



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26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 -1.00%，28/73 个品种收涨，市场整体偏弱。
- 金融+贵金属领涨（+0.38%），能源化工最弱（-3.12%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：对二甲苯（-4.93%，下跌减仓）、丁二烯橡胶（-3.90%，下跌减仓）、低硫燃油（-5.61%，下跌减仓）。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

39%涨 / 61%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

+11.2% 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 氧化铝	+9.3%
② 沪锌	+7.3%
③ 沪铜	+3.7%
④ 玉米	+3.7%
⑤ 红枣	+3.4%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 不锈钢	+92.1%
② 菜粕	+69.5%
③ 沥青	+67.2%
④ 豆粕	+66.1%
⑤ 甲醇	+60.8%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-26 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	+0.38%	5 / 5	+5.9%	-7.0
有色金属+新能源	+0.26%	8 / 2	+3.7%	+7.8
能源化工	-3.12%	0 / 25	+25.9%	-34.1
黑色建材	-0.33%	4 / 5	+7.6%	+0.0
农产品	+0.26%	11 / 6	+0.2%	+21.4

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
菜粕 农产品	2314 +3.17%	日内走强	+69.5%	146.5万 / +1.2万 (+0.8%)	上涨增仓
豆粕 农产品	3297 +1.60%	日内走强	+66.1%	529.0万 / +10.3万 (+2.0%)	上涨增仓
豆二 农产品	4055 +1.32%	日内走强	+50.2%	39.5万 / +1.0万 (+2.7%)	上涨增仓
多晶硅 有色金属+新能源	37645 +1.32%	震荡上行	-51.0%	18.2万 / -0.4万 (-2.1%)	上涨减仓
碳酸锂 有色金属+新能源	152160 +1.25%	日内震荡	+10.7%	68.1万 / +0.5万 (+0.7%)	上涨增仓
上证50 金融+贵金属	2888.8 +1.18%	震荡上行	-2.0%	11.3万 / +0.1万 (+0.9%)	上涨增仓
沪深300 金融+贵金属	4566.8 +1.00%	震荡上行	-8.2%	26.9万 / -0.0万 (-0.1%)	上涨减仓
不锈钢 黑色建材	14225 +0.99%	冲高回落	+92.1%	14.3万 / -1.1万 (-7.3%)	上涨减仓
中证500 金融+贵金属	7708.8 +0.94%	震荡上行	-15.1%	29.0万 / -0.1万 (-0.4%)	上涨减仓
铁矿石 黑色建材	720.0 +0.91%	震荡上行	-22.4%	117.6万 / -0.6万 (-0.5%)	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
燃油 能源化工	3622 -5.73%	日内走弱	+38.0%	47.9万 / -2.7万 (-5.4%)	下跌减仓
低硫燃油 能源化工	4645 -5.61%	日内走弱	+28.8%	15.1万 / -1.1万 (-7.0%)	下跌减仓
甲醇 能源化工	2769 -5.33%	日内走弱	+60.8%	183.2万 / +2.2万 (+1.2%)	下跌增仓
丙烯 能源化工	7689 -4.97%	日内走弱	-9.3%	5.0万 / -0.2万 (-3.4%)	下跌减仓
对二甲苯 能源化工	7868 -4.93%	日内走弱	+41.7%	26.3万 / -3.6万 (-12.0%)	下跌减仓
纯苯 能源化工	7367 -4.77%	日内走弱	+39.4%	4.7万 / -0.1万 (-2.5%)	下跌减仓
原油 能源化工	556.4 -4.74%	震荡下行	+5.2%	7.6万 / +0.1万 (+1.0%)	下跌增仓
瓶片 能源化工	7112 -4.49%	日内走弱	+53.1%	9.9万 / -0.5万 (-4.9%)	下跌减仓
PTA 能源化工	5492 -4.19%	日内走弱	+48.7%	236.2万 / -16.4万 (-6.5%)	下跌减仓
聚丙烯 能源化工	7769 -4.06%	日内走弱	+36.6%	103.6万 / -3.9万 (-3.6%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：政策托底意图明显，金融权重板块有险资等长期资金持续承接与增配，指数下方支撑较为稳固；从股债性价比看，当前接近历史中等偏低水平，若风险偏好回升，估值具备一定修复弹性。利空因素：股债性价比位于均值下方、接近-1std区间，资金整体更偏向债券资产；经济基本面偏弱背景下顺周期权重上行阻力较大。总结：大盘蓝筹处于震荡筑底阶段，缺乏单边趋势，方向取决于增量资金与基本面验证。

中证500

利多因素：中证500指数市净率已回升至2.2倍以上，估值仍有修复空间；中盘股整体走势与成长风格高度趋同，具备一定结构性机会。利空因素：指数交易拥挤度仍处高位，需警惕“拥挤”风险；中证500股指期货期现对冲策略2026年以来普遍亏损，套保成本高企。总结：中盘品种估值有支撑但拥挤度高企，多空交织，更适合结构性参与。

中证1000

利多因素：小盘股估值修复领先，市净率已回升至2.2倍以上并略高于中证500，估值吸引力突出；2025年以来小盘成长股表现最为亮眼、涨幅突出。利空因素：小微盘拥挤度同样处于高位，交易过热易引发短期回调风险；小盘股对流动性和风险偏好高度敏感，波动较大。总结：中证1000具备成长弹性与估值优势，但拥挤风险与高波动并存，宜控制仓位。

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：全球央行持续购金，为金价提供中长期支撑；地缘紧张升级、黄金ETF形成双底形态且资金重新入场，避险与投资需求回暖；美国经济基本面不强、通胀回落则强化降息预期。利空因素：加息预期升温、美元走强压制无息资产价值；ETF与CFTC资金一度流出，空头持仓趋于极端。总结：黄金中长期受益于央行购金与宽松预期，但短期受加息与美元走强压制，处于上下两难的多空博弈。

沪金

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；全球白银市场存在供应缺口，全球交易所白银库存趋紧。利空因素：主要央行维持高利率环境时间长于预期，压制白银价格；美元强势对以美元计价的贵金属形成压制。总结：白银期货供需面偏紧，但宏观流动性因素带来下行压力，处于多空博弈之中。

铂

南非矿山运维扰动持续，矿产增量有限，回收料供给小幅增加，全球实物市场维持结构性缺口，海外显性库存整体偏低。国内消费层面，汽车催化剂需求存有韧性，但高价压制首饰消费，国内实物投资分化。

钯

主产国矿山伴生产出释放，回收料供给增加，中期市场存在供应过剩预期，地缘因素带来潜在扰动。需求端，汽车催化剂刚需存有支撑，但钯替代持续推进，压制钯金消费弹性，国内产业采购偏谨慎。

沪铜

当前铜价处于“矿端深度短缺+交易所低库存+现货结构走强”三重支撑格局。矿端，SMM进口铜精矿TC周度指数跌至-182.14美元/干吨且仍在下探，负TC深度倒挂制约冶炼释放弹性，叠加卡莫阿-卡库拉洪水扰动，供应端故事延续；库存端，LME注销仓单反超注册仓单，LME现货对三个月升水88.55美元/吨的深Back结构印证现货紧缺，国内SHFE仓单较快去化、现货流通不宽裕。

沪铝

国内电解铝供应基本无弹性，铝锭库存维持去化，海外铝厂供电及物流风险尚未完全消退，价格下方仍有支撑。但LME现货贴水扩大，国内铝棒累库、出库量下降，电解铝利润仍接近7500元/吨，限制估值继续上行。

沪锌

锌精矿加工费维持低位，矿端紧张对冶炼形成约束，部分炼厂存在减产预期，精炼锌增量受限。下游处于淡旺季切换阶段，镀锌、压铸行业多刚需拿货，价格走高后下游畏高，主动补库意愿不强，现货成交平淡。

沪铅

铅的供需状态正在由此前的同步走弱转为供应受检修和废电瓶约束、需求缓慢修复，但改善程度还不足以形成明显紧缺。交易所及厂库下降使价格下方更稳，社会库存和现货成交则限制持续上移。

沪镍

印尼镍中间品远期产能释放预期仍存，矿端对冶炼形成一定成本支撑，进口货源持续流入国内。下游不锈钢排产维持高位，但终端需求偏弱；新能源三元材料仅执行长单刚需，主动补库意愿不足。

沪锡

缅甸矿区受雨季干扰，锡精矿进口增量有限，国内冶炼加工费偏低，原料端形成约束，精炼锡产出释放受限。下游处于淡旺季切换，焊料企业维持刚需采购，高价抑制主动补库，仅半导体板块存在局部韧性。

氧化铝

海外氧化铝成交价格升至366.8美元/吨FOB东澳及374美元/吨CIF马来西亚，海外供应风险溢价有所回升；国内氧化铝港口库存下降、行业持续亏损，也对价格下方形成支撑。但国内周度产量和运行产能保持稳定，现货仍贴水期货。

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。下游临近传统旺季，电池厂排产环比抬升，刚需采购增加，但大规模主动补库尚未落地。交易所仓单规模仍处在高位，仓单压力对盘面形成压制。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

丰水期产能持续释放，部分企业执行控量挺价，但整体供给依旧宽松，行业闲置产能体量较大。下游硅片仅维持刚需采购，虽出口存在边际增量，但终端传导不畅，下游抵触高价货源，集中补库尚未出现。

工业硅

西北减产预期持续发酵，电价抬升带来成本支撑，但实际产出仍处高位，后续供给收缩力度有待进一步验证。下游多晶硅开工维持回升态势，有机硅需求依旧偏弱，下游整体以刚需采买为主，对高价货源接受程度有限，暂未出现集中补库。

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

日产量14.22万吨，开工率67.24%。近期两条产线复产点火，后续仍有增产预期，日熔或增至14.4万吨。企业总库存7441万重箱，同比增17.41%，华中高库存压制现货。下游需求疲弱，加工厂缺单现象普遍，按需采购为主。

纯碱

周产量74.58万吨，开工率78.31%，前期检修装置陆续恢复，供应回升。厂家总库存184.49万吨，去库缓慢。联碱法利润-182元/吨，行业持续亏损。浮法及光伏玻璃日熔量整体下滑，重碱需求走弱。供需过剩格局未改，检修驱动边际减弱，短期缺乏持续上行驱动。

锰硅

周产量16.87万吨，开工率32.2%，宁夏地区复产带动产量低位回升。63家样本企业库存45.9万吨，同比增30.3万吨，持续刷新近年新高。锰矿港口库存维持高位，9月外盘报价继续下调，但化工焦提涨两轮推升成本。钢厂需求连续四周下降，高库存压制上方空间。

硅铁

周产量11.19万吨，开工率32.64%。甘肃地区因电价高企集中减产，但宁夏、青海利润尚可，整体供应仍处偏高水平。兰炭价格上涨、主产区电价上调，成本支撑增强。河钢8月招标量价环比齐增提振情绪，但钢厂采购维持刚需。成本托底与需求疲弱博弈，复产增多后警惕回调风险。

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

美伊释放停火、霍尔木兹海峡恢复商船通行的预期，前期交易的海峡封锁、供应中断的恐慌情绪快速退潮。此前燃油大幅上涨很大一部分来自地缘风险溢价，消息落地后资金集中离场，盘面剧烈回调。国际油价大幅下行，燃料油作为下游油品，直接跟随成本端走弱。虽然燃料油自身现货基本面仍偏紧，但在消息冲击下，基本面支撑短期失效。新加坡燃料油库存周度继续去库，海峡实际流通仍未完全恢复，中东高硫燃料油出口依旧受限；欧洲向亚洲的低硫套利窗口关闭，低硫船燃货源依旧偏紧。边际变化：北半球夏季发电需求逐步进入尾声，高硫发电需求有转弱预期，后期对价格支撑会有所减弱。

沥青

中东地缘缓和，布伦特原油大跌超5%，前期推升盘面的地缘风险溢价快速回落。沥青作为原油下游产品，成本端直接施压盘面新浪财经。对比燃料油，沥青跌幅明显更小：燃料油更多交易海峡航运、船燃需求；沥青更多看国内现货、基建施工，现货端没有出现恶化，所以盘面体现成本下跌+现货韧性的博弈。

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

中东地缘缓和，布伦特原油大跌，合成胶属于油化工链条，丁二烯作为直接原料，前期上涨很大一部分来自原油 + 航道风险溢价，今日风险集中释放，多头集中离场，盘面快速回调。丁二烯港口前期持续去库，现货依旧偏紧，但金融盘面跟随原油情绪先行下跌。国内顺丁装置开工率 77.8% 附近，处于年内高位，多数装置满负荷运行；部分裂解装置检修逐步结束，后续丁二烯供应有恢复预期，9 月存在货源增量压力。国内厂库 + 社会库延续小幅去库，现货库存位置不高，对现货形成一定托底，但不足以抵抗成本端的剧烈波动。

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。短期价格已反应了利多基本面，注意高位回调风险。

烧碱

上周烧碱山东库存环比去库，江苏液碱环比继续累库，全国小幅去库，库存仍处同期高位。上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，上周盘面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，仓单预期对价格有明显压制，中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

大猪阶段性供给收缩支撑现货偏强，标肥价差持续走扩，肥标猪价差高位推动压栏意愿增强。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，供应峰值大概率在 9-10 月。需求端立秋后消费边际改善，开学备货临近，但冻品库存高位、行业深度亏损制约上行空间，短期供需博弈加剧。

豆粕

美豆优良率降至 61%，Pro Farmer 巡查预估单产 53.3 蒲/英亩高于 USDA 的 52.7，市场观点分化。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存累至 104 万吨，胀库催提现象普遍。下游刚需采购为主，远月基差成交放量。成本端美豆受中国持续采购支撑，但国内高库存压制近月反弹空间，近弱远强格局延续。

豆油

国内豆油商业库存 126 万吨，三大油脂总库存 255 万吨，均处同期高位。进口大豆到港高峰叠加高开机率，供应充裕。暑期消费淡季下餐饮需求疲软，下游随用随采。但双节备货预期渐起，远月基差相对坚挺。美豆油库存低于预期提供成本支撑，整体供强需弱。

棕榈油

马棕 7 月库存 263 万吨（五个月高位），8 月前 20 日产量环比降 3.14%，出口环比降 10-13%。国内棕榈油库存 87 万吨，创两年半新高。近端累库压力显著，但远端受强厄尔尼诺减产预期、印尼 B50 政策及原油高位支撑，呈现典型近弱远强格局。印尼干旱野火蔓延，远期减产预期持续升温，远月合约弹性大于近月。

菜粕

港口菜粕库存 23.95 万吨，环比下降 12.78%，同比大降 60%。菜籽油厂开机率降至 29.29%，压榨量环比减少。水产旺季刚需支撑，但台风天气影响沿海养殖，叠加加拿大菜籽生长条件良好、丰产预期压制，菜粕自身基本面偏弱，跟随豆粕波动为主，短期缺乏独立上行驱动。

菜油

菜油在油脂板块中表现最强。国内库存处于近三年同期低位，沿海油厂开机紧张，可流通货源偏紧，现货基差维持高位（华东OI09+530以上）。俄罗斯菜油进口审查收紧、还储需求叠加双节备货预期，供应偏紧格局短期难改。但加拿大新季菜籽丰产预期及消费淡季制约远月，近强远弱分化明显。

玉米

美玉米继续上涨，因玉米作物状况下滑。国内贸易商产生加速收购东北玉米，近期东北玉米面临干旱、洪涝的威胁，生长情况不容乐观，加之华北降雨影响物流运输，山东到车辆有所下降。阿根廷玉米重启到港，进口玉米价格优势压制国内玉米部分需求。供需基本面没有发生根本变化，重点关注东北玉米减产情况。

鸡蛋

根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2026年8月26日，全国生产环节库存为0.55天，较昨日增0.02天，增幅3.77%。流通环节库存为0.74天，较昨日增0.05天，增幅7.25%。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25日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8035.1390吨，实际成交8035.1390吨，成交率100%。成交均价17427.08元/吨，较24日涨8.40元/吨，折3128B价格18104.93元/吨；成交最高价17930元/吨，最低价17120元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价暂时止跌。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

印度外贸总局将关税配额项下100万吨原糖进口的截止日期修改为两个月期限。据巴西对外贸易秘书处（Secex）出口数据，巴西8月前三周出口糖169.37万吨，日均出口量为11.29万吨，较上年8月全月的日均出口量17.72万吨减少36%。埃及在满足国内需求后批准剩余食糖出口。基本面方面，弱现实与强预期继续博弈

苹果

冷库苹果成交价格平稳，客商采购不积极，成交不旺。山东产区早熟类苹果价格继续下滑，主要是下游客商采购积极不高，成交偏慢。西北产区行情平稳，价格稳定。产量和质量都好于预期，但消费疲软

红枣

8月25日郑商所红枣期货仓单录得8049张，较上一交易日减少64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，关注中秋节前下游走货情况。

花生

供应：河南山东地区陈米数量较少，河南春花生因为降雨天气延迟上市，其他地区早熟花生上货量也不多。需求：周度油厂到货零星，多数油厂等待新作上市。价格：进口苏丹米价格稳定，东北陈米价格上涨，但是河南等地区新米价格下跌，油料米价格稳定，由于盘面下跌，周度油料米基差走强。

【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。