



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21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 +0.38%，46/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 有色金属+新能源领涨（+0.94%），农产品最弱（-0.67%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：欧线集运（+12.47%，上涨增仓）、燃油（-9.70%，下跌增仓）、碳酸锂（+4.28%，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

64%涨 / 36%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

+17.9% 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 欧线集运	+7.5%
② 沪锡	+6.9%
③ 焦炭	+5.7%
④ 碳酸锂	+5.3%
⑤ 不锈钢	+4.9%

成交放大 TOP5 较20日均量

① 10年国债	+194.3%
② 5年国债	+137.1%
③ 欧线集运	+106.5%
④ 焦煤	+84.5%
⑤ 纸浆	+75.4%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-21 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	+0.46%	6 / 4	+46.5%	-2.1
有色金属+新能源	+0.94%	9 / 2	-2.7%	-2.1
能源化工	+0.40%	20 / 5	+10.0%	+8.9
黑色建材	+0.20%	6 / 3	+18.4%	+2.2
农产品	-0.67%	4 / 12	+20.6%	-17.1

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
欧线集运 其他	1957 +12.47%	日内走强	+106.5%	4.7万 / +0.3万 (+7.5%)	上涨增仓
碳酸锂 有色金属+新能源	158680 +4.28%	日内走强	+31.3%	69.0万 / +3.4万 (+5.3%)	上涨增仓
甲醇 能源化工	2909 +2.54%	日内走强	+31.4%	183.8万 / +0.6万 (+0.3%)	上涨增仓
沪银 金融+贵金属	16771 +2.51%	日内走强	+16.2%	57.1万 / +1.9万 (+3.4%)	上涨增仓
焦炭 黑色建材	2119.5 +2.27%	日内走强	+63.0%	8.2万 / +0.4万 (+5.7%)	上涨增仓
丙烯 能源化工	8016 +2.09%	日内走强	-19.4%	5.2万 / +0.1万 (+2.2%)	上涨增仓
LPG 能源化工	5799 +1.99%	探底回升	+4.6%	18.7万 / +0.5万 (+2.7%)	上涨增仓
纸浆 能源化工	4892 +1.92%	日内走强	+75.4%	42.9万 / -2.7万 (-5.9%)	上涨减仓
原油 能源化工	592.9 +1.63%	探底回升	-16.6%	7.5万 / -0.1万 (-0.8%)	上涨减仓
聚丙烯 能源化工	8121 +1.59%	探底回升	-10.1%	107.7万 / +2.0万 (+1.9%)	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
燃油 能源化工	3845 -9.70%	冲高回落	+4.1%	54.8万 / +0.6万 (+1.0%)	下跌增仓
豆一 农产品	5022 -2.11%	日内走弱	+38.9%	70.6万 / -5.3万 (-7.0%)	下跌减仓
菜粕 农产品	2238 -1.93%	震荡下行	+18.8%	147.2万 / +2.4万 (+1.7%)	下跌增仓
菜油 农产品	10490 -1.80%	震荡下行	+65.7%	73.7万 / -4.1万 (-5.2%)	下跌减仓
瓶片 能源化工	7386 -1.20%	探底回升	+49.7%	10.7万 / +0.1万 (+1.4%)	下跌增仓
豆粕 农产品	3228 -1.19%	震荡下行	+27.0%	516.9万 / -8.6万 (-1.6%)	下跌减仓
鸡蛋 农产品	3834 -1.19%	震荡下行	-11.9%	76.8万 / -0.6万 (-0.8%)	下跌减仓
苹果 农产品	7666 -1.15%	探底回升	+25.6%	20.9万 / -0.3万 (-1.4%)	下跌减仓
玻璃 黑色建材	907.0 -1.09%	探底回升	+7.2%	301.9万 / +9.4万 (+3.2%)	下跌增仓
豆二 农产品	4023 -0.94%	震荡下行	+55.5%	40.7万 / -0.8万 (-1.9%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：企业盈利修复预期增强，政策加力支持资本市场，大盘价值风格因估值合理、盈利确定性强，短期配置优势凸显；低利率环境下存款搬家趋势持续，资金成本低，推动资金从债券向股票转移。利空因素：大金融、消费等传统蓝筹板块缺乏上涨动力，整体承压；部分市场时期估值偏高，企业盈利修复时间点比预期更晚，影响市场节奏。总结而言：沪深300股指期货处于流动性宽松与基本面修复的博弈中，盈利驱动的确定期可，但板块结构分化仍存下行压力。

中证500

利多因素：产业端驱动下新基建与国产替代全面发力，为相关板块提供坚实基本面支撑，股指整体仍有上行空间；在地缘冲突缓和、风险偏好回升时，中小盘弹性更佳。利空因素：受估值偏高、外盘扰动等因素影响，波动幅度显著加大；市净率处于历史高位，估值修复显著，交易热度上升带来潜在的“拥挤”风险。总结而言：中证500股指期货短期大概率延续分化走势，产业端驱动提供支撑，但高波动与高拥挤度构成调整压力。

中证1000

利多因素：产业端驱动下科技成长股表现亮眼，智能制造与国产替代持续发力；中证1000股指期货成交量高速增长，市场地位提升，量化策略发展推动资金与机构参与度提升。利空因素：当前估值偏高，成分股以小盘股为主、盈利波动大，波动剧烈；长期贴水且雪球敲入等衍生品事件曾引发剧烈波动，市场需警惕潜在“拥挤”风险。总结而言：中证1000股指期货体现小盘股高弹性、高分化特征，产业与量化资金提供支撑，但高波动与估值偏高带来下行压力。

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：人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，工业需求前景广阔；全球白银连续多年供应缺口，交易所库存降至低位，白银ETF资金持续流入，现货供需紧张。利空因素：主要央行维持高利率环境时间长于预期，提高持有白银的机会成本；美元保持相对强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制；经济放缓担忧抑制工业金属的广泛需求。总结而言：白银期货正处于工业属性与金融属性的多空博弈中，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：全球央行持续购金趋势延续，黄金ETF投资保持强劲；中东地缘局势紧张与全球经济不确定性推升避险需求，叠加降息预期，多重因素利多贵金属。利空因素：高利率环境持续压制无息资产价值，经济数据强劲时降低避险需求；若美联储独立性预期变化或加息预期升温，美元走强将对以美元计价的金价形成压制。总结而言：黄金期货处于央行购金与避险需求利多、高利率与美元强势利空的博弈中，中长期看多逻辑仍在强化。

铂

南非矿山受电力及设备检修扰动，矿产释放受限，全球维持结构性缺口，价格上行带动回收料供给有所增加。需求端，混动汽车催化剂提供工业支撑，但高价抑制国内首饰及实体工业采购，下游多按需拿货。

钯

海外矿产产出大体平稳，汽车回收料供给持续释放，国内进口货源保持充裕，整体市场供给维持偏宽松格局。需求端，汽车催化剂受电动化渗透压制，仅混动领域带来有限支撑，下游产业维持按需采购，主动备货意愿不强。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿端约束仍存，国内冶炼产出保持，进口铜货源有所补充。需求处于传统消费淡季，线缆、铜材企业订单未有明显起色，下游多逢低刚需采购，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

锌的支撑仍来自矿端低加工费和冶炼亏损，但库存已经成为更直接的定价约束：国内社库增加，LME库存又出现大幅流入，现货短缺逻辑暂时缺乏验证。

沪铅

铅仍是供需双弱下的成本博弈。再生开工已经回升，说明亏损并未立即转化为有效减产，铅蓄电池订单又不足以消化增加的社会库存。

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，印尼矿配额相关消息带来预期扰动。需求端，不锈钢行业处于淡季，钢厂原料采购偏谨慎；新能源硫酸镍仅维持长单交付，新增订单有限。

沪锡

缅甸雨季影响矿货流入，锡精矿加工费维持低位，原料端约束冶炼产能释放，国内精炼锡产出弹性有限。需求处于电子行业淡季，焊料企业受高价制约，以刚需采购为主，大规模补库尚未出现。

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

国内矿石提锂检修产能陆续复产，盐湖企业又进入检修，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和兑现的节奏。后续需关注盐湖产能恢复节奏、海外矿进口到港规模及需求排产的实际兑现情况。

多晶硅

部分企业落实控产保价，但行业产能基数较大，丰水期仍有产能释放，现货供给依旧充裕。需求端，硅片开工提升有限，下游自身原料库存偏高，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，新疆大厂减产预期升温，但实际减产落地幅度仍待观察，整体供给基数依旧偏大。需求端，多晶硅仅维持刚需采购，有机硅、合金板块订单偏弱，下游对涨价接受度有限，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，螺纹钢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。炼厂供应量以及进口到船量均预计增加，供应面呈现扩大趋势。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。利润方面，进口液化气内销利润逐步修复中，亏损幅度持续收窄，周尾已转入小幅盈利区间。短期液化气供给增速大于需求，预计下周港口库存或小幅累库趋势。

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，大幅亏损压力下，短纤工厂减停产力度加大，8月份预计短纤工厂减停产产能将涉及90多万吨，若后期减产计划按期执行，直纺涤短负荷8月底将下滑至72%~73%区间，仅次于春节期间。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略有下降，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；甲醇库存保持在同比偏低位，整体开工率下降，甲醇供应约束仍存，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。苯乙烯供应偏低位，局部装置提负与计划内检修并存，供需端或仍偏紧平衡；下游开工率处于环比提升，旺季预期需求仍有改善空间，下游成品库存压力不大。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

地缘风险溢价持续，美国对伊朗实施严厉制裁，霍尔木兹海峡通行量维持低位，市场持续计价成品油供应扰动风险，一旦冲突升级，燃料油易快速冲高。燃料油当前主要是供应扰动+地缘风险溢价主导行情，现货近端很强，但现实需求增量有限，价格已经充分计价较多利多。行情波动率会维持高位，地缘消息会造成大起大落，操作上不宜盲目追涨，重点跟踪地缘是否出现缓和信号。

沥青

成本端支撑：原油受中东地缘风险溢价维持高位，重质原料成本抬升，给沥青托底；炼厂沥青生产利润尚可，但是焦化进料利润更高，炼厂有转产倾向，抑制沥青产量释放。供应偏低、厂库低位：全国沥青开工率23.5%，处于近年同期低位，部分装置检修、转产焦化，总产量同比明显下滑；炼厂库存处于同期低位，对现货形成底部支撑，深跌空间有限。旺季预期交易：8月末-9月金九银十预期，市场交易降雨消退后道路施工环比改善，贸易商存在提前备货预期。

尿素

尿素本轮反弹是出口+秋肥预期驱动，并非内需实质性好转。供应宽松、厂库偏高的现实没有改变，现货成交偏弱，盘面升水现货，上涨空间受限。后续关键看两点：一是印标货源实际装船分流库存效果；二是9月复合肥秋肥能否真正启动。如果备货不及预期，盘面容易预期兑现回落。

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，全国小幅去库，库存仍处同期高位。本周烧碱开工继续小幅下降，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，前期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，仓单压力对价格有压制，中长期烧碱仍是供需过剩

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。

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

美国伊利诺伊州玉米单产前景较去年及三年均值下降。根据Mysteel玉米团队对全国18个省份，47家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至8月20日，全国饲料企业平均库存25.17天，较上周减少0.20天，环比下跌0.79%，同比下跌12.76%。据Mysteel农产品调研显示，截至2026年8月19日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量284.9万吨，降幅7.71%。国内谷物供应宽松

鸡蛋

往年旺季但今年需求一般，供应端淘鸡延迟，新开产持续增量：6-7月新开产蛋鸡对应今年2-3月补栏鸡苗，2月补栏环比增加约13.80%，3月补栏量进一步达到历史补栏高位

棉花

8月20日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8031.6290吨，实际成交8031.6290吨，成交率100%。成交均价17504.44元/吨，较19日涨80.02元/吨，折3128B价格18116.59元/吨；成交最高价18200元/吨，最低价17080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

根据国家统计局信息显示，2026年7月，我国乳制品产量239.8万吨，同比增长8.4%；1-7月，乳制品产量1758.1万吨，同比增长5.0%。2026年7月，我国饮料产量1689.2万吨，同比下降5.4%；1-7月，饮料产量10778.7万吨，同比下降1.0%。印度允许免税进口100万吨原糖。国内糖高库存和有增产预期

苹果

苹果去库较缓慢，新季早熟价格连续回落，叠加新季增产预期。今年苹果质量好，制作仓单成本较低

红枣

8月20日郑商所红枣期货仓单录得8138张，较上一交易日减少23张，有效预报录得282张。据钢联统计，截至8月20日，36家样本点物理库存在10069吨，周环比减少146吨，同比增加3.95%。本周各产区气温持稳，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。国内整体供需宽松

花生

花生行情整体平稳运行，交易氛围平淡。基本面上也暂无亮点变化，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。