



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14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 +0.47%，49/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 黑色建材领涨（+0.64%），金融+贵金属最弱（-0.18%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：低硫燃油（+2.64%，上涨增仓）、菜油（+2.81%，上涨增仓）、焦煤（+4.05%，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

67%涨 / 33%跌

平盘 0 个

增仓品种

38

占活跃品种 52.1%

日均成交活跃度

偏高

+6.4% 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 低硫燃油 | +13.9% |
| ② 不锈钢  | +13.4% |
| ③ 菜油   | +10.2% |
| ④ 燃油   | +9.2%  |
| ⑤ 丙烯   | +6.2%  |

## 成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

|        |         |
|--------|---------|
| ① 工业硅  | +116.9% |
| ② 焦煤   | +104.0% |
| ③ 菜油   | +70.5%  |
| ④ 豆一   | +57.0%  |
| ⑤ 玉米淀粉 | +51.5%  |

## 二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-14 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   | -0.18% | 5 / 5   | -1.3%    | -1.3     |
| 有色金属+新能源 | +0.40% | 7 / 4   | +8.2%    | +1.5     |
| 能源化工     | +0.63% | 17 / 8  | +2.6%    | +19.1    |
| 黑色建材     | +0.64% | 7 / 2   | +30.0%   | -12.8    |
| 农产品      | +0.59% | 12 / 5  | +4.9%    | -6.8     |

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 |
|-----------------|--------------|------|---------|------------------------|------|
| 焦煤<br>黑色建材      | 1374 +4.05%  | 震荡上行 | +104.0% | 91.5万 / +2.2万 (+2.5%)  | 上涨增仓 |
| 棉花<br>农产品       | 16740 +3.46% | 震荡上行 | +4.5%   | 103.5万 / -1.7万 (-1.6%) | 上涨减仓 |
| 白糖<br>农产品       | 5309 +2.99%  | 冲高回落 | +1.5%   | 107.9万 / -3.0万 (-2.7%) | 上涨减仓 |
| 菜油<br>农产品       | 10510 +2.81% | 日内走强 | +70.5%  | 74.5万 / +6.9万 (+10.2%) | 上涨增仓 |
| 低硫燃油<br>能源化工    | 4778 +2.64%  | 日内走强 | +24.9%  | 14.3万 / +1.8万 (+13.9%) | 上涨增仓 |
| 工业硅<br>有色金属+新能源 | 8770 +2.27%  | 日内走强 | +116.9% | 43.1万 / +1.8万 (+4.2%)  | 上涨增仓 |
| 多晶硅<br>有色金属+新能源 | 39030 +2.15% | 日内走强 | +37.9%  | 19.6万 / +0.3万 (+1.5%)  | 上涨增仓 |
| 燃油<br>能源化工      | 3862 +1.95%  | 日内走强 | +6.6%   | 54.9万 / +4.6万 (+9.2%)  | 上涨增仓 |
| 甲醇<br>能源化工      | 2687 +1.93%  | 日内走强 | +16.5%  | 177.4万 / -1.1万 (-0.6%) | 上涨减仓 |
| PTA<br>能源化工     | 5852 +1.84%  | 日内走强 | +24.8%  | 240.4万 / +7.8万 (+3.4%) | 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 |
|-------------------|---------------|------|--------|------------------------|------|
| 玉米淀粉<br>农产品       | 2537 -2.54%   | 震荡上行 | +51.5% | 40.7万 / -4.2万 (-9.4%)  | 下跌减仓 |
| 不锈钢<br>黑色建材       | 14115 -1.88%  | 日内走弱 | +4.5%  | 17.1万 / +2.0万 (+13.4%) | 下跌增仓 |
| 烧碱<br>能源化工        | 1870 -1.32%   | 日内走弱 | -0.8%  | 44.0万 / +1.1万 (+2.5%)  | 下跌增仓 |
| 铸造铝合金<br>有色金属+新能源 | 23135 -1.11%  | 日内走弱 | +34.8% | 2.5万 / -0.1万 (-5.5%)   | 下跌减仓 |
| 沪金<br>金融+贵金属      | 943.2 -1.03%  | 震荡下行 | +6.4%  | 34.2万 / -0.3万 (-0.9%)  | 下跌减仓 |
| 胶版印刷纸<br>能源化工     | 3892 -0.87%   | 日内走弱 | +37.2% | 2.6万 / -0.0万 (-0.4%)   | 下跌减仓 |
| 沪铝<br>有色金属+新能源    | 23885 -0.85%  | 震荡下行 | +13.9% | 64.0万 / +0.3万 (+0.4%)  | 下跌增仓 |
| 20号胶<br>能源化工      | 14745 -0.84%  | 探底回升 | -19.5% | 12.4万 / -0.2万 (-1.4%)  | 下跌减仓 |
| 沪镍<br>有色金属+新能源    | 127040 -0.75% | 日内走弱 | -18.2% | 35.8万 / +1.6万 (+4.8%)  | 下跌增仓 |
| 红枣<br>农产品         | 8185 -0.67%   | 震荡下行 | +2.8%  | 26.3万 / +0.4万 (+1.6%)  | 下跌增仓 |

沪深300

利多因素：政策层面积极推动中长期资金（养老金、保险资金等）入市，改善市场资金结构与稳定性；沪深300指数滚动市盈率处于约12倍的历史相对低位，估值具备安全边际与修复空间。 利空因素：A股长期机构投资者占比仍较低，推动中长期资金入市的任务十分艰巨；股债性价比处于历史中等偏低水平，资金更倾向债券等稳健资产，权益估值修复承压。 总结而言：沪深300股指期货处于政策托底与宏观流动性博弈中，估值偏低但资金面改善仍需时间。

中证500

利多因素：成分股聚焦新兴成长与专精特新企业，政策扶持下具备较好成长性与基本面支撑；指数市净率经回调后重回相对低位，中长期具备配置安全边际。 利空因素：中证500拥挤度处于5年高位震荡，交易热度集中带来短期回调与“拥挤”风险；指数波动率较高、对冲策略收益欠佳，风险收益比不占优。 总结而言：中证500股指期货成长性与拥挤度并存，估值偏低但交易过热风险不容忽视。

中证1000

利多因素：成分股中219家为专精特新“小巨人”企业，成长性与政策支持力度突出；指数市净率回升至2.2倍以上并高于中证500，小盘估值仍具吸引力。 利空因素：中证1000拥挤度处于高位，短线波动与获利回吐风险较大；历史上曾经历微盘股流动性危机，高波动与流动性风险需警惕。 总结而言：中证1000股指期货高成长与高波动并存，估值有吸引力但拥挤与回撤风险需防范。

欧线集运

本周，船公司逐步继续调降8月下半月的运价，随着马士基本周新开舱第35周运价继续调降300美元，市场预期即期运费继续回到正常的降价节奏。虽然上周受台风影响，上海港口存在一定压港情况，但是总体依然不影响欧线运价进入淡季之后依然承压的情况。

沪银

利多因素：全球白银市场长期存在供应缺口，交易所库存持续下降、供给偏紧；AI基建需求持续拉动白银作为关键工业金属的消费。 利空因素：高利率环境提高了持有白银的机会成本；美元保持强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制。 总结而言：白银期货处于工业属性与金融属性多空博弈中，供需偏紧但宏观流动性存在下行压力。

沪金

利多因素：全球央行持续购金、各国增持黄金储备，为金价提供长期结构性支撑；地缘政治冲突与不确定性持续推升黄金避险需求。 利空因素：美联储维持高利率、通胀预期偏鹰，美元走强短期压制金价；金价高位面临技术性抛压，投机净多单降至两年新低。 总结而言：黄金期货长期支撑逻辑仍在，但短期受高利率与高位抛压制约，多空拉锯明显。

铂

南非矿山受电力、运维扰动，矿产释放弹性有限，再生铂回收增量不足，全球市场维持结构性缺口。工业端汽车催化剂需求存有韧性，氢能领域存在中长期需求预期，但国内下游企业多按需采购，主动补库有限。

钯

南非、俄罗斯产出总体平稳，汽车催化剂再生回收供给持续释放，全球实物供给趋于宽松。需求端受电动化与铂替代影响，汽车催化剂消费存在结构性压力，国内下游维持按需采购，补库动作有限。



### 沪铜

铜精矿加工费维持偏低水平，矿端约束仍存，国内冶炼产出保持稳定，进口货源陆续到港补充国内流通。需求端呈结构性分化，电网、新能源板块存在支撑，但传统加工企业受高价抑制，下游多执行刚需采购，主动补库意愿偏弱。

### 沪铝

铝锭社会库存降至89.8万吨，LME库存降至25万吨，绝对库存偏低仍构成价格底部支撑。但国内即时利润接近8000元/吨，下游综合开工率跌破60%，铝棒库存上升，表明高价尚未获得需求端充分确认。

### 沪锌

锌精矿加工费维持低位，矿端偏紧约束冶炼端，部分炼厂受亏损影响复产节奏受限，精炼锌增量释放存在阻力。需求处于传统消费淡季，镀锌、压铸合金开工水平不高，下游多以长协履约为主，散单采购较为谨慎。

### 沪铅

铅价的主要约束重新回到国内库存和下游承接。再生端仍亏损，但原生供应稳定、再生开工尚未出现足以改变平衡的收缩，废电瓶高成本更接近下方缓冲。美国PPI低于预期后，铅夜盘并未跟随锌锡走强，说明金融属性较弱、产业压力更占上风。

### 沪镍

印尼镍铁、高冰镍产能持续释放，国内港口镍矿库存处于高位，精炼镍冶炼亏损一定程度约束国内产出，成本端形成底部支撑。需求端处于传统淡季，不锈钢终端消费偏弱，钢厂按需排产；新能源三元材料仅有刚需支撑，下游多消耗自有原料，主动补库意愿不强。

### 沪锡

缅甸矿受雨季扰动，锡精矿加工费维持低位，冶炼企业原料约束仍存，整体开工处于偏低水平，进口增量有限。国内电子焊料行业处于传统淡季，下游订单偏弱，多采取刚需拿货，主动补库意愿不足，海外半导体需求存有一定韧性。

### 氧化铝

Alunorte恢复增产意味着此前约315万吨年化减产预期快速消退，是本轮海外供应交易的重要反转变量。但前期实际损失约10万—12万吨，海外近月成交仍升至374美元/吨CFR马来西亚，说明可流通现货尚未同步宽松。

### 碳酸锂

国内锂盐厂集中检修减产落地，智利锂盐发运维持低位，叠加下游正极排产环比抬升，供需缺口持续扩大。中长期来看，碳酸锂供需均处在上升阶段，关键在于增量的实际兑现情况。后续需关注碳酸锂产能恢复节奏、海外矿进口到港规模及需求排产的实际兑现情况。

多晶硅

行业整体产能充裕，虽部分企业控量排产，但实质性减产幅度有限，硅料实物供给压力依旧存在。下游硅片、电池环节开工提升有限，终端光伏装机拉动不足，产业链主要以消耗自身库存为主，硅料仅维持刚需采购，主动补库意愿偏弱。

工业硅

西北产区企业开工维持高位，西南部分企业因亏损存在减产检修，整体实物供给依旧宽松，减产尚未带来实质性的供给收缩。需求端表现分化，多晶硅环节有采购修复预期，有机硅、合金板块开工一般，下游企业以刚需拿货为主，集中补库尚未出现。

螺纹钢

最新产库数据显示需求强劲反弹：螺纹表需194.31万吨，环比大增8.87%，终端提货节奏明显恢复。产量182.55万吨（-3.82%）延续减产，供给收缩+需求反弹推动总库存去化11.76万吨。社库厂库同步去化，供需缺口由过剩转为短缺，螺纹基本面自7月中旬以来首次全面改善。核心关注点：表需反弹的持续性、钢厂复产节奏、旺季需求能否延续。

热卷

热卷需求反弹力度最大：表需303.93万吨，环比大增6.36%（+18.16万吨），产量亦回升3.14%率先复产。总库存去化7.17万吨，厂库大幅去化7.22万吨，供需双升下库存去化重启。制造业、出口及基建用钢边际改善是主要驱动，但复产速度较快需警惕侵蚀去库成果。核心关注点：复产节奏与需求匹配、制造业PMI及排产变化、卷螺价差运行。

铁矿石

供给端宽松：港口库存累积至1.67亿吨，到港高位，海外发运维持。铁水已从前期243万吨高位回落至238万吨，需求端边际走弱确认。钢厂盈利率降至32%，低价补库意愿有限，现货外矿指数偏弱运行。核心关注点：铁水继续回落的速度、港口库存去化拐点、海外矿山发运节奏。

焦煤

供应端维持偏紧：安监+蒙煤减量，现货深度升水结构（基差+31%）。成材需求回暖带动钢厂补库预期升温，焦煤刚需有望边际改善。期货端前期暴跌后估值修复，但钢厂盈利仍处低位，对高价原料采购偏谨慎。核心关注点：铁水止跌回升对焦煤刚需的拉动、蒙煤通关恢复、期现回归。

焦炭

焦炭第三轮降价已落地（湿熄降50元/吨、干熄降55元/吨），正式进入降价周期。但成材需求回暖带动钢厂补库预期升温，焦炭刚需有望边际改善，降价压力缓解。焦化厂吨焦亏损约-112元、开工率68%，被动减产延续，供给端收缩。核心关注点：成材需求回暖能否传导至焦炭、焦化利润修复节点、第四轮降价是否落空。

玻璃

供需弱稳、估值偏低。日熔量14.22万吨环比略降，行业大面积亏损（天然气/石油焦燃料均亏），深加工订单环比回升但区域分化、湖北去库困难；样本企业库存7489.8万重箱同比+21%，去库缓慢。

### 纯碱

供强需弱、库存高企。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；厂家库存累至184.95万吨，重碱累库明显。浮法+光伏玻璃日熔持续下滑，重碱刚需走弱，联碱/氨碱均深度亏损。

### 锰硅

供需双弱、库存持续累积。周产量15.7万吨连续六周下降、开工率28.2%，样本企业库存累至46.3万吨刷新近年新高；锰矿价格阴跌、9月外盘报价下调，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

成本支撑与需求疲软博弈。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，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，下游企业前期检修装置逐步恢复，需求呈现提升趋势。短期液化气供给增速大于需求，液化气基本面对格局相对偏弱。

### 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，价格在产业链中处于相对弱势。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，下游仅刚需零星采购，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；本周甲醇因到港下降导致大幅去库，海外开工仍处于低位，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弱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

霍尔木兹海峡通航流量仍显著低于冲突前，科威特 Al-Zour 炼厂外运受阻，中东高硫货源释放受限；俄罗斯燃料油出口持续受炼厂、物流扰动，亚洲可流通高硫货源偏紧。新加坡现货维持高升水，库存处在近四年同期低位；国内FU仓单持续低位，可交割资源有限，保税现货紧张，期现裂口维持高位。风险点：若美伊谈判出现实质进展、海峡通航恢复，中东货流回归，高硫供应会快速修复，地缘溢价将快速回落。

## 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。社会+厂库整体仍处在\*\*历史同期偏低位置\*\*，局部区域现货资源偏紧，对近月有支撑；随着炼厂复产，后期有累库风险，重点看累库速度。

## 尿素

供应是当前最核心利空，产量高位运行，向下弹性有限，向上被高供给压制。夏季大田追肥基本结束；黄淮玉米少量补氮、新疆棉花追肥收尾，仅零星用肥，没有大规模田间采购，进入季节性空档期。秋播备肥尚未启动，要等到8月下旬-9月才会逐步显现。复合肥开工维持低位，秋季原料备肥尚未大规模展开；三聚氰胺、脱硝、板材、车用尿素均为刚需小单采购，按需拿货，贸易商低库存快进快出，囤货意愿薄弱。现实供强需弱，靠出口招标、政策、秋肥预期托底。

### 合成橡胶

原油高位震荡带动原料端情绪，现货市场报盘小幅上调。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，难驱动大涨。

### 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

截至20260813，隆众资讯统计全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存50.57万吨(湿吨)，环比上涨5.24%，同比上调15.51%。本周全国液碱样本企业库容比29.07%，环比上涨0.95%；本周烧碱开工小幅下降，开工处于同期低位。氧化铝运行产能高位，非铝需求弱勢但存旺季预期，出口仍弱。烧碱绝对价格低位，估值偏低，仓单压力对价格有明显压制，中长期烧碱仍是供需过剩。

### 生猪

现货止跌企稳、情绪改善，但供需强弱格局未根本扭转。能繁母猪存栏已去化至3780万头（较高点降7.35%），仔猪出生量连续三月下降，供应峰值预计9-10月。短期出栏均重仍高、冻品库存高位、消费淡季，8月出栏计划环比抬升，二育入场情绪再起。

### 豆粕

美豆优良率63%处三年同期低位，干旱面积扩大，但产区降雨改善挤出天气升水；8月USDA报告单产下调、收获面积上调，产量与期末库存高于预期。国内大豆集中到港、油厂高开机，豆粕库存突破100万吨持续累库，供强需弱，等待报告指引。

### 豆油

供强需弱特征显著。6-8月大豆到港高峰叠加高开机，商业库存累积至120万吨以上历史高位，暑期消费淡季、下游随用随采，近月基差承压；远月受双节备货及原料收紧预期支撑。

### 棕榈油

近弱远强格局延续。产地季节性增产，马棕7月库存升至263万吨（19个月高位），国内库存攀升至85万吨两年半新高，8-9月到港压力不减；远端受印尼B50政策、厄尔尼诺减产预期及干旱野火支撑。

### 菜粕

进口菜籽集中到港、油厂压榨放量，供应转宽松，港口库存回升；水产旺季刚需托底但强降雨及台风白海豚扰动投料，养殖盈利不佳制约补库。加拿大菜籽天气良好、单产无忧，豆粕走弱削弱替代需求。

### 菜油

油脂中相对偏强。国内库存低位去化、货权集中、可流通量少，现货基差坚挺；俄罗斯菜籽转基因审查扰动到港，欧盟减产提供支撑。但加菜籽丰产及后期累库预期压制上方，需求受豆油替代走货清淡。

### 玉米

利多：近期天气炒作，小麦托市双重利好在短期内提振价格，现货接近种植成本价，美玉米8月报告利多。利空：谷物供应宽松，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；高库存。

### 鸡蛋

利多：产蛋率下降，老母鸡出栏，抄底支撑，看涨心态市场交易氛围尚可，天气高温，各环节库存压力不大。利空：新开产增加，下游采购谨慎，难有持续性上涨动力。

### 棉花

8月13日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8009.3350吨，实际成交8009.3350吨，成交率100%。成交均价17172.51元/吨，较12日跌110.67元/吨，折3128B价格17889.05元/吨；成交最高价17660元/吨，最低价16790元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价快速下跌。若成交热度边际降温，或意味着下游承接力减弱，棉价重心有进一步下移风险；若成交持续活跃，则短期底部支撑仍将稳固。

### 白糖

利多：欧洲干旱、印度糖价受节日需求与供给紧缩双重推升、巴西产糖低于预期，预计全球糖供应紧缺。利空：我国糖库存量仍处于历年同期高位，去库弱。

### 苹果

苹果继续维持7400-7900区间震荡，得到价格突破平台或者需求端出现明显改善。基本面上去库仍较缓慢，新季早熟价格连续回落，叠加新季增产预期，夏令鲜果供应依然充足，苹果消费替代压力不减

### 红枣

红枣破新低后快速收回，基本面暂无亮点变化：旧季红枣高库存，弱需求。技术上不过分看空，部分空头逐步离场，推动价格止跌回升。

### 花生

现货价格稳定，河南产区部分地区播种积极性变动不大，局部下降。油厂整体到货量不多，陈米普遍扫尾，观望新花生。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。

### 【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。