



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月04日

每日商品期市纵览

DAILY COMMODITY FUTURES REVIEW

洞察市场热点，产业最新动态。

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

期货市场有风险，投资需谨慎！

Executive Summary | 今日要点

- 活跃品种等权涨跌 +0.59%，50/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 黑色建材领涨 (+1.20%)，新能源最弱 (-1.06%)，板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：PVC (+5.37%，上涨增仓)、硅铁 (+3.88%，上涨增仓)、碳酸锂 (-5.20%，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

69%涨 / 31%跌

平盘 1 个

增仓品种

43

占活跃品种 58.9%

日均成交活跃度

平稳

+4.7% 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 硅铁	+8.8%
② PVC	+8.0%
③ 上证50	+7.8%
④ 低硫燃油	+5.9%
⑤ 中证500	+5.2%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 硅铁	+191.8%
② PVC	+125.3%
③ LPG	+105.9%
④ 纯苯	+72.4%
⑤ 胶版印刷纸	+57.3%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-04 收盘 · 价格与量仓均用加权指数 (8888)

板块	板块涨跌	上涨 / 下跌	成交较20日均值	持仓变化 (万手)
金融类	-0.12%	2 / 7	-16.9%	+3.3
贵金属	+1.04%	2 / 0	-20.1%	-0.5
有色金属	+0.11%	5 / 3	-16.7%	+0.4
新能源	-1.06%	2 / 1	+9.4%	+1.2
能源化工	+1.16%	21 / 4	+21.9%	+26.6
黑色建材	+1.20%	8 / 1	+21.0%	+2.8
农产品	+0.28%	10 / 6	-5.6%	+13.9

今日涨幅前10

根据当日加权指数收盘价格与上一交易日对比涨跌幅度（收盘价为加权指数价，非主力合约价）。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	加权持仓 / 日变化	价仓状态
PVC 能源化工	5118 +5.37%	日内走强	189.9万 / +14.1万 (+8.0%)	上涨增仓
硅铁 黑色建材	6593 +3.88%	日内走强	75.2万 / +6.1万 (+8.8%)	上涨增仓
纯碱 能源化工	1093 +3.70%	震荡上行	215.7万 / +3.9万 (+1.8%)	上涨增仓
乙二醇 能源化工	5536 +3.42%	日内走强	83.2万 / +2.2万 (+2.7%)	上涨增仓
LPG 能源化工	6329 +2.76%	震荡上行	23.2万 / +0.9万 (+4.0%)	上涨增仓
烧碱 能源化工	1955 +2.57%	震荡上行	34.2万 / -3.7万 (-9.8%)	上涨减仓
尿素 能源化工	1807 +1.80%	震荡上行	51.6万 / +1.1万 (+2.3%)	上涨增仓
玻璃 黑色建材	977 +1.77%	震荡上行	199.8万 / -6.9万 (-3.3%)	上涨减仓
红枣 农产品	7894 +1.48%	震荡上行	28.7万 / -3.1万 (-9.6%)	上涨减仓
聚丙烯 能源化工	8684 +1.33%	冲高回落	107.9万 / +1.4万 (+1.3%)	上涨增仓

今日跌幅前10

根据当日加权指数收盘价格与上一交易日测算涨跌幅度（收盘价为加权指数价，非主力合约价）。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	加权持仓 / 日变化	价仓状态
碳酸锂 新能源	141573 -5.20%	日内走弱	69.7万 / -0.4万 (-0.6%)	下跌减仓
低硫燃油 能源化工	4868 -1.32%	日内走弱	15.4万 / +0.9万 (+5.9%)	下跌增仓
中证500 金融类	7492 -1.27%	日内走弱	30.6万 / +1.5万 (+5.2%)	下跌增仓
中证1000 金融类	7331 -1.22%	日内走弱	46.7万 / +0.9万 (+2.0%)	下跌增仓
沪镍 有色金属	128039 -0.82%	震荡下行	32.2万 / +0.9万 (+2.8%)	下跌增仓
玉米淀粉 农产品	2588 -0.50%	探底回升	39.4万 / +0.6万 (+1.5%)	下跌增仓
PTA 能源化工	5957 -0.40%	震荡下行	244.2万 / +2.7万 (+1.1%)	下跌增仓
对二甲苯 能源化工	8594 -0.39%	震荡下行	28.6万 / +0.6万 (+2.2%)	下跌增仓
铸造铝合金 有色金属	23603 -0.32%	日内走弱	2.4万 / +0.0万 (+1.9%)	下跌增仓
沪铝 有色金属	24265 -0.30%	日内走弱	61.8万 / +0.3万 (+0.4%)	下跌增仓

沪深300

国内经济数据边际修复，大盘蓝筹估值处于历史偏低区间提供支撑；稳增长政策持续落地，对权重板块形成情绪提振。海外流动性收紧预期持续压制风险资产，外部贸易不确定性扰动出口链条，市场增量资金不足制约指数上行空间。

中证500

成分股整体盈利表现较好，中小盘产业政策持续释放红利，指数估值具备修复空间；国内流动性环境维持合理充裕带来资金托底。内需修复力度偏弱压制企业盈利上行高度，海外风险扰动市场风险偏好，场内成交低迷缺少增量资金推动行情。

中证1000

小盘成长弹性优势突出，专精特新相关扶持政策落地提振板块预期，指数估值回落至历史低位；部分硬科技赛道业绩兑现带来支撑。中小企业经营改善节奏偏慢，美债收益率高位压制成长板块估值，地缘风险冲击市场整体风险偏好。

欧线集运

本周，船公司继续调降9月下半月运价，马士基本周新开第38周运价环比降100美元，降幅放缓。其他船公司则紧跟降价，降幅较大。主要是临近国庆假期，船公司有动力降价揽货来提升假期装载率。整体来说，当前欧线随着运价的调整而宽幅震荡，但上方依然受制于弱现实而承压。

沪银

光伏、AI 相关工业需求持续扩张带来实物消耗增量，全球显性库存低位，实物端对价格形成较强支撑；避险情绪阶段性带来买盘加持。美联储通胀数据反复，高利率延续预期抬升持有无息贵金属机会成本，美元阶段性走强压制白银价格表现。

沪金

全球多国央行持续增持黄金储备形成长期实物买盘，地缘冲突带来避险需求，为金价提供底部支撑。美国通胀粘性仍存，市场对美联储维持高利率的预期反复，美元和美债收益率反弹对金价构成压制。

铂

海外矿山生产扰动仍存，全球实物端维持紧平衡，再生铂回收增量有限。国内首饰、氢能及汽车催化剂领域以刚需采购为主，盘面走高后下游观望情绪升温，现货采购并未放量。

钯

矿产端供应整体平稳，报废催化剂带来的再生钯持续流入市场，全球市场过剩格局并未扭转。国内汽车催化剂企业以执行长单为主，盘面冲高后下游观望情绪加重，实物采购未有明显放量，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

国内铝锭库存降至81.5万吨，LME库存继续下降且Cash-3M转为升水，下游综合开工率升至61%，短期驱动偏多。但华南升水收窄、铝棒加工费大幅下降，说明高价对消费的抑制正在显现。

沪锌

锌精矿加工费维持低位，矿端紧张格局延续，冶炼厂受原料及利润压制，减产预期仍存，但大规模减产尚未落地。下游镀锌、压铸行业进入淡旺季切换窗口，盘面走高后下游畏高情绪升温，以刚需长单履约为主，主动补库有限。

沪铅

铅的核心矛盾仍是成本支撑与库存、需求压力并存。再生端持续亏损限制下方空间，但五地库存回升，显示价格暂未获得需求驱动。关注电池开工改善能否转化为持续去库。

沪镍

印尼干旱带来的供应扰动仍存，但全球镍中间品产出基数偏高，中期供给宽松格局未发生实质改变。国内现货升水有所走高，反映近月精炼镍实物阶段性偏紧。下游不锈钢排产提升有限，电池耗镍维持刚需，缺少主动补库行为。

沪锡

缅甸矿区受雨季干扰，锡矿供给释放有限，国内冶炼受原料约束，精锡产出增量不足，供应端形成支撑。下游焊料、电子行业步入淡旺季切换，仅维持刚需拿货，未出现集中补库。

氧化铝

国内氧化铝企业开工维持高位，整体货源供给偏宽松，铝土矿成本形成底部支撑，行业暂未出现大规模减产。下游电解铝产能接近政策上限，以长单消耗原料为主，散单采购较少。

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。锂价持续走弱带动市场买涨不买跌情绪，下游观望情绪升温，采购节奏放缓，基本维持零星刚需补库，社会库存去库幅度显著收敛。后续需关注海外矿进口到港规模以及下游补库节奏。

多晶硅

多晶硅目前仍处于政策预期与弱现实博弈阶段，产业链观望情绪浓厚，现货价格上涨明显，但实际成交较少。下游电池片价格在连续上涨后开始回调，需求有所减少。目前现货高库存、需求疲软的矛盾并未化解，持续上行缺乏现货基础支撑。

工业硅

有机硅行业9月延续减产控价排产方式，叠加金九银十旺季计划上调价格，对工业硅期货价格带来短期情绪提振。虽然当前工业硅供给端出现边际改善，但下游需求依旧疲软，行业整体库存水平偏高。

纸浆

上周下游造纸企业开工率下降偏多，需求承压，高价接受程度相对有限，但从需求预期角度来看，当前正处于从需求淡季转向旺季的节点，故需求预期有所复苏；加拿大奎斯内尔河纸浆厂宣布至少在今年11月之前暂时减产，国外浆厂停产的消息不断传来，从供应乃至情绪带来一定托底，但美加贸易战也带来一定宏观情绪利空。国内库存有所回升，带来一定压力；然而欧洲漂针木浆7月库存报于20.4万吨，环比下降3.27%，又带来一定利好。基本面整体呈多空因素交织状态。

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

日熔量14.22万吨环比持平，近期2条产线点火，供应有增加预期。下游需求表现一般，刚需采购为主，深加工订单低位。厂库约7441万重箱，环比微降但同比增17%，库存天数34天，去库缓慢。行业三大工艺全面亏损，天然气法利润-168元/吨、煤制气-81元/吨。短期供强需弱格局延续，“金九银十”旺季成色待验证。

纯碱

上周产量76.62万吨环比增加，检修结束供应回升，远兴二期持续释放产量。厂库187.27万吨环比+2.78万吨，重碱累库明显。浮法及光伏玻璃日熔量持续回落，重碱刚需不断弱化；轻碱需求平稳。联碱法亏损-184元/吨，氨碱法亏损-192元/吨，行业亏损加深。供增需减格局未改，过剩矛盾突出，成本支撑渐显但产能退出尚需时日。

锰硅

周产量17.26万吨环比+2.28%，内蒙、宁夏开工率回升，供应止跌回升。样本钢厂需求11.07万吨连续五周下降，螺纹产量下滑。63家样本企业库存45.2万吨环比-0.7万吨，但同比增约30万吨，仍处近年新高。锰矿港口库存维持高位，化工焦提涨成本上移。库存高企环境下成本支撑不坚挺，基本面持续上行驱动不足。

硅铁

周产量11.5万吨环比+1.05%，开工率维持高位。钢厂硅铁需求1.79万吨连续五周下降，非钢需求增量有限。60家样本企业库存82020吨环比+5390吨，位于近年同期最高值。兰炭价格月涨约150元/吨，成本端抬升明显，但宁夏现货利润-113元、内蒙-150元，行业亏损。供需趋向宽松，高位估值存在回调风险。

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。目前基本面对于油价偏利多，关注地缘最新消息面。

LPG

9月沙特CP出台，价格超预期上涨，液化气成本支撑依旧很强；国产供应方面预期仍有提升，但或集中在中下旬；需求端国内丙烷化工、丁烷化工、烯烃碳四消费量均预计提升，终端消费需求预计改善，海外东南亚地区也有新增需求释放，整体需求面表现向好。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和上游PX近期产量快速回升，9-10月份产量有进一步增加预期；PTA加工费本周持续回落，但估值依旧偏高；需求端下游聚酯开工持续下降，且仍有进一步下降空间，PTA边际供需体现为供增需减，利润向下游转移。当前PTA自身基本面从短缺转换为相对平衡，且价格上限受制于目前的高估值，整体波动预计跟随原油为主。

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。需求端下游纯涤纱有少量补库，短纤需求略有改善，短纤去库幅度扩大，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

供给端国内开工率快速提升，国内产量恢复至正常水平，不过进口到港量依旧偏少，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继续下降，聚酯减产格局延续且仍有减产空间，乙二醇需求端以刚需为主，旺季特征暂不明显。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

近期PVC的大幅上涨源于成本端驱动，上游兰炭因成本快速上升导致企业大幅调涨现货288元，PVC、硅铁应声大涨。供需层面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；外贸签单目前表现一般。PVC持续小幅去库背景下，库存压力不大，成本推动使得PVC价格快速上涨，PVC整体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

本周全国液碱累库，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，但供需现实弱，预期也弱，且受仓单压制。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

全国均价约10.97元/公斤，开学季消费提振不及预期，猪价承压回落。供应端规模场出栏加快，散户及二育出栏意愿增加，出栏体重继续攀升。自繁自养亏损约94元/头，外购仔猪亏损约144元/头，仔猪价格跌至141元/头。能繁母猪6月末3780万头累计去化7.35%，仔猪出生量连续四个月下降，供应峰值预计在9-10月。冻品库存仍高，中秋国庆备货待启动。

豆粕

美豆优良率降至58%远低于去年同期65%，Pro Farmer巡查单产预估53.3蒲/英亩，产区天气偏干单产仍有下调风险。中国持续采购美豆，出口需求强劲。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存约111万吨高位运行，胀库催提现象普遍。下游饲料企业库存天数8天，刚需随采为主。外盘成本驱动偏强，国内高库存压制现货。

豆油

美豆成本端偏强、生柴政策预期及原油高位提供支撑，一级豆油现货均价8792元/吨创年内新高。国内油厂高开机率维持，豆油商业库存约118.9万吨处五年高位，供应宽松。双节备货窗口开启，下游采购积极性提升但尚未放量。美豆产区天气、EPA生柴政策及原油走势提供底部支撑，高库存限制涨幅。

棕榈油

马棕8月产量环比降3%-4.69%，出口环比降13%-20%，近端累库压力仍存（7月库存263万吨）。国内商业库存87.24万吨同比增近50%，9月到港量大。厄尔尼诺Niño3.4指数达2.64℃，远期减产预期强化；印尼B50计划10月全面实施，年生柴消费预计新增300-350万吨。近弱远强格局延续，远期易涨难跌。

菜粕

供应端持续偏紧，油厂开机率仅22%-30%，压榨菜粕产量环比下降，港口进口菜粕库存降至21.27万吨。黑海葵粕运输受阻催生替代预期，水产旺季刚需提供支撑。豆粕粕价差维持高位，菜粕配方替代优势突出。9月加籽新作到港后供应有望边际宽松，水产需求将季节性转弱。

菜油

沿海菜油库存约42万吨同比大幅下降，可流通货源偏紧，基差维持强势。利多在于俄罗斯收紧转基因审查部分菜油遭禁运、加拿大产区病害扰动、中加反倾销调查延至2027年3月。利空在于AAFC上调加菜籽产量至2160万吨、全球菜籽产量创新高。低库存近月有支撑，远月受丰产预期压制。

玉米

美玉米高位回落，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。华北玉米上量增多，玉米现货偏弱，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

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。关注中秋和国庆需求

棉花

9月3日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8025.9650吨，实际成交8025.9650吨，成交率100%。成交均价17518.07元/吨，较2日跌14.74元/吨，折3128B价格18128.61元/吨；成交最高价18220元/吨，最低价16620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

乌克兰2025/26榨季食糖出口同比增长11%至64.6万吨。印度食糖转乙醇规模下滑，乙醇增长空间有限。巴西中南部8月上半月糖产量同比下降7.9%。上行势能不强，但价格中枢仍处于上移阶段，外盘行情波动较大，关注后续高库存影响

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。苹果主力2701合约维持区间7300-7800。关注晚富士后续收获期天气情况

红枣

9月3日郑商所红枣期货仓单录得7160张，较上一交易日减少169张，有效预报录得336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%。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. **收盘价格**：采用各品种加权指数（代码含 8888）的收盘价，反映连续价格，可能与主力合约价格不同。
3. **涨跌幅**：加权指数（8888）当日收盘价相对上一交易日收盘价的变化。
4. **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。
5. **持仓变化**：当日加权重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。
6. **持仓增幅**：按当日加权重持仓量相对上一交易日加权重持仓量的变化百分比计算。
7. **板块涨跌**：以板块内纳入统计品种的加权指数收盘价格涨跌幅进行平均加权测算。
8. **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。