



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08月10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 -0.09%，36/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 金融+贵金属领涨（+0.25%），农产品最弱（-0.19%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：鸡蛋（-6.27%，下跌增仓）、苹果（-0.72%，下跌增仓）、纯碱（+2.88%，上涨减仓）。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

50%涨 / 50%跌

平盘 1 个

增仓品种

45

占活跃品种 61.6%

日均成交活跃度

平稳

+1.9% 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	+11.7%
② 短纤	+6.0%
③ 纸浆	+4.9%
④ 花生	+4.8%
⑤ 豆一	+4.5%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 苹果	+150.7%
② 锰硅	+123.3%
③ 纯碱	+110.2%
④ 豆一	+68.3%
⑤ 丙烯	+58.9%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-10 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	+0.25%	8 / 2	-7.1%	-1.8
有色金属+新能源	+0.05%	5 / 6	+2.2%	-2.7
能源化工	-0.12%	10 / 14	-3.3%	-5.1
黑色建材	-0.02%	3 / 6	+12.8%	+0.4
农产品	-0.19%	10 / 7	+9.7%	+13.1

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
碳酸锂 有色金属+新能源	146360 +4.54%	日内走强	+18.1%	67.5万 / -0.9万 (-1.2%)	上涨减仓
纯碱 能源化工	966.0 +2.88%	震荡上行	+110.2%	250.7万 / -12.8万 (-4.9%)	上涨减仓
沪金 金融+贵金属	948.2 +1.22%	探底回升	+25.8%	34.1万 / +0.4万 (+1.3%)	上涨增仓
甲醇 能源化工	2531 +1.16%	震荡上行	-14.9%	174.1万 / +0.5万 (+0.3%)	上涨增仓
生猪 农产品	12170 +1.12%	日内走强	-10.5%	52.4万 / +0.0万 (+0.1%)	上涨增仓
白糖 农产品	5207 +1.05%	震荡上行	+42.9%	117.8万 / -0.1万 (-0.1%)	上涨减仓
玉米 农产品	2266 +0.94%	日内走强	+43.8%	182.8万 / -5.2万 (-2.7%)	上涨减仓
沪铅 有色金属+新能源	15870 +0.89%	日内走强	-22.1%	13.1万 / -0.3万 (-1.9%)	上涨减仓
燃油 能源化工	3519 +0.80%	震荡上行	-24.4%	45.4万 / +1.0万 (+2.1%)	上涨增仓
锰硅 黑色建材	5710 +0.74%	冲高回落	+123.3%	106.1万 / +4.3万 (+4.2%)	上涨增仓

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
鸡蛋 农产品	3904 -6.27%	震荡下行	-12.5%	82.4万 / +2.0万 (+2.5%)	下跌增仓
欧线集运 其他	1604.5 -3.52%	日内走弱	-14.3%	4.3万 / +0.1万 (+3.6%)	下跌增仓
PTA 能源化工	5672 -2.21%	日内走弱	-1.3%	232.6万 / +1.7万 (+0.7%)	下跌增仓
多晶硅 有色金属+新能源	36390 -1.75%	震荡下行	+42.0%	19.1万 / -0.1万 (-0.7%)	下跌减仓
沪锡 有色金属+新能源	428000 -1.59%	震荡下行	-6.6%	9.7万 / -0.8万 (-7.9%)	下跌减仓
沪锌 有色金属+新能源	25615 -1.27%	探底回升	+36.4%	27.2万 / -1.1万 (-3.9%)	下跌减仓
丁二烯橡胶 能源化工	13030 -1.18%	探底回升	-11.4%	12.6万 / -0.5万 (-3.8%)	下跌减仓
塑料 能源化工	7666 -0.94%	冲高回落	-39.8%	75.5万 / -1.7万 (-2.2%)	下跌减仓
对二甲苯 能源化工	7866 -0.88%	冲高回落	+27.0%	29.5万 / -0.6万 (-2.1%)	下跌减仓
瓶片 能源化工	7062 -0.81%	冲高回落	+12.2%	9.4万 / +0.1万 (+1.2%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：国内逆周期调节政策持续加码，为指数提供阶段性上行驱动；本轮调整主要由情绪面与流动性传导驱动，国内经济基本面并无重大利空。利空因素：市场缺乏增量利多因素支撑，国内经济基本面数据边际转弱；股债性价比处于历史中等偏低水平，资金更偏向债券等稳健资产。总结而言：政策托底与基本面转弱相互博弈，短期或以震荡整理为主。

中证500

利多因素：中盘指数在情绪回暖、政策加码阶段跟随市场整体走强，风格弹性助力阶段性反弹。利空因素：相对大盘缺乏独立增量驱动，经济数据边际转弱与外部关税不确定性制约中小盘风险偏好。总结而言：多空力量暂时均衡，趋势走向取决于宏观经济与资金面变化。

中证1000

利多因素：指数估值位于历史低位，成长风格显著，风险偏好回升阶段弹性较大。利空因素：成分股市值小、波动性高，风险担忧情绪扩散时可能出现较大回调。总结而言：估值偏低但波动剧烈，多空取决于风险偏好与政策节奏。

欧线集运

本周，船公司逐步落地8月下半月运价，继续维持重心下移的态势。马士基周二开舱第34周运价，继续恢复降价态势，环比上周下跌200美元。市场重新回到运价下跌的预期中，叠加中东局势出现缓和，10合约回吐上周全部涨幅。后期继续关注运价下降节奏，来判断10合约的估值。

沪银

利多因素：AI基建需求持续支撑，人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属；全球交易所白银库存持续收紧。利空因素：主要央行维持高利率环境时间长于预期，美联储鹰派信号强化；强势美元对以美元计价的贵金属价格形成明显压制。总结而言：白银期货正处于多空博弈中，供需面偏紧但宏观流动性因素存在下行压力。

沪金

利多因素：全球多国央行持续维持年度购金计划，央行实物买盘长期稳定托底金价；"去美元化"预期与避险情绪构成长期支撑。利空因素：美联储鹰派信号强化、9月加息概率上升，通胀压力令降息预期大幅降温；美元指数走强与美债收益率上行，资金自黄金ETF明显流出。总结而言：央行购金托底与紧缩预期压制相互抗衡，金价高位高波动。

铂

南非矿山受电力与开采成本约束，矿产释放有限，市场维持结构性缺口，回收料供给增量有限。需求端，汽车催化铂替代持续推进，氢能领域存在长期需求增量，但短期产业采购偏谨慎。全球地上库存处于偏低区间，交易所库存波动收窄，现货流动性维持偏紧状态。

钯

矿产与回收原料供给释放，市场整体转入过剩格局，外部进口货源供给较为充足。需求端，汽车催化领域受电动车渗透及铂替代影响，需求弹性受到抑制，下游实体采购偏谨慎。全球显性库存延续累积态势，现货流动性宽松，ETF持仓持续流出，产业层面未出现明显的去库信号。

沪铜

海外铜矿扰动延续，铜精矿加工费保持低位，国内冶炼检修仍在进行，精炼产出增量有限。需求处于传统消费淡季，高温压制下游开工，终端企业多以刚需采购为主，高价抑制拿货意愿。外盘库存维持低位，国内社会库存小幅累积，内外库存格局分化。

沪铝

国内产能接近高位，供给刚性特征延续；铝锭社会库存继续下降，对价格形成支撑，但铝棒库存回升、下游开工下降，显示需求尚未全面改善。电解铝利润处于高位，华东现货维持贴水。

沪锌

锌的矿端约束仍然清晰，负加工费、冶炼亏损和7月产量回落使供给预期较前期收紧，内外库存也出现同步下降。不过，27万吨以上的国内社会库存和淡季下游开工下滑限制现货弹性。

沪铅

铅仍是供需双弱格局。再生端亏损和废电瓶价格限制利润修复，但原生铅产量增加、再生供应并未出现全面收缩；电池开工虽略有回升，下游补库强度仍不足。

沪镍

印尼镍矿配额有所调整，镍铁供给保持宽松，菲律宾镍矿到港逐步增加，精炼镍产出维持一定水平。下游处于消费淡季，不锈钢行业开工受限，终端多维持刚需采购。国内显性库存延续累积态势，上期所仓单处于高位，成本端形成一定支撑。

沪锡

缅甸锡矿受雨季影响释放有限，锡精矿加工费维持低位，国内冶炼厂原料约束仍存。下游电子焊料行业处于传统消费淡季，终端以刚需采购为主，高价抑制补库意愿。海外交易所库存保持低位，国内社会库存小幅抬升，内外库存出现分化。

氧化铝

期现价格已经基本平水，行业利润处于亏损状态，对价格下方形成一定成本支撑；但国内运行产能边际增加、港口及厂内库存偏高，叠加印尼出口恢复，供应预期重新转向宽松。

碳酸锂

国内锂盐厂检修造成阶段性产出收缩，锂矿生产扰动带来短期情绪提振，但远期海外锂资源增量预期仍存。下游锂电排产环比改善，储能需求具备韧性，企业以刚需补库为主，未出现大规模囤货，产业链社会库存持续去化。

多晶硅

行业反内卷倡议及能耗政策带来较强预期，但尚未改变目前的供需格局。供应端行业产能基数较大，部分企业检修，整体产出仍维持高位。下游硅片企业库存偏高，以去库为主，采购仅限刚需，终端需求未见明显回暖。产业端原料库存仍处高位，现货成交保持清淡。

工业硅

部分企业受亏损影响执行检修，供给出现边际收缩，但行业整体产能充裕，过剩格局并未根本改变。下游多晶硅、有机硅需求存在分化，终端普遍维持刚需采购，集中补库尚未出现。行业社会总库存处在高位，厂期所仓单体量较大，高库存对市场形成持续压制。

螺纹钢

最新产库数据出现明显恶化：螺纹表需环比暴跌10.28%至178万吨，为近五周最低，需求崩塌式下降。产量虽同步下降5.25%至190万吨，但供给收缩远不足以对冲需求下滑，供需缺口扩大。社库厂库同步攀升（社库+5.4、厂库+5.9），钢厂出货和终端采购同时走弱，产业链两端积压库存。核心关注点：8月旺季需求能否兑现、钢厂是否加大减产力度、库存累积持续性。

热卷

热卷供需同步收缩但累库未止：产量-1.68%至288万吨，表需-0.50%至286万吨，减产后仍出现累库+0.44%。总库存升至446万吨，此前连续去库的韧性优势已完全消退，但累库幅度较前期收窄。制造业用钢需求缺乏弹性，汽车家电排产未见改善，冷热价差扩大反映下游结构性分化。核心关注点：制造业PMI及排产数据边际变化、卷螺价差运行、出口环境变化。

铁矿石

供给端宽松格局延续：港口库存累积，到港高位，海外矿山发运维持。钢材需求连续三周走弱强化铁水回落预期，上周矿价大跌后本周承压运行。钢厂按需采购补库偏弱，现货外矿指数偏弱，近月升水走平。核心关注点：铁水产量拐点、旺季前钢厂补库意愿、海外矿山发运节奏。

焦煤

供应端维持偏紧：山西安监+蒙煤减量下供给刚性不变，煤矿库存历史低位。期货端前期大跌-4.51%后估值已压缩，现货维持深度升水结构（吕梁1620 vs 期货~1238，基差+31%）。钢材需求崩塌加大铁水回落预期，对焦煤远期需求形成压制，但现货端偏紧逻辑未被破坏。核心关注点：铁水拐点对焦煤刚需的冲击、蒙煤通关恢复进度、期现回归路径。

焦炭

炭十轮提涨全部落地（累计约500元/吨），准一级干熄焦2135元附近，吨焦盈利47元。本周跌幅仅-1.06%，为黑色系跌幅最小品种，成本端焦煤+供给弹性有限构成支撑。钢材需求走弱+钢厂利润压缩构成双重压制，后续提涨空间极为有限。核心关注点：钢厂减产节奏对焦炭采购的冲击、焦化利润边际变化。

玻璃

日熔量降至14.22万吨，开工率66.55%，供应持续收缩。深加工订单环比改善至9.4天，但同比仍偏弱。企业总库存7489.8万重箱，环比微降0.6%，同比仍增21.1%，去库困难。全行业亏损加深，天然气/石油焦燃料产线亏损严重。估值偏低但供需矛盾未明显缓解。

纯碱

周产量74.64万吨，产能利用率78.37%，部分企业检修带来阶段性减量但力度有限。厂家库存累至184.95万吨，重碱累库明显。浮法+光伏玻璃日熔量持续下滑，重碱刚需走弱。联碱法、氨碱法均陷亏损，行业盈利恶化。供强需弱格局未改，关注检修持续性

锰硅

周产量降至15.7万吨，连续六周下降，开工率28.2%。但样本企业库存累至46.3万吨，持续刷新近年新高。锰矿价格阴跌，天津港南非半碳酸降至36.5元/吨度，9月外盘报价进一步下调，化工焦仍有提降预期，成本支撑下移。河钢8月招标询盘5800元/吨环比跌150元，需求低迷。

硅铁

甘肃万利全线停炉日减700吨，宁夏、青海、甘肃结算电价上涨，成本支撑走强。样本企业库存8.85万吨环比增加，供需趋向宽松。兰炭小料小幅上调，电价托底效应明显。但钢厂盈利率走低、金属镁淡季检修增多，需求边际走弱。

原油

行情核心受中东地缘局势主导，近期主要变化在于消息面，当前核心聚焦美伊是否会谈，双方各执一词"谈判"的真假虚实构成当前市场最大不确定性。供应端OPEC+宣布9月增产18.8万桶/日，增产幅度有限（不到全球需求的0.2%），信号意义大于实际影响；当前波斯湾产量仍低于战前约1,050万桶/日。需求端，北半球夏季出行旺季支撑海外炼厂高开工；国内检修炼厂陆续复工，原油加工负荷小幅回升，但化工产业链需求恢复偏慢。目前基本面对油价偏利多，关注地缘最新消息面。

LPG

近期LPG市场受原油影响强波动，中东地缘局势推升能源板块整体风险溢价。LPG供应端或保持增长，主要基于检修企业陆续恢复。未来三周预期国产供应量或增加，或增至43.8万吨左右，总计增幅2.15%。未来三周预期到港量在40-95万吨。需求方面，化工需求小幅下降，码头到船增加，积极执行前期合同，出货量增多，整体需求微增。后续高位压力逐步显现，液化气基本面格局预计弱于原油。

PTA

PTA装置因计划外短停产量快速下降，接下来装置仍面临集中重启，产量有增加预期，PTA加工费近期再度走高，抬升估值，短期上涨驱动可能受限，未来供需面偏向于供需双增，但供给增速可能略快于需求。成本端原油受地缘扰动波动较大，短期注意风险。

短纤

供减需平，由于原料近期持续上涨，短纤利润再度大幅下滑至同比低位。纺织行业处于传统淡季，纱厂开工偏低，终端订单不足，下游仅刚需零星采买，现货成交清淡。当前成本端支撑占主导，等待下游需求改善，先关注利润修复情况。

乙二醇

部分装置近期推迟检修，8月产量可能小幅提升，进口偏低，华东港口库存整体处于去库通道，到港压力不大，当前交易主线更多偏地缘；需求端下游聚酯开工率变化不大，织造终端当前处于淡季，所以下游聚酯产销依旧较差，预期层面存在金九银十需求旺季的利多，可能对价格形成支撑。

塑料

美伊局势再度陷入僵持，塑料短期受地缘影响较大。基本面来看，短期PE供应逐步回升的趋势未改，而同时需求端现实表现疲弱，下游开工预计从9月份之后逐渐提升，迎来需求真正的改善。短期交易一部分地缘紧张局势的反弹，后续关注需求旺季对于塑料价格的支撑。

甲醇

8月甲醇装置重启与检修并存，基于重启体量或多于检修量，初步预估8月国产供应环比7月微增。需求端整体依旧偏弱，MTO装置维持刚需运行，加工利润承压，后续检修计划增多；甲醛、二甲醚等传统下游处于淡季，采购保持随用随采，缺乏主动补库动力；甲醇港口库存或延续增量节奏，整体力度或稍趋缓，甲醇远期供应约束仍存，价格相对有支撑。

PVC

供给端8月份装置检修偏少，产量有提升预期，需求端当前仍处于淡季，市场期待8月下旬需求的改善，PVC短期有累库预期。成本端上游乙烯和电石涨价带来成本支撑，而原料乙烯价格受地缘变化呈现高波动，盘面PVC也会受此影响。

聚丙烯

供应端目前呈现短期紧平衡、远期趋于宽松的格局。需求端目前尚处于淡季，下游消费量整体呈现弱势，塑编、BOPP薄膜、注塑等主要下游开工率长期处于年内低位。综合来看，当前聚丙烯最大支撑仍来自于成本，受油价偏强震荡影响，原料成本高位运行将托底PP现货价格，整体走势将面临供应端回归与需求疲软博弈。

苯乙烯

供需层面，苯乙烯市场低供给格局延续；下游整体需求小幅走弱。成本方面，纯苯市场货源供应有所增加，场内流通偏紧局面得到缓解，但原油持续走强带动纯苯商谈重心上行，为苯乙烯形成稳固成本支撑。

燃油

原油依旧是核心驱动，美伊地缘消息反复扰动，市场博弈霍尔木兹海峡通航变化，油价波动率居高不下。燃料油裂解价差分化：低硫裂解维持高位，反映现货货源紧张；高硫裂解处于中性区间，受中东潜在货源释放压制上行空间。地缘缓和预期容易带来快速回调，冲突升级则向上拉动，成本端不确定性大。

沥青

8月国内沥青排产环比明显回升，主营、地炼多套装置复产提负，整体供应环比抬升，但同比依旧明显偏低，重质油原料约束下产量难大幅爆发。部分炼厂有检修计划，阶段性对冲增量；进口沥青依旧维持低位。炼厂库存结束持续去库，出现小幅累库迹象，社会库存仍处在相对低位，现货流通货源不算宽松，对现货形成一定支撑。

尿素

现货基本面并未反转，依旧是高开工、高厂库、农需淡季，本轮主要是期货情绪修复、政策预期驱动，现货跟涨力度有限。行业会议传出偏利多信号，直接扭转前期极度悲观情绪，前期尿素期货连续大跌，估值处于低位，空头集中减仓，带来盘面快速反弹。印度8月11日招标结果：中标价、中国拿到多少份额，是短期最大变量。

合成橡胶

核心原料丁二烯华东港口库存回升，到港货源增加，现货中性偏弱，成本端没有强向上驱动。石脑油裂解成本有底部支撑，但向上传导力度有限；苯乙烯近期走弱，对丁苯橡胶形成拖累。顺丁生产毛利维持尚可，装置有生产积极性，成本更多是区间托底。

橡胶

7-9月为东南亚主产区增产阶段，泰国、越南新胶供应持续释放，原料杯胶、胶水价格逐步松动。短期：旺季供给宽松现实 VS 天气扰动 + 远期厄尔尼诺减产预期博弈。国内海南、云南近期降雨频繁，阶段性干扰割胶，短期国内新胶释放节奏放缓，带来短期利多支撑；库存：青岛天然橡胶总库存 65.40 万吨，环比小幅去库。

烧碱

上周全国液碱环比去库，山东和江苏液碱环比去库，库存仍处同期高位。上周烧碱开工小幅回升，开工处于同期低位，液氯价格反弹，山东氯碱负荷回升。氧化铝运行产能高位，非铝需求弱势但存旺季预期，出口仍弱。烧碱绝对价格低位，估值偏低，仓单大幅增加，但08仓单可以转抛，中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

供给仍偏宽松，前期压栏及二育猪源持续释放，但西南大猪价格走强带动肥标价差走阔，二育入场积极性提升，现货止跌反弹。能繁母猪存栏降至3780万头，产能去化趋势明确，远月供给收缩预期强化。短期消费淡季需求支撑有限，冻品库存高位，8月出栏计划环比增加，供需博弈加剧。

豆粕

美豆产区天气改善，优良率63%持平上周，天气升水有所回吐，但8月结荚灌浆关键期天气仍敏感。国内大豆到港量维持千万吨级别，油厂高开机下豆粕库存累至近97万吨，供应充足。饲料企业随采随用，养殖亏损压制需求增量。关注8月12日USDA供需报告指引。

豆油

港口豆油库存142.8万吨，周环比继续累库，8-9月大豆到港量偏高叠加储备拍卖，供应预期宽松。下游消费平淡，现货基差承压。美豆油受原油反弹及买油卖粕套利提振，但国内基本面压力限制跟涨幅度。关注USDA及MPOB报告预期差。

棕榈油

马棕处于季节性增产周期，MPOB 7月库存预估261万吨为五个月高位，累库压力持续。国内港口库存83万吨，供需宽松。但印尼加里曼丹旱情持续，厄尔尼诺增强，远月减产预期强化；印尼B50政策推进、印度7月进口激增50%提供需求支撑。

菜粕

港口菜粕库存30.65万吨，环比大增31.94%，远月菜籽买船增加，供应预期宽松。加拿大草原天气有利油菜籽生长，优良率77%高于去年，ICE油菜籽上涨空间有限。水产旺季刚需稳固，贸易商低价建仓成交放量，但全球菜籽丰产预期压制远期价格。

菜油

国内菜油库存38.86万吨，环比下降，同比大幅偏低，库存处于近年低位。菜籽压榨开机率偏低，现货基差坚挺，还储需求持续消耗库存。加拿大菜籽产区暂无新增减产题材，但欧盟菜籽单产因前期热浪下调。短期菜油在油脂板块中相对偏强，但高价抑制终端成交。

玉米

玉米今日期现联动上涨，一方面受天气扰动，今年第9号台风“白海豚”已登陆浙江，预计本周华北地区将迎来连续阴雨天气，影响物流运输，进一步压制到货量。另一方面行情超跌后的情绪修复，7月玉米价格经历极速下跌，市场超跌严重，贸易商惜售情绪升温，反弹动能正在积蓄。短期以低位震荡偏强看待。而中期角度来看华北春玉米即将集中上市，新粮供应压力逐步显现；东北陈粮库存去化缓慢，贸易商资金压力仍存；这波天气行情过后，市场可能重回弱勢调整格局，警惕二次探底风险

鸡蛋

鸡蛋，进入8月，往年的旺季需求今年到目前来看表现相对一般，供应端随着淘鸡延迟以及前期补栏陆续开产，产能也有所恢复。但是考虑8月是鸡蛋现货价格高位，因此预计现货价格即使回落，空间也不大。9、10月合约市场定价锚定国庆长假后需求回落的淡季基本面，中长期逻辑偏弱

棉花

8月7日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8018.153吨，实际成交8018.153吨，成交率100%。成交均价17136.44元/吨，较6日涨66.16元/吨，折3128B价格17751.45元/吨；成交最高价17820元/吨，最低价16560元/吨。储备棉竞拍持续活跃，刚需采购为棉价提供底部支撑，且北半球各主产国天气风险尚未解除，新季供应担忧情绪升温，但国内下游走货仍显淡季，且储备棉持续投放带来的供给增量限制了棉价上方空间。

白糖

巴西产糖低于预期，导致全球糖供需偏紧，因此外盘美糖大涨。而目前我国糖库存量仍处于历年同期高位，但短期国内现货糖成交量有所好转，现货大厂报价纷纷上调。

苹果

苹果当前处于旧季收尾与新季早熟果上市的切换阶段，延续区间震荡格局。下行压力方面，早熟品种陆续脱袋并集中上市，开秤价若延续同比偏弱态势，将对盘面形成进一步压制；同时夏令鲜果供应依然充足，苹果消费替代压力不减。

红枣

红枣今年产业调研普遍预计产量在60万吨以上，总供应量约90-100万吨，整体供应充足，按照近些年偏低的4-5块钱的开称价预期，加上3500元/吨的费用，8000元/吨的新季合约存在底部估值支撑，后期9-10月份预测来看，新疆降水高于往年同期，可能对质量造成一定影响，1000点的波动来源于未来的潜在天气影响导致仓单成本的增加，预计2701合约波动区间8000-9000元/吨，存在阶段性反弹机会，等待后续天气因素的发酵，和开秤收购价的博弈。

花生

花生陈米结转库存体量偏大，制约价格大幅上涨，但成本底部支撑较强，大跌空间同样有限。后续关注主产区天气变化以及中秋备货的需求情况。

【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。