



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20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%，44/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 金融+贵金属领涨（+0.97%），能源化工最弱（-0.40%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：聚丙烯（-7.87%，下跌减仓）、焦炭（+4.72%，上涨增仓）、沪银（+6.02%，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

61%涨 / 39%跌

平盘 1 个

增仓品种

33

占活跃品种 45.2%

日均成交活跃度

偏高

+14.6% 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 20号胶	+7.8%
② 沪金	+5.9%
③ 红枣	+4.0%
④ 橡胶	+3.9%
⑤ 焦炭	+3.9%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 5年国债	+170.9%
② 10年国债	+133.0%
③ 焦煤	+80.9%
④ 乙二醇	+74.6%
⑤ 2年国债	+62.9%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-20 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	+0.97%	4 / 6	+45.3%	-6.8
有色金属+新能源	+0.40%	8 / 3	-7.0%	-2.7
能源化工	-0.40%	12 / 13	+11.6%	-17.3
黑色建材	+0.80%	8 / 1	+22.9%	-10.0
农产品	+0.46%	12 / 4	+11.2%	+14.8

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
沪银 金融+贵金属	16361 +6.02%	日内走强	+15.5%	55.1万 / -0.1万 (-0.2%)	上涨减仓
焦炭 黑色建材	2072.5 +4.72%	冲高回落	+57.4%	7.8万 / +0.3万 (+3.9%)	上涨增仓
沪金 金融+贵金属	972.9 +2.90%	震荡上行	+43.6%	37.1万 / +2.1万 (+5.9%)	上涨增仓
纯碱 能源化工	1033 +2.08%	震荡上行	+12.6%	229.3万 / -4.3万 (-1.8%)	上涨减仓
沥青 能源化工	4485 +2.07%	日内走强	+41.7%	63.8万 / +1.9万 (+3.0%)	上涨增仓
20号胶 能源化工	15450 +1.88%	震荡上行	+5.2%	14.9万 / +1.1万 (+7.8%)	上涨增仓
鸡蛋 农产品	3880 +1.76%	日内走强	-20.3%	77.4万 / -2.8万 (-3.5%)	上涨减仓
多晶硅 有色金属+新能源	38475 +1.75%	日内走强	-26.1%	19.5万 / +0.5万 (+2.5%)	上涨增仓
纸浆 能源化工	4800 +1.74%	日内走强	+4.8%	45.6万 / -0.6万 (-1.4%)	上涨减仓
玻璃 黑色建材	917.0 +1.66%	震荡上行	+12.9%	292.5万 / -19.4万 (-6.2%)	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
聚丙烯 能源化工	7994 -7.87%	冲高回落	+5.0%	105.8万 / -1.4万 (-1.3%)	下跌减仓
塑料 能源化工	7794 -4.68%	探底回升	+0.0%	79.7万 / -0.4万 (-0.5%)	下跌减仓
PTA 能源化工	5740 -3.24%	探底回升	+40.6%	250.1万 / -4.7万 (-1.8%)	下跌减仓
丁二烯橡胶 能源化工	14465 -1.46%	震荡下行	+43.4%	17.3万 / -0.1万 (-0.7%)	下跌减仓
红枣 农产品	8205 -0.97%	日内走弱	-26.3%	25.3万 / +1.0万 (+4.0%)	下跌增仓
燃油 能源化工	4258 -0.86%	冲高回落	+27.7%	54.3万 / -3.5万 (-6.0%)	下跌减仓
烧碱 能源化工	1916 -0.83%	探底回升	+13.1%	41.1万 / -0.7万 (-1.6%)	下跌减仓
工业硅 有色金属+新能源	8755 -0.79%	震荡下行	+11.6%	43.1万 / -0.0万 (-0.0%)	下跌减仓
PVC 能源化工	4710 -0.76%	震荡下行	+8.0%	170.3万 / +0.3万 (+0.2%)	下跌增仓
铁矿石 黑色建材	707.0 -0.70%	探底回升	+28.0%	119.8万 / +2.1万 (+1.8%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：估值处于历史较低分位，具备中长期配置性价比；在AI基建、“出海”战略及“反内卷”政策加持下，企业盈利增速有望提升，机构预计2026年上涨将由盈利驱动，宽基ETF净申购创新高、银行板块走强亦形成支撑。利空因素：贸易冲突持续影响出口与盈利预期；美联储维持高利率压制全球流动性，市场风格向中小市值倾斜压制权重表现，成交低迷、融资余额减少削弱上涨动能。总结而言：沪深300盈利驱动逻辑与估值优势并存，但贸易与流动性风险压制。

中证500

利多因素：中小盘估值处于修复通道，市净率自低位回升，估值层面仍具吸引力；经济弱复苏背景下风险偏好有望回暖，产业层面利好不断，中小盘具备向上弹性。利空因素：市场交易拥挤度处于5年高位，资金集中度偏高预示短期风险上升；中证500对宏观与风险偏好高度敏感，情绪转弱时可能随大盘明显回调。总结而言：中证500估值修复与弹性兼备，但拥挤度偏高，短期需防范高位波动风险。

中证1000

利多因素：作为小盘成长代表，弹性更大，风险偏好改善时易获超额收益，“回调买成长”具备多头配置价值；中小市值在估值层面相对更具吸引力。利空因素：对风险偏好更为敏感，市场担忧情绪扩大时容易出现较大回调甚至补跌；交易拥挤度高企，市场热点集中，短期波动可能加剧。总结而言：中证1000高弹性与高风险并存，趋势取决于风险偏好与政策托底节奏。

欧线集运

本周，船公司继续调降9月上半月运价。马士基继续维持市场之前预期的正常降价节奏，本周环比调降200美元。市场短期交易华东港口拥堵和其他航线运价涨价，但是总体来看10合约依然博弈淡季之下运价的降价节奏，上方存在一定压力。

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，工业需求支撑坚实；全球交易所白银库存枯竭，供需结构长期偏紧。利空因素：主要央行维持高利率环境时间长于预期，压制无息资产表现；强势美元对以美元计价的贵金属价格形成压力。总结而言：白银期货处于多空博弈中，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：全球央行持续购金，地缘政治冲突与避险需求提供支撑；通胀回落、美国经济基本面走弱，强化降息预期并吸引ETF资金流入。利空因素：加息预期持续压制无息资产价值；美元走强、经济数据强劲降低避险需求，资金阶段性流出压制金价。总结而言：黄金受央行购金与避险逻辑支撑，但美元与利率高企形成制约。

铂

南非矿山仍面临电力、设备检修扰动，矿产释放存在约束，全球市场维持结构性缺口，价格抬升带动回收料供给有所增加。需求端，混动汽车催化剂形成支撑，但高价抑制国内首饰及工业采购，下游多维持按需拿货。

钯

海外矿产产出整体平稳，汽车回收料供给持续释放，国内进口货源保持充裕，市场整体呈供给偏宽松格局。需求端，汽车催化剂受电动化渗透以及铂钯替代压制，仅混动领域存在有限支撑，下游产业端以按需采购为主，主动备货意愿不强。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，国内冶炼产出平稳，进口铜现货货源适度补充市场。需求处于传统淡季，线缆、铜材企业整体订单偏弱，下游仅逢低开展刚需采购，大规模补库尚未启动。

沪铝

国内铝锭库存继续去化，电解铝供应弹性有限，出口保持增长，对价格构成支撑；但铝棒累库、出库量下降及型材开工走弱反映淡季需求韧性有限。电解铝利润接近7800元/吨，高估值下价格对海外宏观和供应扰动变化较为敏感。

沪锌

锌矿加工费维持低位，矿端供应偏紧，冶炼厂前期检修后逐步复产，但炼厂利润承压，复产节奏存在约束。需求处于传统消费淡季，镀锌、锌合金企业开工有限，下游以刚需采购为主，主动补库意愿不强。

沪铅

铅仍处在供需表现都不强、成本又难明显松动的状态。再生开工回升意味着亏损尚未造成持续减量，五地库存增加也显示铅蓄电池补库力度有限；但废电瓶价格稳定、再生利润为负，使价格下行相对钝化。

沪镍

印尼镍铁、湿法中间品持续流入国内，精炼镍产出维持高位，印尼开采配额相关消息带来阶段性扰动。需求端，不锈钢处于传统淡季，钢厂原料采购偏谨慎；新能源硫酸镍仅维持长单刚需交付，新增订单有限。

沪锡

缅甸矿进口恢复节奏不及预期，锡精矿加工费维持低位，原料端对冶炼形成约束，国内精炼产出弹性有限。需求处于电子行业传统淡季，焊料企业高价下拿货谨慎，仅维持刚需采购，主动补库意愿偏弱。

氧化铝

氧化铝运行产能及周度产量边际下降，即期利润处于亏损状态，对价格下方形成一定支撑；但港口库存大幅增加、海外货源成交活跃，且后续复产及新增产能预期仍在，压力仍存。

碳酸锂

国内检修产能将陆续复产，海外矿复产增量将逐步兑现，但视下窝项目复产时间仍存诸多变数，供应端释放时间或延后。需求端受储能需求旺盛以及“抢出口”效应影响，仍保持较强韧性。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。后续需关注国内产能恢复节奏、海外矿进口到港规模及需求排产的实际兑现情况。

多晶硅

部分企业执行控产保价，但行业整体产能基数大，现货货源依旧充裕。需求端，硅片开工提升有限，下游企业自身原料库存偏高，仅维持刚需拿货，主动补库意愿不足。

工业硅

西南丰水期产能持续释放，北方部分企业受成本约束维持检修，市场整体供给基数依旧偏大，减产落地节奏存在分歧。需求端，多晶硅仅维持刚需采购，有机硅、合金板块订单偏弱，下游观望情绪浓厚，主动补库意愿不足。

螺纹钢

最新产库数据延续改善：螺纹表需196.16万吨（+0.95%），维持在近月相对高位，需求反弹后保持韧性。产量180.38万吨（-1.19%）继续减产，供给收缩推动总库存大幅去化15.78万吨（-2.26%）。社库-9.45、厂库-6.33同步去化，减产延续+需求持稳下，螺纹为五品种中基本面最优。核心关注点：建材需求持续性、钢厂复产节奏、铁水拐点对原料端传导。

热卷

热卷需求大幅回落：表需293.30万吨，环比大降3.50%（-10.63万吨），前周反弹未能延续。产量292.24万吨（-1.52%）延续减产，总库存仅微去1.06万吨，去库接近停滞。社库厂库同步停滞，制造业（汽车家电）需求边际走弱，复产预期被需求疲软打破。核心关注点：制造业排产变化、需求回落向板材的传导、卷螺价差运行。

铁矿石

供给端仍宽松：港口库存累积至1.67亿吨，到港高位，海外发运维持。铁水产量前期从243万吨回落至238万吨，成材需求反弹后劲不足限制铁水回升空间。钢厂盈利率仍低，补库意愿偏谨慎，现货外矿指数偏弱运行。核心关注点：铁水是否止跌、港口库存去化拐点、海外发运节奏。

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+23%）。成材需求反弹后劲不足，钢厂补库预期边际降温，焦煤刚需改善力度受限。期货端前期反弹后估值修复，但钢厂盈利低位对高价原料采购仍谨慎。核心关注点：铁水拐点对焦煤刚需的拉动、蒙煤通关恢复、期现回归。

焦炭

焦炭第三轮降价已落地（湿熄-50、干熄-55），正式进入降价周期。成材需求反弹后劲不足，焦炭刚需改善预期降温，降价压力仍存。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：成材需求持续性、焦化利润修复节点、第四轮降价是否落地。

玻璃

日熔量14.22万吨，周内一条产线点火，仍有复产计划，供应压力重现。企业总库存7447万重箱，环比微降，华中库存压力仍大。下游深加工订单9.4天环比改善，但刚需采购为主，二手房成交偏弱。行业大面积亏损，天然气/煤制气/石油焦工艺均亏损，估值偏低但供需驱动不强。

纯碱

供应收缩但高库存弱需求格局未改。周产量72.53万吨环比下降，厂家总库存185.67万吨仍处高位。浮法玻璃和光伏玻璃日熔均承压，重碱需求持续缩量。联碱法利润-173.5元/吨，氨碱法-199.35元/吨，行业深度亏损。检修提供阶段性支撑，但产能出清周期较长。

锰硅

供需双弱，库存持续累积。周产量16.04万吨环比回升，样本企业库存45.8万吨仍处近年新高。河钢8月招标定价5880元/吨，较7月下跌70元/吨。港口锰矿库存583万吨高位，外盘9月报价继续下调，成本支撑松动。北方利润转正，复产预期抬升，高库存压制上方空间。

硅铁

成本支撑与供给收缩驱动偏强。甘肃大厂因电价高企集中减产，周产量11.19万吨环比小幅增加。河钢8月招标定价6180元/吨，量价齐升。兰炭价格小幅上调，主产区结算电价普遍上涨，成本支撑强劲。但宁夏复产预期及弱需求制约上行空间，警惕复产带来的回调风险。

原油

原油市场的主要交易逻辑未发生变化，利好来自美伊关系的不稳定性，霍尔木兹海峡通航停滞，胡塞武装对沙特实施海上封锁；而利空则是美伊仍有和谈余地，需求改善缓慢和美联储加息预期增强。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48.5万吨左右，总计增幅6.78%。需求方面，未来三周淡季逐步临尾，下游需求预期虽无太大提升，但后市逐步改善。短期液化气供给增速大于需求，液化气基本面格局相对偏弱。

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，利润或向下游转移。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。基本面的来看，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；本周甲醇港口库存小幅累库，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

美伊双方不再延长谅解备忘录的有效期，市场对供应风险的忧虑增强，国际油价上涨。行业供应偏低位，局部装置提负与计划内检修并存，供需端或仍偏紧平衡；下游开工率处于同比偏低位，下游成品库存同样偏低。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。现实供需强弱，靠出口招标、政策、秋肥预期托底，震荡格局，没有单边趋势。

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。丁二烯成本支撑 vs 轮胎淡季现实弱需求，叠加金九银十旺季预期，整体重心向上。

橡胶

东南亚进入传统旺产季，整体新胶具备季节性上量压力，但多国产区降雨扰动割胶：泰东北强降雨干扰割胶，杯胶价格维持高位；越南夜间多雨，有效割胶时间收缩；泰南产出相对平稳。国内海南降水减少，胶水供给环比回升；云南降雨缓解，加工厂开工边际改善，但原料整体不算宽松，原料收购存在成本支撑。中长期市场持续交易厄尔尼诺预期，后期若发展为强厄尔尼诺，会对四季度及明年初产区产出形成压制，这是远期主要利多逻辑。

烧碱

本周山东库存环比去库，江苏液碱环比继续累库，库存仍处同期高位。上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，非铝需求弱势但存旺季预期，近日反弹主要在交易出口的询单，以及旺季补库预期。烧碱绝对价格低位，估值偏低，但供需仍弱，且有仓单压力。中长期烧碱供需过剩

生猪

大猪阶段性供给收缩驱动现货持续反弹，标肥价差走扩，肥标价差超季节性走强。能繁母猪存栏3780万头，累计去化7.35%，仔猪出生量连续四个月下降，供应峰值预计在9-10月。立秋后鲜销率回升，冻品库容率本月首次下滑，需求边际改善。行业深度亏损加速产能去化，周期底部迹象初现。

豆粕

USDA 8月报告单产下调至52.7蒲/英亩，但面积上调致期末库存略增，报告偏中性。Pro Farmer巡查显示已公布四州大豆结荚数均低于去年及三年均值，单产担忧持续发酵。国内豆粕库存突破109万吨，油厂催提压力不减，下游刚需滚动补库。

豆油

供强需弱格局延续，6-8月进口大豆到港高峰叠加高开机率，商业库存累积至历史高位。暑期消费淡季下餐饮需求疲软，下游随用随采。但开学及双节备货预期渐起，远月基差成交放量，需求边际改善酝酿中。美豆油库存低于预期提供短期支撑。

棕榈油

近弱远强格局持续。MPOB 7月库存263万吨创19个月新高，产地增产季累库趋势未改。国内港口库存86.56万吨，近两年半新高，豆棕价差深度倒挂抑制替代消费。但印尼加里曼丹干旱持续、野火蔓延，厄尔尼诺增强，远期减产预期升温；印尼B50政策稳步推进，远月合约支撑强劲。

菜粕

供需基本面偏弱，进口菜籽集中到港，油厂开机率升至35.98%，菜粕产出持续放量。港口库存27.46万吨环比下降但仍处高位。水产旺季刚需存在，但台风“白海豚”扰动沿海投料节奏，实际增量有限。加拿大菜籽产区天气良好，成本端无强支撑。

菜油

三大油脂中表现最强。沿海菜油总库存约35.8万吨，自6月下旬高点42万吨持续下降，现货偏紧、基差坚挺。俄罗斯转基因审查收紧进口，加拿大菜籽收割前青黄不接，供应端驱动明显。还储需求支撑消费，但终端走货缓慢。

玉米

东北玉米主产区贸易企业产生惜售情绪，近期东北玉米面临干旱、洪涝的威胁，生长情况不容乐观，加之华北暴雨影响物流运输，山东到车辆有所下降。减产预期的带动下大幅上涨，玉米供应宽松格局暂未改变

鸡蛋

根据卓创数据，截至8月13日当周生产环节周度平均库存有0.88天，较一周前库存天数减少了0.11天；流通环节周度平均库存有0.94天，较一周前库存天数减少了0.11天。高温天气持续抑制蛋鸡产蛋率，每日鲜蛋产出被动减少；南方出梅后鸡蛋存储条件显著改善，贸易商补货需求集中释放。养殖端惜淘情绪浓厚，淘汰鸡出栏量维持偏低水平，养殖企业赌涨中秋行情意愿较强。不过，新开产蛋鸡仍在稳步增加，市场已出现新开产量大于淘汰量的迹象；当前仍处暑期消费淡季，终端消费弹性整体偏弱

棉花

8月19日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8057.7350吨，实际成交8057.7350吨，成交率100%。成交均价17424.42元/吨，较18日涨100.77元/吨，折3128B价格18059.76元/吨；成交最高价17930元/吨，最低价17000元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价继续上涨。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

外盘糖价上涨，因超强厄尔尼诺，甘蔗减产预期强；巴西糖产量大减；印度糖价持续走高。而国内糖高库存及增产预期，因此涨幅没有外盘大

苹果

苹果目前仍然在7400-7900区间震荡，去库较缓慢，新季早熟价格连续回落，叠加新季增产预期。进入立秋，鲜果供应情况比夏令减少很多，有一定利多因素。

红枣

红枣下游现货价格略有下调，客商按需采购为主。今年新疆整体气温偏高，枣树发芽时间有所提前，枣农积极田间管理，枣树生长情况平稳，头茬坐果较好，后续在七月高温天气下，部分枣丁掉落，出现少量焦花现象，但整体挂果情况尚可。国内整体供需宽松，本周预计各产区气温持稳，但阿克苏市与阿拉尔市或有短时降水，关注后续坐果情况及裂果现象

花生

花生基本面暂无亮点变化，陈米结转库存体量偏大，向上空间有限；新作成本底部支撑较强，向下空间同样有限

【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。