



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09月01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 +0.19%，42/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 能源化工领涨 (+0.74%)，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：红枣 (-2.41%，下跌增仓)、焦煤 (-2.02%，下跌减仓)、对二甲苯 (+1.97%，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

58%涨 / 42%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

+5.6% 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 红枣	+18.6%
② 丙烯	+14.1%
③ 对二甲苯	+10.0%
④ 短纤	+8.8%
⑤ 铸造铝合金	+7.4%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① PVC	+99.7%
② 焦煤	+82.4%
③ 红枣	+82.0%
④ 乙二醇	+73.7%
⑤ 焦炭	+50.2%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-01 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	-0.20%	5 / 5	-27.8%	-3.2
有色金属+新能源	+0.22%	8 / 3	-6.1%	-2.3
能源化工	+0.74%	16 / 9	+15.9%	+5.6
黑色建材	-0.13%	3 / 6	+21.5%	-24.4
农产品	-0.31%	9 / 8	+9.2%	+4.9

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
乙二醇 能源化工	5525 +3.64%	震荡上行	+73.7%	75.2万 / +0.1万 (+0.1%)	上涨增仓
玻璃 黑色建材	969.0 +2.98%	日内走强	+13.7%	216.9万 / -8.9万 (-3.9%)	上涨减仓
甲醇 能源化工	3069 +2.88%	震荡上行	+49.7%	173.4万 / -2.1万 (-1.2%)	上涨减仓
多晶硅 有色金属+新能源	38000 +2.61%	震荡上行	-34.6%	17.4万 / -0.3万 (-1.6%)	上涨减仓
纸浆 能源化工	4862 +2.40%	日内走强	+16.1%	39.2万 / +1.8万 (+4.9%)	上涨增仓
PVC 能源化工	4888 +2.02%	震荡上行	+99.7%	178.2万 / -3.1万 (-1.7%)	上涨减仓
对二甲苯 能源化工	8608 +1.97%	震荡上行	+30.2%	28.8万 / +2.6万 (+10.0%)	上涨增仓
短纤 能源化工	7922 +1.85%	震荡上行	+25.3%	31.6万 / +2.5万 (+8.8%)	上涨增仓
沥青 能源化工	4934 +1.73%	震荡上行	+16.9%	65.5万 / -0.4万 (-0.6%)	上涨减仓
PTA 能源化工	5930 +1.61%	震荡上行	+4.4%	226.3万 / +1.2万 (+0.5%)	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
红枣 农产品	7880 -2.41%	日内走弱	+82.0%	30.3万 / +4.8万 (+18.6%)	下跌增仓
生猪 农产品	11685 -2.26%	日内走弱	-5.3%	51.0万 / +1.8万 (+3.6%)	下跌增仓
苹果 农产品	7580 -2.08%	震荡下行	+22.9%	17.9万 / -0.2万 (-1.1%)	下跌减仓
焦煤 黑色建材	1694 -2.02%	探底回升	+82.4%	102.4万 / -9.7万 (-8.7%)	下跌减仓
碳酸锂 有色金属+新能源	157860 -1.95%	日内走弱	+3.9%	71.7万 / -0.6万 (-0.9%)	下跌减仓
焦炭 黑色建材	2202 -1.76%	震荡下行	+50.2%	8.3万 / -0.4万 (-4.6%)	下跌减仓
燃油 能源化工	3788 -1.48%	震荡下行	+1.7%	46.6万 / -1.0万 (-2.1%)	下跌减仓
沪铅 有色金属+新能源	16160 -1.28%	震荡下行	+11.4%	11.8万 / -0.2万 (-1.8%)	下跌减仓
中证500 金融+贵金属	7801.6 -1.19%	震荡下行	-10.0%	28.9万 / -0.9万 (-3.0%)	下跌减仓
20号胶 能源化工	15655 -1.01%	冲高回落	+32.1%	17.9万 / +0.0万 (+0.1%)	下跌增仓

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月下半月运价。马士基降价节奏放缓，本周环比调降100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。

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

海外矿产端资本开支有限，存在供应扰动隐患，全球实物端存在紧平衡基础。国内首饰与工业板块以刚需采购为主，现货成交小幅回暖，但下游主动备货意愿不强。

钯

海外矿产产出存在扰动，回收料供应有所增加，一定程度对冲矿产端潜在收缩。核心汽车催化剂需求受内燃机车型占比下滑、铂钯替代效应压制，国内工业及首饰消费表现平淡，现货市场以刚需成交为主，增量采购有限。

沪铜

矿端TC深度负值与冶炼端成本压力构成铜价中长期底部支撑，国内交易所库存与社会库存同步去化、现货升水走扩至550-700元/吨，短期基本面偏紧格局未改；但高价对下游消费的抑制显现，进口到货预期或边际缓解现货紧张，叠加美联储鹰派信号与COMEX净多减仓，上方空间受制。

沪铝

铝锭库存降至83.7万吨，供应弹性有限，预焙阳极涨价也带来小幅成本支撑。但出库量降至11.07万吨、铝棒重新累库，现货贴水没有改善，去库尚未得到需求数据充分验证。

沪锌

锌的强势并非单纯宏观修复，而是内外库存结构变化直接推动：国内七地库存大幅下降，LME注销仓单激增又放大了可用库存偏紧和挤仓预期。矿端负加工费、冶炼亏损进一步提高了供应端约束。需要警惕的是，国内库存绝对量仍不低，下游开工和高价接货没有同步增强。

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

印尼镍中间品产能持续释放，整体外部供给维持宽松格局，国内冶炼端存在一定成本支撑。下游不锈钢行业开工未见明显抬升，终端消费跟进力度有限，新能源汽车端耗镍保持刚需水平，增量采购不足。

沪锡

锡矿原料约束仍存，缅甸矿复产节奏偏缓，国内冶炼厂开工提升有限，形成一定供给支撑。下游焊料、电子板块尚未迎来实质性旺季回暖，企业多维持刚需采购，“买跌不买涨”特征明显，主动补库意愿不强。

氧化铝

俄铝潜在封存与海外区域升水支撑价格，但印度出口增加提供替代来源，国内现货基差已回落至平水附近，说明事件尚未造成现实短缺。成本亏损限制下方空间，国内高产量和高库存则压制持续上行空间。

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

行业自律预期升温，部分企业挺价意愿增强，但整体产能释放仍处在高位，行业过剩格局尚未实质扭转。下游硅片企业排产维持低位，终端光伏组件对原料涨价传导有限，现货实际成交以刚需采购为主，大规模补库尚未出现，产业链整体库存仍处于偏高区间。

工业硅

市场存在部分企业减产收缩预期，但西南丰水期下部分产能具备复产条件，整体供给并未出现实质性大幅收缩。下游多晶硅、有机硅板块均以刚需采购为主，大规模补库尚未显现，铝合金需求延续淡季状态，终端拉动有限。

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

日产量14.22万吨持稳，近期2条产线复产点火，供应压力重现。企业总库存7441万重箱，同比增17%，去库缓慢。下游深加工订单不及往年，终端地产需求未见改善，中下游维持随用随采低库存策略。行业全产业链亏损，冷修预期与复产博弈，供需双弱格局延续。

纯碱

周产量76.62万吨，检修装置陆续恢复，供应回升。厂家总库存187.27万吨，重碱累库明显。浮法及光伏玻璃冷修持续，重碱刚需不断弱化。联碱法亏损184元/吨，氨碱法亏损192元/吨，行业深度亏损。产能过剩格局未改，8月28日房地产政策“组合拳”提振预期，但弱现实压制上方空间。

锰硅

周产量17.26万吨，连续三周环比回升，内蒙、宁夏开工率明显增加。样本企业库存45.2万吨，同比增约30万吨，处于近年高位。锰矿港口库存持续累积，矿价上行驱动有限。钢厂锰硅需求连续五周环比下降，化工焦涨价推升成本，但高库存压制盘面，供需偏松。

硅铁

周产量11.5万吨，位于近年同期高位，宁夏持续复产。样本企业库存82020吨，环比增加，处于同期最高。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。甘肃停产厂家预计9月初复产，供需格局预期偏松，成本支撑与供应压力博弈，高位回调风险仍存。

原油

美伊局势仍存不稳定性，油价预计高波动。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。基本面的来看，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

供给端8月甲醇进口到港74万吨，9月可能回落至40万吨以内，供给端存在利多。需求端有改善预期，PP装置后续面临集中重启，对甲醇的需求预期增加；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，供需格局相对有支撑。

PVC

PVC生产企业供应预期增加，需求端当前更多是交易地产政策利好预期，仍需跟踪观察实际落地需求情况；外贸订单目前表现一般。PVC弱现实强预期，成本端当前PVC主要受原油影响，PVC短期受地产消息与成本支撑双重利多影响。

聚丙烯

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。强现实弱预期，当前波动更多跟随成本端。**

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，但供需现实弱，预期也弱，且受潜在仓单预期压制。但若碱厂因亏损减产、出口阶段性放量、非铝旺季补库等因素可能带来价格阶段性震荡。中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

供应端标猪仍显充裕，规模场出栏加快，散户及二育肥猪出栏意愿增加，出栏体重持续攀升；开学备货需求不及预期，猪价持续回落。能繁母猪存栏3780万头，仔猪出生量连续四个月下降，供应峰值预计在9-10月。冻品库存高位，养殖端亏损加深，短期供需偏弱格局延续。

豆粕

美豆优良率降至60%（三年低位），Pro Farmer巡查单产预估高于USDA，天气升水与出口需求支撑美豆偏强。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存100万吨以上，胀库催提现象普遍。下游饲料企业随用随采，追涨意愿有限。黑海局势紧张外溢提振，短期成本驱动偏强，但高库存压制上行空间。

豆油

国内豆油商业库存140万吨以上，处于同期高位，累库压力持续。8月下旬开学及双节备货启动，成交边际改善但难以消化供应压力。美豆成本端受天气及出口支撑，原油高位运行提供生柴溢价传导。上沿受高库存约束，下方有成本与备货预期托底。

棕榈油

近弱远强格局持续。马棕8月产量环比回落但出口降幅更大（ITS环比-20%），7月库存263万吨创五个月新高，近端累库压力未解。国内库存87万吨同比增近50%，基差偏弱。远月受强厄尔尼诺（Niño3.4达2.64℃）减产预期及印尼B50（10月全面执行）支撑，中长期偏多逻辑未改。

菜粕

黑海港口设施受损，9月船期葵粕到港大幅缩减，替代需求预期增强。国内港口菜粕库存21.27万吨，同比大幅下降，水产旺季刚需支撑短期价格。但四季度加拿大菜籽丰产预期及进口到港增加，10月后水产淡季需求回落，供需或转向偏宽松。

菜油

沿海菜油库存处于近年同期低位，可流通货源偏紧，基差维持强势。利多来自俄罗斯转基因审查收紧、中加反倾销调查延续，供应弹性受限。利空在于全球菜籽产量预估创历史新高（USDA预计9809万吨），加拿大产量上调至2160万吨。

玉米

9月华北玉米大量上市，叠加谷物饲用替代，玉米现货价格预计持续回落，玉米淀粉现货也会跟着下跌；9月下旬黑龙江玉米即将开启收割，当前产区仍有余粮代售，库存较同期偏高。随着盘面价格回暖，贸易环境惜售情绪提升，但销区维持刚需补库，采购量没有明显提升，现货价格难以跟涨。天气炒作与需求疲软持续博弈，新粮上市前夕重点关注东北玉米减产情况。

鸡蛋

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。8月份以来鸡蛋现货价格季节性上涨，由于养殖利润情况非常好，因此市场淘汰积极性较弱，淘鸡日龄持续上涨，而之前大量补栏的鸡苗开始陆续开产以及上高峰，未来一段时间鸡蛋的供应量将持续增加。需求端随着中秋节前的市场补库，国庆后需求将走弱

棉花

8月31日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8001.6630吨，实际成交8001.6630吨，成交率100%。成交均价17568.87元/吨，较28日跌19.40元/吨，折3128B价格18214.34元/吨；成交最高价18150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，目前成交均价小幅回落。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

印度批准九月上半月国内市场糖销售配额130万吨。郑糖短期维持小幅震荡，缺乏新的变量信息入场，高库存与天气升水的压力与支撑僵持。

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。苹果期货维持7400-7900区间。

红枣

8月31日郑商所红枣期货仓单录得7629张，较上一交易日减少196张，有效预报录得192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%。新季红枣供应稳定，市场逐渐进入上糖阶段，需关注产区降雨情况是否影响质量。全国红枣库存为10060吨，环比略有下降，但同比上升5.68%，库存水平整体偏高。关注气温及中秋备货情况

花生

上游花生种植毛利较去年偏低，在于地租成本上涨，而现货价格偏低。下游，花生油和食品花生消费不振，利润同样低迷，加工厂大多按订单采购。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。