



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 -0.02%，38/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 黑色建材领涨 (+0.71%)，农产品最弱 (-0.31%)，板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：焦炭 (+1.56%，上涨增仓)、玻璃 (+1.65%，上涨减仓)、中证500 (-1.72%，下跌增仓)。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

53%涨 / 47%跌

平盘 1 个

增仓品种

30

占活跃品种 41.1%

日均成交活跃度

偏高

+21.5% 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 焦炭	+8.4%
② 原木	+7.2%
③ 中证500	+5.7%
④ 20号胶	+5.4%
⑤ 乙二醇	+5.2%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 焦煤	+120.7%
② 5年国债	+117.5%
③ 10年国债	+108.9%
④ 乙二醇	+94.5%
⑤ 焦炭	+92.3%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-24 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	-0.17%	6 / 4	+38.3%	+5.3
有色金属+新能源	-0.12%	6 / 5	-4.0%	-1.6
能源化工	-0.02%	13 / 12	+27.2%	-12.4
黑色建材	+0.71%	7 / 2	+40.8%	-29.0
农产品	-0.31%	5 / 11	+7.4%	-2.9

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
沪金 金融+贵金属	1006.8 +1.96%	日内走强	+46.1%	38.5万 / +0.2万 (+0.6%)	上涨增仓
烧碱 能源化工	1952 +1.67%	震荡上行	+30.3%	38.7万 / -2.3万 (-5.6%)	上涨减仓
玻璃 黑色建材	922.0 +1.65%	震荡上行	+26.1%	277.3万 / -24.5万 (-8.1%)	上涨减仓
焦炭 黑色建材	2152.5 +1.56%	冲高回落	+92.3%	8.9万 / +0.7万 (+8.4%)	上涨增仓
纯碱 能源化工	1054 +1.44%	冲高回落	+52.6%	222.8万 / -4.6万 (-2.0%)	上涨减仓
热卷 黑色建材	3340 +1.37%	日内走强	+70.0%	203.9万 / +1.8万 (+0.9%)	上涨增仓
LPG 能源化工	5878 +1.36%	冲高回落	+59.0%	19.3万 / +0.6万 (+3.1%)	上涨增仓
欧线集运 其他	1982.5 +1.30%	冲高回落	+56.3%	4.7万 / +0.0万 (+0.9%)	上涨增仓
红枣 农产品	8245 +1.23%	震荡上行	-9.8%	24.2万 / -2.2万 (-8.2%)	上涨减仓
铁矿石 黑色建材	716.0 +1.20%	震荡上行	+3.7%	118.1万 / -1.7万 (-1.5%)	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
纯苯 能源化工	7593 -3.27%	震荡下行	+14.7%	4.7万 / -0.0万 (-0.3%)	下跌减仓
苹果 农产品	7489 -2.31%	日内走弱	+21.2%	20.9万 / -0.1万 (-0.4%)	下跌减仓
多晶硅 有色金属+新能源	37695 -1.91%	震荡下行	-34.9%	18.9万 / -0.2万 (-1.1%)	下跌减仓
生猪 农产品	12030 -1.80%	震荡下行	-13.3%	49.9万 / +1.6万 (+3.2%)	下跌增仓
中证500 金融+贵金属	7628.4 -1.72%	探底回升	-13.1%	29.9万 / +1.6万 (+5.7%)	下跌增仓
中证1000 金融+贵金属	7425.8 -1.34%	探底回升	-11.6%	45.3万 / +0.9万 (+2.0%)	下跌增仓
鸡蛋 农产品	3787 -1.23%	日内走弱	-4.7%	78.5万 / +1.7万 (+2.2%)	下跌增仓
对二甲苯 能源化工	8162 -1.09%	震荡下行	+77.1%	27.8万 / -1.1万 (-3.8%)	下跌减仓
沪深300 金融+贵金属	4526.4 -1.08%	震荡下行	-1.1%	27.1万 / +0.6万 (+2.3%)	下跌增仓
PTA 能源化工	5674 -1.01%	震荡下行	+21.0%	247.8万 / -4.9万 (-1.9%)	下跌减仓

沪深300

利多因素:政策托底信号明确,国家支持A股慢牛走势,市场风险偏好回升且海外地缘风险可控;估值合理具备修复空间,一季报营收同比增速达5.1%,企业盈利改善支撑市场信心。 利空因素:国内经济复苏仍面临挑战,企业盈利增速存在波动;美联储降息预期推迟,外部流动性环境存在不确定性,2026年以来沪深300指数收益为负,表现弱于对冲策略。 总结而言:沪深300股指期货正处于估值修复与宏观压力之间的平衡博弈中,政策托底与盈利改善提供支撑,但外部流动性与盈利增速存在不确定性。

中证500

利多因素:中小盘成长属性突出,估值处于历史相对低位具备修复空间;经济与流动性预期改善时弹性充足,风险偏好回升下小盘宽基获得资金青睐。 利空因素:中小盘对宏观流动性和风险偏好敏感,经济复苏与流动性收紧时波动加大;中小盘交易拥挤度处于高位,存在短期回调与去热风险。 总结而言:中证500股指期货受经济与流动性预期主导,估值低位提供支撑,但受风险偏好波动及拥挤度风险制约,走势随市场情绪起伏。

中证1000

利多因素:小盘高成长特征突出,行业分布均衡、专精特新含量高,估值处于历史低位具备吸引力;政策与科技双轮驱动下成长板块想象空间大。 利空因素:小盘股对全球流动性收紧和风险偏好回落更敏感,回撤弹性大;交易热度与拥挤度偏高,存在获利回吐和去杠杆压力。 总结而言:中证1000股指期货成长弹性与估值优势明显,但受流动性环境和市场情绪显著影响,短期需警惕高位波动与拥挤风险。

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基建与数据中心建设持续拉动白银工业需求,光伏及电子领域的工业消费构筑坚实底部支撑;全球矿山产量与回收供应难以跟上总需求,交易所库存持续收紧去化。 利空因素:主要央行维持高利率环境时间长于预期,高利率压制无息资产吸引力;强势美元对以美元计价的贵金属价格形成压制,银价大涨后高价也对工业需求形成抑制。 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:全球央行持续购金、地缘政治风险升温与美元信用弱化提供长期支撑,黄金ETF资金流入企稳回升;通胀回落叠加加息预期减弱,实际利率下行利好金价。 利空因素:美联储政策存在不确定性,若加息预期抬头或降息预期推迟将利空金价;美元资产走强及美联储独立性预期变化可能引发资金回流美元,压制黄金表现。 总结而言:黄金期货长线多头格局延续,央行购金与避险需求托底,但需警惕货币政策转向节奏与美元波动带来的阶段性回调。

铂

南非矿山运维扰动持续, 全球矿端增量有限, 市场维持年度缺口格局, 地上库存整体处于偏低水平。需求层面, 国内汽车工业需求存有韧性, 但高价对首饰消费形成一定抑制。

钯

主产国矿山受成本扰动, 产出存在约束, 但中期市场仍存供应过剩预期, 地缘政策带来潜在不确定性。需求方面, 国内混动汽车消费存有一定韧性, 但电动车渗透率提升以及铂替代进程持续, 压制钯金整体需求弹性。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿端约束仍存，冶炼生产承压，进口铜到货量有限，现货市场货源偏紧。需求处于传统消费淡季，下游整体以刚需采购为主，新能源板块需求保持韧性，高价位抑制采购意愿。

沪铝

电解铝运行产能维持高位，供应增量有限；国内铝锭库存降至87.5万吨，持续去库对价格构成支撑。但电解铝利润仍接近7500元/吨，铝棒小幅累库，现货维持贴水，下游需求的成色仍弱于库存表现。

沪锌

供应端锌精矿加工费维持低位，矿端紧张格局延续，部分冶炼厂受原料约束生产受限，国内精炼锌增量有限。下游处于传统消费淡季，镀锌、压铸行业以刚需采购为主，高价抑制主动补库意愿，整体成交偏弱。

沪铅

铅价回升更多来自检修、厂库下降和废电瓶成本抬升，并非终端订单显著改善。再生铅亏损扩大后供应弹性受限，但原生铅整体开工仍不高，LME库存也处于高位，成本约束更接近价格下沿支撑。

沪镍

印尼镍中间品远期放量预期仍存，矿端成本形成一定支撑，进口货源持续流入国内市场。下游不锈钢处于传统消费淡季，终端订单偏弱，钢厂多维持按需生产；新能源三元领域仅保持长单刚需，企业主动补库意愿不强。

沪锡

缅甸受雨季干扰，锡精矿进口增量有限，国内矿端事故扰动仍存，冶炼加工费偏低，原料端形成支撑。需求处于电子消费淡季，焊料企业多维持刚需采购，高价位压制主动补库，仅半导体相关板块存有结构性韧性。

氧化铝

国内氧化铝开工维持高位，新增产能持续释放，整体货源供给宽松，铝土矿成本对价格形成底部支撑。下游电解铝产能受政策上限约束，增量空间有限，对氧化铝原料拉动偏弱，采购多以长单为主，现货市场成交清淡。

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

丰水期企业排产维持高位，部分厂商控量挺价，整体供给依旧宽松，行业产能闲置规模较大。下游硅片仅刚需采买，虽海外出口带来边际增量，但国内终端传导不畅，企业抵触高价货源，集中补库尚未出现。

工业硅

市场持续关注西北产区减产传闻，当前实际产出仍维持高位，电价抬升带来成本支撑，后续供给收缩力度有待落地验证。下游多晶硅开工小幅回升，有机硅需求偏弱，整体以刚需采买为主，下游对高价货源接受有限，未出现集中补库行为。

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、黑色系情绪回暖的持续性。

热卷

热卷上周表需293.30万吨环比回落3.50%，前周反弹未能延续，需求端仍有波动。但产量292.24万吨（-1.52%）延续减产，供需双弱格局下库存去化仍在推进。黑色系整体走强，热卷跟随成材端情绪回暖，涨幅居黑色系前列。核心关注点：制造业排产变化、需求回落是否企稳、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。但成材需求韧性叠加炉料端焦煤焦炭大涨，黑色系情绪回暖，矿价跟随炉料联动走强。铁水产量前期回落至238万吨后关注止跌回升的持续性，钢厂补库意愿边际改善。核心关注点：铁水是否止跌回升、港口库存去化拐点、海外发运节奏。

焦煤

供应端收紧逻辑强化：安监高压叠加月末停产，山西上周停产规模达5590万吨，陕蒙主产区集中整治，产能利用率维持低位，叠加蒙煤减量，供给约束突出。现货端强势上行：京唐港主焦煤周涨350元/吨至2600元/吨，炼焦煤8月18日报价较5月18日累计上涨23.42%，期现共振走高。焦炭首轮提涨落地对焦煤形成成本联动支撑，期货端创近两年新高，黑色系情绪回暖推动估值修复。核心关注点：安监停产持续性、焦炭提涨后焦煤让利空间、铁水拐点对刚需的拉动。

焦炭

焦炭首轮提涨落地（湿熄+50、干熄+55元/吨），价格由跌转涨，前期降价周期暂告一段落。焦化厂前期吨焦亏损约-112元、开工率68%被动减产，供给端收缩为提涨提供支撑。成本端焦煤大涨推动焦炭成本抬升，提涨预期仍有延续空间，焦化利润有望修复。核心关注点：首轮提涨落地后钢厂接受度、焦化利润修复节奏、后续提涨是否跟进。

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

美伊对峙再度升级，美国拟对伊朗加码经济制裁，伊朗警告或将切断霍尔木兹海峡石油外运通道，原油供应风险升温。供应端来看，虽然美伊僵局延续，霍尔木兹海峡依然受阻，但沙特等国采用船对船接力方式输送部分原油出海峡，出口压力有所缓和，整体供应量评估为上涨。需求端来看，美国传统燃油消费旺季延续，释放季节性需求利好，整体消费量评估为上涨，供需平衡表现为供小于求。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近期产量小幅回升，后期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

供给端国内开工率低位回升，8-9月因装置重启国内产量预计持续提升，当前进口到港量偏低，本周华东港口库存继续去库，库存降至同比偏低位，基本面强现实弱预期；需求端下游聚酯开工率略有下降，织造终端当前处于淡季，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。未来风险点在于由于乙二醇内盘价格相较于外盘大幅走强，一旦地缘缓和，乙二醇进口到港量可能快速增加。

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，PVC下游制品开工提升缓慢，目前需求仍较低迷，下游新接订单仍未见明显好转，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

本周苯乙烯和上游纯苯皆去库，且库存保持在同比偏低位。苯乙烯供应恢复缓慢，下游开工率环比提升，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，纯苯裂解价差走强，且美韩价差依旧处于相对高位，苯乙烯成本支撑显著，苯乙烯基本面仍有支撑。

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。行业日产量维持20万吨以上高位，开工率83-84%，前期检修装置陆续复产，整体供给充裕；8月下旬虽有检修计划，但大规模停车尚未落地。厂库167.8万吨，仍处年内高位；印标订单持续港口集港，实现阶段性分流，但不足以彻底消化国内库存压力。煤制企业仍有利润，生产保供意愿较强。9月复合肥肥能否真正启动。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，但供需弱，有仓单压力，中长期烧碱仍供需过剩

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

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%。短期价格继续上涨，但国内谷物供应宽松，关注东北减产情况

鸡蛋

时间进入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21日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8045.1660吨，实际成交8045.1660吨，成交率100%。成交均价17602.74元/吨，较20日涨98.3元/吨，折3128B价格18216.70元/吨；成交最高价18220元/吨，最低价17190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

市场逻辑将延续这种“强预期与弱现实”的角力：外盘成本支撑因进口利润倒挂而较为坚实，但国内高库存消化需要时间，且终端采购仍以刚需为主，缺乏持续性买盘动能，导致价格上行有顶、下行有底。未来方向的选择将取决于外部政策落地后的实际贸易流变化、主产国最终产量评估，以及国内下游在传统消费旺季能否出现超预期的去库节奏

苹果

苹果在旧季收尾与新季早熟果上市阶段下，供应增加，而消费疲软，强预期未被证伪。

红枣

8月21日郑商所红枣期货仓单录得8121张，较上一交易日减少17张，有效预报录得279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%。国内整体供需宽松。现货价格略有下调，客商按需采购为主

花生

花生行情整体平稳运行，交易氛围平淡。当前盘面价格已跌至成本位附近，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。