



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31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 +1.51%，55/72 个品种收涨，市场整体偏强。
- 能源化工领涨 (+3.71%)，金融+贵金属最弱 (-0.74%)，板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：LPG (+7.12%，上涨增仓)、焦煤 (+6.14%，上涨增仓)、低硫燃油 (+5.73%，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

76%涨 / 24%跌

平盘 0 个

增仓品种

39

占活跃品种 54.2%

日均成交活跃度

偏高

+18.7% 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 短纤	+8.1%
② LPG	+7.3%
③ 欧线集运	+7.2%
④ 低硫燃油	+6.9%
⑤ 沪镍	+6.8%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 沪金	+114.9%
② 焦煤	+93.1%
③ LPG	+91.9%
④ 氧化铝	+91.2%
⑤ 沪银	+86.1%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-31 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	-0.74%	7 / 3	+2.5%	+3.3
有色金属+新能源	+0.20%	7 / 3	+17.0%	-5.6
能源化工	+3.71%	23 / 2	+30.3%	-17.0
黑色建材	+1.79%	8 / 1	+34.5%	-22.5
农产品	+0.16%	9 / 8	+4.8%	-1.5

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
LPG 能源化工	6169 +7.12%	震荡上行	+91.9%	21.6万 / +1.5万 (+7.3%)	上涨增仓
原油 能源化工	635.1 +6.47%	日内走强	+36.2%	8.4万 / +0.2万 (+2.2%)	上涨增仓
焦煤 黑色建材	1729 +6.14%	日内走强	+93.1%	112.1万 / +2.5万 (+2.3%)	上涨增仓
低硫燃油 能源化工	5038 +5.73%	震荡下行	+42.8%	15.7万 / +1.0万 (+6.9%)	上涨增仓
燃油 能源化工	3845 +5.69%	日内走强	+34.2%	47.6万 / +1.1万 (+2.4%)	上涨增仓
丙烯 能源化工	8383 +5.65%	日内走强	-26.0%	4.3万 / -0.1万 (-1.9%)	上涨减仓
苯乙烯 能源化工	9120 +5.57%	日内走强	+28.2%	55.6万 / +3.2万 (+6.2%)	上涨增仓
纯苯 能源化工	7962 +5.55%	日内走强	+34.2%	4.8万 / +0.1万 (+1.9%)	上涨增仓
乙二醇 能源化工	5331 +5.50%	日内走强	+15.1%	75.2万 / -3.1万 (-4.0%)	上涨减仓
瓶片 能源化工	7596 +5.27%	日内走强	+24.1%	9.6万 / +0.5万 (+5.3%)	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
沪银 金融+贵金属	16293 -5.36%	震荡下行	+86.1%	55.0万 / -0.6万 (-1.2%)	下跌减仓
沪金 金融+贵金属	961.9 -3.74%	日内走弱	+114.9%	37.7万 / -0.2万 (-0.6%)	下跌减仓
多晶硅 有色金属+新能源	37035 -1.52%	探底回升	-40.1%	17.7万 / -0.2万 (-1.4%)	下跌减仓
沪锡 有色金属+新能源	419000 -1.15%	探底回升	-1.2%	7.0万 / -0.2万 (-3.1%)	下跌减仓
沪镍 有色金属+新能源	127000 -1.02%	震荡下行	+30.9%	33.5万 / +2.1万 (+6.8%)	下跌增仓
胶版印刷纸 能源化工	3852 -0.87%	冲高回落	+77.5%	2.4万 / -0.4万 (-15.1%)	下跌减仓
不锈钢 黑色建材	13890 -0.86%	日内走弱	+4.3%	16.9万 / +0.7万 (+4.0%)	下跌增仓
纸浆 能源化工	4748 -0.84%	日内走弱	+6.7%	37.4万 / +0.8万 (+2.1%)	下跌增仓
生猪 农产品	11955 -0.83%	日内走弱	-7.0%	49.2万 / +0.0万 (+0.1%)	下跌增仓
菜粕 农产品	2323 -0.68%	日内走弱	+15.9%	136.7万 / -5.1万 (-3.6%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：国内稳增长政策持续发力，有助于改善企业盈利预期；成分股股息回报具备吸引力，对中长期配置资金形成吸引。利空因素：国内部分经济修复指标偏弱压制盈利修复节奏；北向资金阶段性流出，大盘权重板块资金面承压。总结而言：期指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：中小制造企业受益产业政策扶持，部分细分赛道盈利存在修复空间；期指贴水状态带来一定配置安全边际。利空因素：市场整体成交活跃度不足，中小盘板块增量资金有限；部分中游企业面临需求偏弱带来的盈利压力。总结而言：多空力量相互制衡，行情波动受市场风险偏好主导。

中证1000

利多因素：专精特新相关产业政策加持，部分细分成长赛道具备想象空间；指数估值处于历史相对低位，估值修复空间存在。利空因素：小盘企业盈利分化明显，业绩兑现存在不确定性；市场风险偏好回落时小盘板块回调弹性更大。总结而言：估值存在支撑，但业绩不确定性制约指数上行空间。

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、电子等工业领域实物需求维持韧性，AI 相关产业带来增量工业需求；全球央行购金带动贵金属板块整体配置情绪抬升。利空因素：美联储鹰派表态再度推升利率上行预期，压制贵金属估值；投机多头头寸累积较高，存在获利了结回调风险。总结而言：工业需求托底，宏观利率预期变化主导短期价格波动。### 沪金 利多因素：全球多国央行持续增持黄金，提供中长期买盘支撑；地缘风险与美国债务问题带来避险配置需求。利空因素：美国通胀粘性未完全消除，高利率维持时间超出市场预期；美元阶段性走强压制美元计价金价。总结而言：中长期配置逻辑稳固，短期受美货币政策预期扰动震荡。

铂

供应端，海外主产区矿山仍存扰动风险，全球全年维持供需紧平衡格局，矿产增量释放有限。需求端，国内汽车催化剂、工业及首饰消费表现分化，实物采购整体偏谨慎。

钯

海外矿山仍存扰动，但全球市场逐步转向过剩格局，二次回收货源持续流入市场，汽车催化领域需求受铂金替代影响消费表现偏弱，国内产业采购保持观望，现货成交整体平淡。

沪铜

铜精矿原料约束仍存，冶炼端增产空间有限，进口比价偏弱使得海外货源流入不足，国内现货流通货源偏紧，需求端呈现结构性分化，电网及新能源领域存在韧性，传统终端受高价抑制多维持刚需采购。

沪铝

国内铝锭、铝棒及厂内库存同步下降，电解铝供应弹性有限，价格下方支撑较强。但现货仍处贴水，电解铝利润接近7800元/吨，空调排产和新能源汽车零售偏弱，需求尚未形成全面共振。

沪锌

锌价处在矿端紧张与锭端库存偏高的拉扯中。负加工费和冶炼亏损继续稳住成本预期，LME注销仓单突然增加又强化了海外可用库存收缩的想象空间；但国内七地库存仍在26万吨以上，下游高价接货和镀锌、压铸开工均偏弱。

沪铅

铅的边际改善来自消费季节性回升和阶段性检修，而不是供需格局已经明显收紧。电池开工上升带动成品库存下降，但高价抑制现货采购，进口铅又增加了可替代供应；再生利润仍为负值，废电瓶价格高企提供成本底部，却不足以推动持续上行。

沪镍

印尼镍铁、高冰镍产出持续释放，回流国内货源增加，冶炼端存在成本约束，需求端不锈钢与新能源三元材料消费未见明显抬升，下游多维持刚需采购，备货态度偏谨慎。

沪锡

缅甸锡矿进口增量有限，国内冶炼受原料约束，产出提升空间不大，印尼进口货源仅有小幅修复，需求端焊料、镀锡板等下游维持淡季刚需采购，主动补库意愿偏弱。

氧化铝

俄铝封存申请可能改变全球氧化铝贸易流向，叠加此前几内亚铁路事故，海外供应风险明显升温。但国内运行产能增至8878万吨，港口及电解铝厂内库存同步增加，进口窗口仍关闭，海外风险向国内现货传导需要时间。

碳酸锂

国内碳酸锂检修产能陆续复产，但视下窝等项目复产进度不及预期，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。后续需关注锂盐厂产能恢复节奏、江西锂矿复产进度以及海外矿进口到港规模。

多晶硅

行业整体产出维持高位，部分企业虽有减产调控动作，但实际减量有限，市场整体仍处于供应宽松格局，下游硅片排产小幅修复，仅维持刚需采购，大规模补库尚未出现。

工业硅

部分产区存在减产预期，电价抬升抬高冶炼成本，但短期现货产出并未明显收缩，厂库持续累积，下游多晶硅、有机硅仅有小幅排产修复，整体维持刚需采购，集中补库尚未显现。

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，行业全面亏损（天然气利润-164、煤制气-88、石油焦-216元/吨），但复产点火产线仍多于冷修，供应压力不减。下游深加工订单仅9.4天，需求表现疲弱，企业总库存7404万重箱去库缓慢，湖北沙河库存压力较大。

纯碱

供应端检修后复产，周产量回升至76.62万吨，产能利用率反弹。厂家总库存187.27万吨高位累库，重碱库存增加明显。需求端浮法及光伏玻璃日熔量回落，重碱刚需持续弱化，联碱法利润-184元/吨行业深度亏损。

锰硅

周产量17.26万吨连续三周回升，宁夏开工率增至42%，供应压力渐增。需求端钢厂锰硅采购量连续五周环比下降，样本企业库存45.2万吨仍处历史高位。化工焦提涨推升成本，但港口锰矿库存高企限制矿价涨幅，成本支撑不牢，供需宽松格局下上方空间有限。

硅铁

周产量11.5万吨处近年同期高位，主产区稳步复产，甘肃大厂预计9月初复产。兰炭小料涨至950元/吨推升成本，但钢厂硅铁需求连续五周下降，样本企业库存82020吨环比增加，供需趋于宽松。成本支撑与供需边际转弱博弈，盘面估值偏高，存在回调风险。

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

苯乙烯和上游纯苯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。但成本方面有所拖累，上游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，苯乙烯成本支撑预计边际走弱，苯乙烯基本面强现实弱预期。

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。上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

产能去化步入深水区，能繁母猪存栏3780万头，仔猪出生量连续四月下降，供应峰值或出现在9-10月。大猪阶段性偏紧、标肥价差走扩，但标猪供给仍显充裕。8月末集团出栏冲量致猪价回调，9月开学与双节备货需求边际改善，肥猪溢价提供底部支撑，中长期猪价中枢有望抬升。

豆粕

美豆优良率降至60%，产区干旱扩大，Pro Farmer巡查显示结荚数低于去年，中国持续大规模采购美豆支撑外盘。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存111万吨环比略降但仍处高位，下游以刚需滚动补库为主，整体呈现“外强内弱、近弱远强”格局。

豆油

国内大豆到港高峰，油厂压榨维持高位，豆油商业库存140.79万吨处同期偏高水平，现货基差偏弱。但美豆成本支撑较强，叠加开学季与双节备货启动，成交边际改善，原油高位运行通过生柴链条提供估值支撑，上方受高库存约束，下方有成本托底。

棕榈油

近端承压、远期偏强，呈现“近弱远强”格局。MPOB 7月库存263万吨创五个月新高，8月出口环比降11-26%，累库预期升温。但厄尔尼诺Niño3.4指数达2.64℃，东南亚干旱加剧远月减产预期，印尼B50政策10月全面执行，年生柴消费增量300-350万吨，远月合约支撑强劲。

菜粕

黑海港口受损致葵粕到港大幅缩减，俄乌冲突加剧供应担忧，菜粕替代需求预期增强。国内港口菜粕库存21.27万吨环比降11%，水产旺季刚需支撑短期价格坚挺。但加拿大菜籽丰产、进口利润修复后到港预期增加，10月水产淡季来临后供需或转向偏宽松。

菜油

国内菜油库存42.2万吨处近年同期低位，可流货源偏紧，现货基差强势。俄罗斯转基因审查收紧约13%企业暂停对华出口，远期进口预期转弱。但加拿大农业部上调菜籽产量至2160万吨，全球菜籽产量创历史新高，远月增产预期限制上方空间，近强远弱格局延续。

玉米

美玉米偏强，新季玉米产量降低，库销比下降，美玉米重心抬升。东北产区玉米偏弱，港口价格稳定。华北玉米上量减少，玉米现货稳定，小麦价格企稳，东北玉米与华北玉米价差缩小。新小麦价格低迷叠加春玉米上市，玉米现货偏弱，远月偏强

鸡蛋

据农业农村部监测，8月30日全国农产品批发市场鸡蛋平均价格为10.73元/公斤（约5.365元/斤），较前一周下降0.5%。传统中秋旺季主要需求之一的开学备货已经完成，月饼备货也已完成，目前淘鸡日龄继续被动抬升

棉花

8月28日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8036.9470吨，实际成交8036.9470吨，成交率100%。成交均价17588.27元/吨，较27日涨154.80元/吨，折3128B价格18319.46元/吨；成交最高价18100元/吨，最低价17330元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价大幅回升。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“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

苹果维持7400-7900区间。库存苹果方面，陕北客商急于出清手里存货，成交偏弱；山东整体出货放缓，电商、出口拿货减少，库内好货不多，部分客商留货专供自有渠道，整体去库节奏仍偏缓，短期消费淡季

红枣

8月28日郑商所红枣期货仓单录得7825张，较上一交易日减少74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%。今日红枣09合约跌停，旧季高库存、新季丰产预期与消费淡季，红枣远月关注中秋节前下游走货情况

花生

花生行情整体平稳运行，盘面价格已跌至成本位附近并受到一定的支撑。基本面方面，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。