



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03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 +0.03%，42/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 金融+贵金属领涨（+0.64%），能源化工最弱（-0.70%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：硅铁（+3.35%，上涨增仓）、燃油（-3.95%，下跌减仓）、苯乙烯（+1.22%，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

59%涨 / 41%跌

平盘 2 个

增仓品种

43

占活跃品种 58.9%

日均成交活跃度

偏高

+7.9% 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 硅铁	+7.3%
② 苯乙烯	+6.6%
③ 铸造铝合金	+5.8%
④ 纯苯	+5.7%
⑤ 烧碱	+5.1%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 乙二醇	+131.8%
② 硅铁	+85.7%
③ 纯苯	+82.8%
④ 豆油	+72.3%
⑤ 甲醇	+72.2%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-03 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	+0.64%	10 / 0	-17.1%	+1.9
有色金属+新能源	+0.42%	9 / 2	-12.7%	-0.8
能源化工	-0.70%	3 / 21	+26.5%	+18.9
黑色建材	+0.41%	6 / 2	+9.3%	+0.3
农产品	+0.45%	14 / 3	+9.4%	+8.0

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
硅铁 黑色建材	6364 +3.35%	日内走强	+85.7%	69.1万 / +4.7万 (+7.3%)	上涨增仓
沪银 金融+贵金属	16045 +2.65%	震荡上行	-26.7%	54.5万 / +0.1万 (+0.2%)	上涨增仓
沪金 金融+贵金属	958.4 +2.15%	日内走强	-4.4%	38.5万 / +0.4万 (+1.2%)	上涨增仓
菜粕 农产品	2361 +1.90%	震荡上行	+52.4%	138.7万 / +0.5万 (+0.3%)	上涨增仓
铁矿石 黑色建材	726.5 +1.75%	日内走强	+19.3%	115.7万 / -2.4万 (-2.1%)	上涨减仓
沪镍 有色金属+新能源	128890 +1.56%	震荡上行	+24.8%	31.3万 / -1.6万 (-4.7%)	上涨减仓
多晶硅 有色金属+新能源	37420 +1.41%	冲高回落	-56.6%	16.9万 / -0.2万 (-1.1%)	上涨减仓
鸡蛋 农产品	3789 +1.36%	日内走强	-38.1%	70.2万 / -0.3万 (-0.4%)	上涨减仓
苯乙烯 能源化工	9565 +1.22%	冲高回落	+63.1%	57.6万 / +3.6万 (+6.6%)	上涨增仓
沪铝 有色金属+新能源	24370 +1.12%	日内走强	+26.5%	61.5万 / +2.1万 (+3.5%)	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
燃油 能源化工	3813 -3.95%	震荡下行	+12.8%	45.9万 / -1.9万 (-4.0%)	下跌减仓
碳酸锂 有色金属+新能源	149880 -3.17%	日内走弱	+19.6%	70.1万 / -0.1万 (-0.1%)	下跌减仓
欧线集运 其他	1828 -2.77%	震荡下行	-19.0%	4.0万 / -0.1万 (-2.4%)	下跌减仓
焦炭 黑色建材	2142 -1.81%	震荡下行	+3.5%	7.9万 / -0.5万 (-6.3%)	下跌减仓
原油 能源化工	681.7 -1.67%	冲高回落	+43.3%	8.6万 / -0.3万 (-3.0%)	下跌减仓
乙二醇 能源化工	5718 -1.57%	冲高回落	+131.8%	81.0万 / +0.0万 (+0.0%)	下跌增仓
低硫燃油 能源化工	5106 -1.50%	冲高回落	+7.8%	14.5万 / -0.8万 (-4.9%)	下跌减仓
苹果 农产品	7396 -1.37%	探底回升	+14.5%	18.2万 / +0.5万 (+2.6%)	下跌增仓
瓶片 能源化工	7712 -1.23%	冲高回落	-20.9%	10.4万 / +0.3万 (+2.7%)	下跌增仓
丁二烯橡胶 能源化工	14745 -1.17%	冲高回落	+2.7%	14.2万 / -0.0万 (-0.0%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：国内稳增长政策持续发力，大盘权重板块盈利修复改善指数基本面；期指贴水收敛，资金多头增仓，市场风险偏好有所回暖。利空因素：外部宏观不确定性扰动外资流向，权重板块复苏节奏不及预期压制上行空间；市场对经济修复力度仍存分歧，空头持仓仍有规模。总结而言：期指多空博弈加剧，政策托底但盈利兑现仍待进一步验证。

中证500

利多因素：中小盘成分股部分赛道盈利改善，产业政策扶持专精特新企业；期指多头主动增仓，基差修复带来估值层面支撑。利空因素：国内内需恢复节奏偏弱压制企业盈利弹性；外部风险扰动下，成长板块波动放大，市场避险情绪阶段性升温。总结而言：基本面有结构性机会，同时面临盈利与外部环境双重约束。

中证1000

利多因素：中小科创企业政策红利释放，细分赛道景气度上行；市场风格轮动下，中小盘估值具备相对优势吸引资金布局。利空因素：成分股整体盈利分化明显，部分企业业绩兑现偏弱；期指净空持仓仍处高位，资金对冲行为压制反弹高度。总结而言：结构性机会突出，但内部分化大，行情波动风险不可忽视。

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、AI 算力硬件带动工业白银需求持续扩张，全球白银市场连续多年出现供需缺口；交易所显性库存持续下行，实物端支撑走强。利空因素：海外央行加息预期抬升，实际利率上行提升贵金属持有成本；美元指数阶段性走强，压制美元计价白银价格表现。总结而言：工业供需提供长期支撑，短期受海外宏观政策扰动波动加大。

沪金

利多因素：全球央行持续开展黄金储备配置，地缘冲突带来避险配置需求；全球债务与货币体系不确定性，强化黄金保值属性。利空因素：美联储释放偏鹰表态，市场重启加息预期推升美债实际利率；美元走强，压制无息资产黄金的价格空间。总结而言：中长期配置逻辑稳固，短期利率预期变化主导价格震荡。

铂

海外矿山资本开支不足，矿产增量有限，全球实物端仍存在结构性紧平衡，高价带动再生铂回收量小幅抬升。国内首饰、氢能工业端以刚需采购为主，现货维持贴水，价格反弹后下游补库意愿并未明显抬升。

钯

矿产端供应整体平稳，报废汽车带来的再生钯金供给持续释放，全球市场过剩格局未改。国内汽车催化剂企业多执行既有长单，盘面反弹之后下游观望情绪抬升，现货实物采购并未放量，首饰及其他工业领域消费增量有限。

沪铜

国内上期所库存降至逾两年低位、社库与保税区库存同步去化，LME注销仓单激增，显示实货提货与补库需求仍在，铜价回调空间有限；但绝对价格高企抑制下游消费，现货升水自高位回落、基差收窄，且纽铜库存历史新高、欧元区8月CPI升至3.3%加剧海外政策不确定性，上方亦受制约。

沪铝

LME铝突破3290美元/吨，今日沪铝上涨增仓，国内华东现货重新转为升水，铝锭库存继续下降。但电解铝利润接近8000元/吨，铝锭出库量下降、铝棒加工费回落，日本第四季度升水报价下调也反映海外供应预期正在改善。

沪锌

锌精矿加工费维持低位，原料端对冶炼形成约束，部分炼厂受利润挤压存在检修预期，但尚未出现大规模减产落地。下游镀锌、压铸行业维持刚需拿货，盘面波动背景下，企业主动补库意愿不足。

沪铅

铅精矿货源偏紧，加工费承压，部分原生铅炼厂维持检修，带来阶段性供应收缩。再生铅受废电瓶原料制约，冶炼处于亏损状态，开工提升空间有限。下游蓄电池企业处于淡旺季切换阶段，开工小幅抬升，但以长单履约与刚需采购为主，主动补库动作不足。

沪镍

印尼冶炼端受干旱扰动引发供应担忧，但镍中间品整体产能基数仍大，中期外部供给宽松格局未发生实质改变。国内现货升水有所走扩，反映近月实物货源阶段性偏紧。下游不锈钢排产未有明显提升，电池领域耗镍维持刚需水平，价格反弹后下游采购趋于谨慎，缺少主动补库行为。

沪锡

缅甸锡矿受雨季扰动，复产节奏不及预期，国内冶炼受原料约束，产出释放有，供应端形成支撑。下游焊料、电子行业处于淡旺季切换阶段，仅维持刚需采购，下游观望情绪较重，尚未出现集中补库。

氧化铝

国内氧化铝企业开工维持高位，部分装置完成复产，整体货源供给保持宽松，铝土矿成本对价格形成底部支撑，行业尚未出现大规模减产。下游电解铝产能已接近政策上限，以长单消耗原料为主，散单采购较少，仅少量逢低补库。

碳酸锂

江西锂云母项目复产进度不及预期，但海外矿将在9月陆续到港，国内碳酸锂检修产能陆续复产，碳酸锂周产量稳步回升。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。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

行业减产控产预期仍存，部分企业挺价意愿较强，但整体产能基数偏高，供给过剩格局未实质改善。下游硅片、组件排产未见明显抬升，现货成交以刚需为主，高价货源接受度有限，集中补库并未出现。

工业硅

新疆大厂减产带来供应端支撑，但其他产区仍存有复产空间，整体供给收缩幅度有限。下游多晶硅、有机硅企业依旧维持刚需采购，铝合金消费未见明显增量，并未出现集中补库行为。

螺纹钢

本期产库呈"减产延续+需求止跌企稳"：产量169.13万吨（环比-3.95万吨/-2.28%），连续四周减产，钢厂主动收缩持续加深。表需178.82万吨（环比-2.46万吨/-1.36%），较上期-14.88万吨的回落大幅收敛、基本止跌企稳，但距8/20高点196.16万吨仍有17.34万吨修复空间。总库存664.96万吨（-9.69万吨/-1.44%）去库加速，社库505.46（-5.86）、厂库159.50（-3.83）同步去化，社库由上期反向累库转为去化，库存结构改善。但去库主因减产而非需求拉动，需求端仅止跌未反弹。核心关注：建材表需能否转入回升、社库厂库去化持续性、铁水拐点传导。

热卷

热卷复产+需求反弹，结构在五大材中最为良性：产量295.08万吨（环比+6.81万吨/+2.36%）由上期减产转为复产，为五大材中复产力度最大品种。表需298.53万吨（环比+10.09万吨/+3.50%）由上期回落转为强劲反弹，反弹幅度大于产量回升，复产+需求改善形成良性共振。总库存434.10万吨（-3.45万吨/-0.79%）去库重启，厂库68.96万吨（-3.44）大幅去化、社库365.14（-0.01）基本持平，去化主要来自钢厂端，反映下游订单回升驱动钢贸主动消化。呈现"建材被动减、板材主动增"的产业逻辑分化。核心关注：热卷复产速度、需求增量延续性、卷螺价差。

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。需求端热卷率先复产、五大材产量回升至795.26万吨（+0.44%）带动铁水止跌回升预期，刚需有望边际改善，但钢厂盈利率仍低、复产幅度极小，对铁矿拉动偏温和，不过盘面矿价逆势回升，印证热卷复产带动铁水回升预期升温。核心关注：五大材复产向铁水的传导、港口库存去化拐点、海外发运节奏。

焦煤

供应端收紧逻辑延续：安监高压叠加主产区停产，山西停产规模5590万吨，陕蒙集中整治，叠加蒙煤减量，供给约束突出，现货端优质低硫主焦煤主流报价2500-2600元/吨，部分低硫主焦竞拍成交价近2800元/吨。期现深度贴水（基差约+31%），盘面焦煤跟随焦炭走弱，反映市场对高价原料采购保持谨慎。铁水低位抑制刚需，短期或震荡消化前期涨幅。核心关注：安监停产持续性、铁水回升对刚需的实际拉动、期现回归路径。

焦炭

焦炭提涨周期快速推进：三轮提涨已落地（累计250-275元/吨），第四轮提涨100-110元/吨于近日执行、部分钢厂已接收。焦化厂吨焦亏损约-127元、独立焦企产能利用率降至65.02%被动限产，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，但焦煤涨幅大于焦炭，焦化利润仍处低位。五大材温和复产缓解刚需下行压力，但拉动幅度有限，盘面焦炭领跌，反映第四轮提涨落地后利多兑现、期货已提前透支提涨预期。核心关注：第四轮提涨后钢厂接受度、焦化利润修复节奏、第五轮提涨是否跟进。

玻璃

供强需弱格局延续，日熔量14.22万吨持稳，但近期2条产线复产点火，供应有增加预期。三种工艺全面亏损，行业去库缓慢，厂库7441万重箱同比+17%。下游深加工订单低位，旺季"金九银十"需求验证成关键，短期供需基本面缺乏明显驱动，估值偏低但上方压制仍存。

纯碱

供应回升、库存累积、需求疲弱格局延续。上周产量76.62万吨环比+2.04万吨，厂库187.27万吨环比+2.78万吨。浮法及光伏玻璃日熔量持续下滑压制重碱需求，联碱法利润-184元/吨，行业深度亏损。产能扩张周期未结束，过剩矛盾难解，关注装置检修节奏。

锰硅

成本端锰矿港口库存高位、化工焦价格上调，成本支撑有限。宁夏开工率低位回升，周产量16.87万吨环比+5.17%，需求端钢厂锰硅需求量连续四周环比下降，样本企业库存45.9万吨同比+30.3万吨，创近年新高。供需趋于宽松，高库存压制上行空间。

硅铁

行业开工维持高位，周产量11.5万吨同比+1.68%。兰炭价格月环比上涨约150元/吨，成本端抬升明显，但需求端钢厂硅铁需求量连续五周环比下降。样本企业库存82020吨同比+19110吨，供需关系趋向宽松。成本支撑与供需边际过剩博弈，盘面估值偏高，存在回调风险。

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；外贸接单目前表现一般。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

中期震荡格局不变，地缘是第一变量。只要海峡通航、俄炼厂问题没有实质解决，现货端仍有支撑，但消息缓和就容易出现快速回调，波动率维持高位，单边难度大。燃料油作为下游油品，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

短期高位震荡格局不变，成本（原油 + 地缘）是最大扰动，现货低库存 + 旺季需求托底下方空间，但绝对价格偏高，追多性价比下降，波动率放大。盘面更多是情绪回调，现货基本面并未转弱；风险在于：地缘进一步缓和带动原油回落，或者旺季需求兑现不及预期。

尿素

现货当下需求差、库存高；盘面交易印标装船落地 + 中下旬秋肥启动。出口是短期胜负手，集港不等于完成出口，必须看实际离港量；若装船顺畅情绪继续维持，一旦装船不及预期，盘面容易回调修正。整体判断：区间震荡格局不变，下方有成本支撑，上方受高库存、弱内需约束，单边趋势性行情条件尚不具备，波动率来自出口兑现与秋肥启动节奏。

合成橡胶

****成本（原油-丁二烯-地缘）VS 下游现实偏弱**。**合成橡胶最大变量是上游原料成本波动；现货库存不算高，但下游没有主动补库，旺季更多是预期交易；地缘消息反复带来盘面大起大落。整体判断：高位宽幅震荡格局，波动率偏大。丁二烯与原油决定成本中枢；库存不高提供下方支撑，但下游没有爆发式需求，叠加后期装置复产，单边上行空间受限。地缘消息反复会造成快速涨跌。

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反弹。中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

8月猪价先扬后抑，月末翘尾。肥标价差走扩推动压栏，均重增加、库存累积。上半年仔猪出生量高位，下半年商品猪出栏充裕，周期仍在底部。但能繁母猪存栏持续去化，淘汰母猪折扣率下降，去产能小幅提速。9月有中秋国庆备货利好，但压栏猪源待释放，周期拐点预计推迟至年末。

豆粕

美豆优良率降至60%（三年低位），干旱区域扩大，单产下调预期升温。中国持续大规模采购、美豆压榨强劲，外盘偏强运行。国内豆粕库存100万吨高位，油厂催提不改，近月承压。但11月-次年1月买船进度偏慢引发供应担忧，远月走强。

豆油

国内大豆到港高峰，油厂高开机率，豆油商业库存140万吨处于同期高位。美豆成本端偏强提供支撑，但EPA生柴政策不确定性压制美豆油。双节备货窗口开启，下游采购边际改善但放量有限。短期受高库存约束、成本托底。

棕榈油

近弱远强格局。产地仍处增产周期，马棕8月库存预计升至280万吨，出口环比降20%，近端压力大。但厄尔尼诺Niño3.4指数达2.64°C，远期减产预期强化；印尼B50政策10月全面执行，生柴需求增量300-350万吨。国内库存87万吨同比+50%，期货升水抑制现货成交。

菜粕

黑海港口设施受损，9月船期菜粕到港大幅缩减，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

国内菜油库存42.2万吨同比-32.2万吨，可流通货源偏紧，基差维持强势。俄罗斯转基因审查收紧致部分俄菜油遭退运，远期进口预期收紧。但加农业部上调菜籽产量至2160万吨，全球增产预期压制远月。近月在低库存支撑下偏强，远月受丰产兑现与到港压力限制。

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。最近农产品偏强，但谷物供应宽松

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9月2日，全国生产环节库存为0.77天，较昨日增0.01天，增幅1.32%；流通环节库存为1.03天，较昨日持平。目前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，因此预计未来一段时间鸡蛋的供应量将持续增加。

棉花

9月2日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8004.0340吨，实际成交8004.0340吨，成交率100%。成交均价17532.81元/吨，较1日跌35.61元/吨，折3128B价格18184.22元/吨；成交最高价18380元/吨，最低价16570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

广西2026年8月农业气象月报：台风造成农作物受灾面积2.7千公顷。原糖创新高，带动国内糖价上行，不过盘中冲高回落，上行势能仍不足，高库存压制明显。强预期整体拉高外盘糖价，8月以来逐步抬升郑糖运行中枢，但弱现实并未扭转，去库压力大

苹果

基本面去库缓慢、消费淡季以及强预期使得走势上方承压，阶段性反弹之后继续走低，预计后续仍易跌难涨，进一步观察收获期天气情况。

红枣

看空：高库存、淡季弱备货、新枣丰产预期、后续供给压力。看多：当前价格贴近种植成本和仓储底线，新枣成熟季还存在天气、品质变数，有低位布局价值。关注中秋节前下游走货情况。

花生

本周河南产区新花生适量上市，白沙春花生供应量高峰较短，部分贸易商有适量收购意愿，不过商品米出货偏淡，下游逢低采购。观望下周市场中秋前备货情况，短线麦茬尚未集中上市之前，白沙花生或暂有支撑，稳中偏强调整。陈米结转库存体量偏大，而新作成本高。。

【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。