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况。预计该热点前提下，窄幅震荡

白糖

巴西低价乙醇拖累国际原糖价格，国内本榨季供应压力大，预计内外盘均难走强。郑糖走势震荡，今日反弹结束，预计短期维持震荡偏弱。

苹果

虽然基本面依旧偏弱（供应端新果季产量预计大增，需求端近期冷库苹果走货处于淡季），但当前主力2610价格在7400一线有稳定支撑，部分利空可能已被市场消化，今天期货价格继续反弹，预计短期内将震荡走强

红枣

7月23日郑商所红枣期货仓单录得8676张，较上一交易日减少5张，有效预报录得223 张。据钢联统计，截至7月23日，36家样本点物理库存在10466吨，周环比减少42吨，同比增加1.41%。下游现货价格略有松动，客商按需采购为主。产区枣树整体挂果良好，国内供需宽松。期货价格波动已收敛至很窄区间，应防止往某一方向大幅波动

花生

国内花生现货稳定，两大主产区价格也稳定。最近豆粕现货上涨，花生粕价格偏强，花生油价格稳定，油厂仍有利润。目前新作花生种植成本较高，油厂收购价上调。河南花生种植面积减少，最近东北产区可能存在天气问题，新季花生种植成本在4.1元/斤附近。预计短期震荡 ##

【行情口径及筛选说明】

1. **数据来源**：WIND,IFIND,东亚期货研究院。
2. **涨跌幅**：主连合约当日收盘价相对上一交易日收盘价的变化。
3. **成交变化**：当日加权成交量相对前20个交易日平均成交量的变化。
4. **持仓变化**：当日加权持仓量相对上一交易日的增减；增仓不直接代表多头或空头占优。
5. **持仓增幅**：按当日加权持仓量相对上一交易日加权持仓量的变化百分比计算。
6. **板块涨跌**：以板块内纳入统计品种的收盘价涨跌幅进行平均加权测算。
7. **涨跌颜色说明**：**价格上涨显示为红色，价格下跌显示为绿色。**

免责声明： 文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。