



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28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 +0.85%，53/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 能源化工领涨（+1.29%），金融+贵金属最弱（+0.21%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：苹果（+4.23%，上涨减仓）、碳酸锂（+4.99%，上涨增仓）、原油（+3.47%，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

73%涨 / 27%跌

平盘 0 个

增仓品种

31

占活跃品种 42.5%

日均成交活跃度

偏高

+5.5% 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 胶版印刷纸	+12.4%
② 不锈钢	+6.2%
③ 原油	+5.7%
④ 焦煤	+5.7%
⑤ 沥青	+5.2%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 苹果	+144.2%
② 豆油	+71.6%
③ 20号胶	+59.6%
④ 焦煤	+56.7%
⑤ 花生	+55.9%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-28 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	+0.21%	5 / 5	-16.7%	-7.1
有色金属+新能源	+0.87%	7 / 4	-6.1%	+2.9
能源化工	+1.29%	23 / 2	+6.9%	-17.2
黑色建材	+0.86%	8 / 1	+8.5%	-12.6
农产品	+0.63%	10 / 7	+22.8%	-9.9

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
碳酸锂 有色金属+新能源	159600 +4.99%	日内走强	+33.5%	71.6万 / +3.5万 (+5.1%)	上涨增仓
苹果 农产品	7778 +4.23%	日内走强	+144.2%	19.1万 / -1.5万 (-7.2%)	上涨减仓
纯碱 能源化工	1047 +3.56%	日内走强	+12.3%	214.2万 / -10.9万 (-4.9%)	上涨减仓
原油 能源化工	596.5 +3.47%	震荡上行	+9.4%	8.2万 / +0.4万 (+5.7%)	上涨增仓
沪银 金融+贵金属	17215 +2.91%	日内走强	+17.5%	55.6万 / +1.3万 (+2.4%)	上涨增仓
沥青 能源化工	4651 +2.42%	日内走强	+36.5%	66.5万 / +3.3万 (+5.2%)	上涨增仓
PVC 能源化工	4578 +2.35%	日内走强	+9.8%	193.5万 / -11.6万 (-5.7%)	上涨减仓
甲醇 能源化工	2840 +2.23%	日内走强	+16.7%	177.1万 / +4.5万 (+2.6%)	上涨增仓
玻璃 黑色建材	927.0 +1.98%	日内走强	-8.6%	255.4万 / -16.7万 (-6.1%)	上涨减仓
对二甲苯 能源化工	8104 +1.96%	日内走强	-21.2%	26.2万 / +0.3万 (+1.1%)	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	3638 -1.01%	日内走弱	+25.3%	46.5万 / -1.5万 (-3.1%)	下跌减仓
欧线集运 其他	1825 -0.65%	冲高回落	-4.4%	4.0万 / +0.0万 (+0.9%)	下跌增仓
豆一 农产品	4942 -0.64%	探底回升	-2.1%	66.9万 / -0.3万 (-0.5%)	下跌减仓
中证500 金融+贵金属	7853.8 -0.62%	震荡下行	-28.1%	27.9万 / -1.0万 (-3.5%)	下跌减仓
原木 农产品	833.0 -0.48%	日内走弱	-34.4%	2.4万 / -0.1万 (-3.8%)	下跌减仓
豆粕 农产品	3340 -0.45%	探底回升	+52.8%	526.7万 / -11.4万 (-2.1%)	下跌减仓
菜粕 农产品	2339 -0.38%	探底回升	+22.8%	141.8万 / -2.3万 (-1.6%)	下跌减仓
玉米 农产品	2279 -0.35%	震荡下行	-8.7%	208.9万 / +1.2万 (+0.6%)	下跌增仓
多晶硅 有色金属+新能源	37605 -0.33%	冲高回落	-55.7%	17.9万 / +0.1万 (+0.4%)	下跌增仓
沪镍 有色金属+新能源	128310 -0.29%	探底回升	-21.2%	31.4万 / +0.5万 (+1.5%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：国内稳增长政策持续落地，政策托底权益市场；大盘蓝筹股息回报具备吸引力，外资存在阶段性回流机会。利空因素：国内经济复苏节奏偏弱，企业盈利修复不及预期；市场成交持续低迷，增量资金入场不足压制指数上行空间。总结而言：沪深 300 股指期货处于政策托底与基本面偏弱的博弈格局，整体维持震荡格局。

中证500

利多因素：中小盘成分股行业分布多元，部分细分赛道盈利具备弹性；估值处于历史偏低区间，存在估值修复的潜在空间。利空因素：整体企业盈利分化明显，部分中游行业需求疲软；市场风险偏好偏弱，资金更倾向规避中小盘波动风险。总结而言：中证 500 股指期货估值存在支撑，但盈利与情绪制约，行情震荡反复。

中证1000

利多因素：小盘成长板块题材催化较多，部分新兴产业景气度尚可；指数估值分位偏低，下跌后的反弹弹性相对较强。利空因素：小盘股业绩离散度高，不少标的盈利兑现能力不足；市场流动性收缩环境下，小盘品种更容易遭遇资金流出。总结而言：中证 1000 股指期货弹性充足，但基本面不确定性高，波动风险偏大。

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：光伏、电子等工业领域白银实物需求维持增长；全球地缘风险抬升，白银兼具避险与抗通胀双重属性吸引资金配置。利空因素：美联储政策仍存不确定性，实际利率上行会压制贵金属估值；金银比价处于高位，白银价格容易跟随黄金出现回调。总结而言：白银期货工业需求提供支撑，宏观利率扰动明显。### 沪金 利多因素：全球央行持续购金，地缘冲突带来避险买盘；美债债务风险上升，黄金作为储备资产的配置价值提升。利空因素：美国通胀粘性尚未完全消除，美联储保留进一步收紧政策可能性；美元阶段性走强，对美元计价金价形成压制。总结而言：黄金期货避险与购金提供底部支撑，货币政策走向决定短期方向。

铂

南非矿山扰动仍存，矿产增量有限，回收料供给持续释放，全球市场维持结构性缺口，海外交易所库存处于偏低水平。需求端汽车催化剂存有刚性支撑，首饰与投资消费偏弱，国内下游多保持观望，采购以刚需为主。

钯

主产国伴生矿产出持续释放，回收料供给增加，市场存在供应过剩预期，地缘扰动或为潜在供给风险。需求端汽车催化剂保有刚需，但电动化及铂替代持续压制消费，国内产业以按需采购为主，主动备货有限。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿端约束冶炼产出，进口比价偏弱，现货流通偏紧，现货升水维持高位。下游受高价压制，线缆、铜材企业以刚需成交为主，主动补库意愿不强。

沪铝

铝锭库存降至85.2万吨，铝棒库存同步下降，出库量回升，需求结构较此前改善；国内产能接近上限，供应弹性不足。但华东仍处贴水，电解铝利润升至7800元/吨以上，当前价格已经包含较高的稀缺性溢价。

沪锌

锌精矿加工费维持低位，矿端偏紧对冶炼形成成本约束，部分炼厂存在检修及减产预期，精炼锌增量受限。下游临近传统旺季，镀锌行业维持刚需拿货，但高价抑制主动补库，现货成交表现平淡。

沪铅

铅价下沿得到库存下降、废电瓶成本和再生亏损共同保护，但供应端并不紧张：原生铅产量回升，再生企业开工也在恢复，全球精炼铅仍处过剩。电池开工改善尚未带来明显现货补库。

沪镍

印尼镍中间品产能释放预期仍存，进口货源持续流入，冶炼端存在一定成本支撑。下游不锈钢排产平稳，但终端传导偏弱；新能源领域仅执行长单刚需，企业主动补库意愿不足。

沪锡

缅甸矿区受雨季扰动，锡精矿进口恢复不及预期，冶炼加工费维持低位，原料端约束精炼锡产出。下游焊料企业维持刚需成交，半导体板块存在局部韧性，高价压制下游主动补库行为。

氧化铝

国内周度产量增加1.5万吨，运行产能增加77万吨，港口与厂内库存同步上升，供应宽松进一步得到数据确认。牙买加400美元/吨的成交支撑海外市场，但国内进口仍然亏损，区域紧张暂时难以传导至国内。

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再生变数，供应端释放时间延后。下游临近传统旺季，电池厂排产环比抬升，刚需采购增加，社会库存大幅去化。交易所仓单规模逐步攀升，仓单压力显著。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

行业整体产出维持高位，控产倡议落地节奏偏慢，实际减产幅度有限，产业端库存仍处偏高区间。下游硅片、组件仅维持刚需采购，高价下企业主动补库谨慎，光伏终端装机暂无明显放量。

工业硅

行业整体产出维持高位，控产倡议落地节奏偏慢，实际减产幅度有限，产业社会库存仍处在偏高区间。下游硅片、组件仅维持刚需采购，高价环境下企业主动补库谨慎，光伏终端暂未出现明显放量。

螺纹钢

本周产库数据方向性反转：螺纹表需181.28万吨，较上周大幅回落14.88万吨（-7.59%），结束此前反弹走势，需求韧性受挫。产量173.08万吨（较上周-7.30万吨，-4.05%）减产力度同步加深，钢厂主动收缩对冲需求走弱。总库存674.65万吨（-8.20万吨，-1.20%）去化放缓，库存结构分化：厂库163.33万吨（-14.82）深度去化，社库511.32万吨（+6.62）反向累库，钢厂被动出货但贸易商拿货未消化。核心关注点：旺季需求兑现成色、铁水回升节奏、卷螺分化是否延续。

热卷

热卷表需288.44万吨，较上周回落4.86万吨（-1.66%），跌幅较上周-3.50%略有缓和，需求端边际企稳。产量288.27万吨（较上周-3.97万吨，-1.36%）延续减产，供需双缩格局下总库存437.55万吨（-0.17）基本持平。今日黑色系整体走强，热卷跟随成材端情绪回暖，价格持平收3342。核心关注点：制造业排产变化、热卷表需能否企稳回升、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。成材需求走弱（螺纹表需较上周-7.59%）压制铁矿石刚需，尽管炉料端焦煤焦炭大涨带动情绪，矿价仍承压回落。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，近期多条产线点火复产，供应有增加预期。企业总库存7441万重箱，同比增17%，华中高库存压力突出。下游深加工订单偏弱，需求弱势延续，行业大面积亏损（天然气工艺-168元/吨）。供强需弱格局未改，估值临近底部但上方承压。

纯碱

周度产量回升至74.58万吨，前期检修装置陆续复产，供应压力再度加大。厂家总库存约184万吨，高位运行。下游浮法及光伏玻璃均面临亏损，重碱刚需持续弱化。联碱法亏损182元/吨，氨碱法亏损199元/吨，行业深度亏损但产能出清缓慢。

锰硅

周产量回升至16.87万吨，宁夏开工率低位反弹。样本企业库存45.9万吨，同比增30万吨，持续刷新近年新高。锰矿港口库存高位，矿价缺乏上行驱动。化工焦提涨带来成本支撑上移，但高库存压制上方空间。需求端钢厂利润低位，铁水产量难有大幅增长。

硅铁

周产量11.38万吨，开工率维持32.9%偏高水平。样本企业库存7.66万吨，环比去库12.75%。兰炭及电价上涨提供成本支撑，但产区利润分化，青海利润尚可，减产驱动有限。钢厂需求疲弱，镁锭产量低位。供应压力逐渐积累，远月估值偏高，存在高位回落风险。

原油

近期地缘消息频发，油价高波动，美国政府已多次向调解方表示，无意重新接受今年6月与伊朗达成的谅解备忘录中的条款。美国方面表示，目前没有与伊朗进行谈判，所有选项都在考虑之中，重申美国专注于对伊朗实施经济孤立，海上封锁仍然有效。伊朗方面表示，将对任何升级经济领域紧张局势的行动采取反制措施，并打击美国在该地区的经济利益，地缘局势来看，美伊局势仍存不稳定性。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

美伊博弈仍在持续，9月进口成本预期将有明显上移，且进口量受8月霍尔木兹海峡封闭影响预期下降；国产供应方面预期仍有提升，但或集中在中下旬；需求端而言相关下游油品市场整体走势趋于坚挺，汽油船单资源较多且出口高位，化工需求高位对市场存较强底部支撑，综合来看中上旬在成本上涨以及需求坚挺支撑下基本面相对有支撑，中下旬关注省内供应恢复以及海峡通航改善情况。

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

近期原料成本下行，短纤加工费被动修复至700元/吨上方，然而当前加工费水平仍不足以覆盖多数企业的完全生产成本，行业亏损局面尚未扭转，因此工厂减产挺价意愿预计仍将延续。需求端传统“金九银十”消费旺季临近，尽管今年终端订单表现可能不及往年同期景气，但环比需求增量依然可期，纱厂负荷存在一定回升预期，短纤去库进程可能加速。

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

PVC生产企业供应预期增加，内贸需求方面，近期因市场价格处于低位，成交有所放量，月底集中补仓陆续完成后，后期需求或再度走弱；外贸订单目前表现一般。供需基本面仍呈双弱预期，成本端近期受能源价格波动影响支撑预期转弱，政策端表现亦不及预期。

聚丙烯

成本面支撑松动，美伊开启和谈，霍尔木兹海峡通航部分恢复，油制成本支撑存松动预期。供应端维持增量预期，浙江石化一线及巨正源二期全线开车，助力供应端实现增量预期。需求端下游订单缓慢恢复，季节性消费旺季带动部分包装及塑编需求跟进，**产业库存低位叠加需求端增量预期支撑，现货主流支撑凸显。**

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，纯苯裂解价差高位回落，纯苯装置接下来面临集中重启，价格有承压运行的可能，苯乙烯成本支撑边际走弱，苯乙烯基本面。

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

本周全国小幅去库，库存仍处同期高位，山东环比累库，江苏环比去库。本周烧碱开工环比小幅回升，开工处于同期低位。氧化铝运行产能高位，非铝需求弱势。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，标肥价差持续走扩支撑现货偏强，但标猪供给仍显充裕。能繁母猪存栏累计去化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。需求端受开学备货及季节性改善提振，冻品库存高位去化缓慢。

豆粕

美豆优良率降至60%（三年同期最低），Pro Farmer巡查显示多州结荚数低于去年，单产下调预期持续发酵。中国持续大规模采购美豆提供成本支撑。国内豆粕库存约111万吨，油厂胀库催提，现货基差疲软。短期成本驱动强于供应压力，远月受买船偏慢预期支撑，整体宽幅震荡偏强。

豆油

国内大豆到港高位，油厂压榨维持较高水平，豆油商业库存约141万吨，处同期偏高位置。现货基差偏弱，下游刚需随采，双节备货尚未大规模启动。行情被动跟随油脂板块，下方受美豆天气及成本支撑托底，上方受高库存约束。

棕榈油

近弱远强格局延续。产地仍处季节性增产周期，8月前20日马棕产量环比降3.14%，但出口同步走弱。国内港口库存约80万吨，同比偏高。远月受强厄尔尼诺减产预期、印尼B50生柴政策及原油高位三重共振支撑，近端累库压力与远端减产预期拉锯。

菜粕

基本面偏弱，油厂与渠道库存持续累积，水产旺季受多雨天气干扰投料不及往年，生猪养殖深度亏损抑制饲料采购。豆粕走强仅提供情绪托底，高库存、弱需求、供应增量多重利空共振。近期俄乌问题及乌克兰出口不畅刺激市场情绪，短期跟随豆粕波动，低位震荡。

菜油

板块内相对偏强，近月强于远月。国内菜油库存约42万吨，同比大幅下降，可流货源偏紧，储备轮换进一步收紧现货，基差持续高位。俄罗斯菜油进口因转基因审查受限，约13%企业被暂停输华资格。远月受加拿大菜籽丰产预期压制，内外盘逻辑割裂。

玉米

现货相对稳定，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。南方下游企业对优质货源的关注度略有提升，受小麦等相关替代品影响，玉米饲用需求短期难有改善，产区成本趋稳，低位库存下，销区价格或同步趋稳，优质货源价格存小涨空间。

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28日，全国生产环节库存为0.71天，较昨日增0.06天，增幅9.23%。流通环节库存为0.95，较昨日增0.1天。现货价格上涨，期货价格下跌，鸡蛋期现价严重倒挂。去年底因为鸡蛋价格太低，很多养鸡场没有补栏，导致今年4月份以来，鸡蛋新开蛋数量大幅下降，供给收缩。随着2-3月养鸡场开始正常补栏，5个多月的出栏时间看，8月份开始，供给端将会持续放量，且不断增加。市场预期，持续3个月到10月份，鸡蛋的供给将要达到高峰附近，天气变好，产蛋率处于高峰期，需求淡季，供需增减，自然价格贴水。

棉花

8月27日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8032.2860吨，实际成交8032.2860吨，成交率100%。成交均价17433.47元/吨，较26日跌16.03元/吨，折3128B价格18208.95元/吨；成交最高价18110元/吨，最低价17090元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价重新下跌。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

内盘相对进口成本仍有利润，进口供给约束仍在；第三方库存以及产销库存仍高于历史同期，季节性降库未改变库存约束；国内现货报价口径分化，近远月基差差异影响月间结构；进口量仓单和到港预期之间的分化，进口利润依旧是郑糖的主要变量

苹果

苹果近月重新回升至7400-7900区间，远月跟涨。早熟富士开始摘袋预定好货价格不低，秋后天气转凉，替代水果下市，好货早熟红富士或山东红将军销量与价格都看好，还有中秋备货预期。

红枣

8月27日郑商所红枣期货仓单录得7899张，较上一交易日增加98张，有效预报录得279张。据钢联统计，截至8月27日，36家样本点物理库存在10060吨，周环比减少9吨，同比增加5.68%。一方面旧季高库存、新季丰产预期与消费淡季；另一方面底部估值价格有性价比与支撑、苹果上涨的带动氛围

花生

花生油方面，终端需求不温不火，油厂订单稀少；花生粕方面，油厂报价基本稳定；花生现货偏弱，河南花生回落，东北花生价格回落，河南与东北价差扩大。进口量大幅减少，进口花生价格稳定。基本面上，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。