



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月07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 +0.11%，43/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 能源化工领涨 (+0.70%)，贵金属最弱 (-1.58%)，板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：丁二烯橡胶 (+4.35%，上涨增仓)、硅铁 (-4.78%，下跌减仓)、锰硅 (-4.41%，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

59%涨 / 41%跌

平盘 0 个

增仓品种

38

占活跃品种 52.1%

日均成交活跃度

平稳

+4.9% 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 丁二烯橡胶	+20.9%
② 橡胶	+6.3%
③ 原油	+6.3%
④ 棕榈油	+6.1%
⑤ 20号胶	+5.5%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 丁二烯橡胶	+119.7%
② 硅铁	+101.2%
③ 乙二醇	+97.9%
④ 橡胶	+88.9%
⑤ PVC	+72.2%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-07 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	+0.42%	8 / 1	-19.5%	-2.9
贵金属	-1.58%	0 / 2	-9.1%	+0.2
有色金属	+0.36%	7 / 1	-20.4%	+2.6
新能源	-0.96%	1 / 2	-28.3%	-0.8
能源化工	+0.70%	15 / 10	+31.0%	+11.5
黑色建材	-1.43%	2 / 7	+14.6%	-31.3
农产品	+0.16%	10 / 7	-6.1%	+2.8

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
丁二烯橡胶 能源化工	15455 +4.35%	震荡上行	17.3万 / +3.0万 (+20.9%)	上涨增仓
20号胶 能源化工	16269 +3.14%	震荡上行	18.8万 / +1.0万 (+5.5%)	上涨增仓
低硫燃油 能源化工	4996 +2.63%	日内走强	15.3万 / -0.0万 (-0.3%)	上涨减仓
橡胶 能源化工	19143 +2.58%	震荡上行	19.9万 / +1.2万 (+6.3%)	上涨增仓
沥青 能源化工	4818 +2.29%	日内走强	65.8万 / +3.2万 (+5.0%)	上涨增仓
原油 能源化工	663 +1.89%	震荡上行	8.9万 / +0.5万 (+6.3%)	上涨增仓
中证1000 金融类	7460 +1.77%	震荡上行	45.7万 / -1.0万 (-2.1%)	上涨减仓
鸡蛋 农产品	3691 +1.57%	日内走强	72.3万 / +3.1万 (+4.5%)	上涨增仓
中证500 金融类	7595 +1.38%	冲高回落	29.3万 / -1.3万 (-4.3%)	上涨减仓
纯苯 能源化工	8318 +1.38%	日内走强	5.6万 / +0.2万 (+3.3%)	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
硅铁 黑色建材	6278 -4.78%	日内走弱	66.1万 / -9.1万 (-12.1%)	下跌减仓
锰硅 黑色建材	5878 -4.41%	日内走弱	69.2万 / -8.0万 (-10.3%)	下跌减仓
焦煤 黑色建材	1604 -2.34%	震荡下行	87.0万 / -6.0万 (-6.4%)	下跌减仓
焦炭 黑色建材	2121 -1.88%	震荡下行	7.8万 / +0.0万 (+0.3%)	下跌增仓
多晶硅 新能源	37970 -1.74%	日内走弱	17.0万 / +0.3万 (+1.7%)	下跌增仓
乙二醇 能源化工	5446 -1.63%	冲高回落	77.8万 / -5.4万 (-6.5%)	下跌减仓
沪银 贵金属	16022 -1.60%	冲高回落	53.9万 / -0.1万 (-0.1%)	下跌减仓
沪金 贵金属	953 -1.57%	冲高回落	38.7万 / +0.3万 (+0.7%)	下跌增仓
PVC 能源化工	5046 -1.41%	探底回升	186.2万 / -3.7万 (-2.0%)	下跌减仓
纯碱 能源化工	1079 -1.28%	震荡下行	222.0万 / +6.3万 (+2.9%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：国内政策持续托底资本市场，新型基建、城市更新等产业政策稳步落地，利好大盘权重板块估值修复；A股中报业绩整体实现正增长，蓝筹标的盈利韧性凸显，市场下行空间有限。利空因素：地产行业基本面修复不及预期，销售、开工数据持续偏弱，压制金融地产权重行情；海外美债收益率高位运行，美联储货币政策不确定性较强，持续压制大盘指数估值与市场风险偏好。总结而言：指数处于政策托底与内外基本面压力的博弈中，短期维持宽幅震荡格局。

中证500

利多因素：中盘股产业布局贴合新质生产力发展方向，高端制造、细分科技板块景气度持续改善，盈利结构不断优化；市场整体风险释放充分，指数估值处于相对低位，修复空间充足。利空因素：机构资金避险情绪升温，中盘股对冲需求增加，股指期货贴水格局持续；海内外宏观不确定性扰动市场，板块轮动加速，中盘个股盈利兑现压力较大，行情持续性偏弱。总结而言：中盘指数结构性机会尚存，短期受资金与宏观扰动震荡整理。

中证1000

利多因素：小盘成长股贴合AI产业扩张、新兴产业升级主线，行业成长动能充足，阶段性行情弹性较强；市场成交活跃度维持高位，小盘题材资金承接力较好，阶段性做多情绪充足。利空因素：小盘股整体盈利分化显著，缺乏整体性业绩爆发支撑，行情多为结构性脉冲；海外利率波动、地缘扰动持续影响市场情绪，小盘指数波动幅度更大，资金兑现风险偏高。总结而言：指数弹性优势突出，但基本面支撑不足，整体震荡偏结构性行情。

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

利多因素：光伏、电子产业及AI基础设施建设持续扩张，工业端白银刚需稳步提升，需求增量持续释放；全球交易所白银库存持续去化，市场流通库存收紧，供需基本面持续偏紧。利空因素：美国就业数据韧性较强，市场美联储降息预期反复，高实际利率环境延续压制贵金属估值；美元指数阶段性走强，对美元计价的白银价格形成直接压制，抑制上涨空间。总结而言：工业供需偏紧对冲宏观压力，银价短期高位震荡、多空博弈激烈。

沪金

利多因素：全球地缘政治不确定性持续存在，市场避险需求长期托底金价；全球央行持续增持黄金储备，去美元化趋势延续，为金价提供中长期核心支撑。利空因素：美国经济展现较强韧性，通胀回落节奏偏缓，美联储降息时点延后，高利率环境持续施压金价；短期美元指数震荡走强，叠加市场降息预期降温，黄金多头获利了结压力凸显。总结而言：中长期支撑稳固，短期受宏观流动性压制，维持高位宽幅震荡。

铂

海外主产国矿山资本开支不足，矿产供给弹性偏弱，全球实物端维持紧平衡格局。国内工业制造边际修复，玻纤、氢能领域存在增量需求，但首饰及汽车催化剂采购节奏偏谨慎，下游以刚需拿货为主，主动补库意愿有限。

钯

海外矿产产出稳步释放，催化剂回收料供给维持增量，全球整体呈现供应过剩格局，国内进口货源持续到港，现货流通货源相对充足。需求端，汽车尾气催化剂为主要消费领域，国内车企以按需采购为主，电子化工领域增量有限，下游整体补库意愿偏弱。

沪铜

铜精矿加工费维持负值区间，矿端紧张格局延续，冶炼端受原料约束，精铜产出释放有限，进口亏损抑制海外货源流入，叠加出口窗口影响，国内现货流通货源偏紧。需求端处于传统旺季过渡阶段，铜价高位压制下游，线缆、漆包线企业多为刚需采购，主动补库意愿不足。

沪铝

社会库存降至81.5万吨，华东现货保持升水，国内基本面仍能支撑24000元/吨以上价格。美国就业数据推升加息预期，LME期限结构重新转为贴水，铝棒加工费下降，高位继续上行的阻力增加。

沪锌

锌的支撑仍来自矿端和国内库存：加工费持续为负，社会库存及仓单快速下降，使盘面在强非农和美元利率上行后仍能修复。不过，LME一周增库超过1.4万吨，说明国内出口和海外交仓正在改变库存分布，并非全球供应同步收紧。

沪铅

铅的供需状态较前期略有改善：蓄电池开工和刚需补库回升，再生铅厂库下降，但供应端也在恢复，且国内交易所库存小幅增加。LME大幅去库提供外部支撑，却不足以改变国内供需偏平的格局。

沪镍

印尼镍铁、高冰镍持续输出，中间品流入国内，国内精炼镍产出有所收缩，成本端形成一定托底。需求端，不锈钢旺季兑现有限，钢厂以长单执行，散单采购偏少；新能源正极排产平稳，但企业多维持刚需拿货，主动补库意愿不强，现货成交整体偏淡。

沪锡

锡仍是供应约束和低库存支撑下的高弹性品种，但供需状态并非单边收紧。云南开工回升、8月产量增加，国内社会库存去化更多来自价格回落后的补货，焊料订单尚未给出持续改善信号。

氧化铝

国内周度产量增至171.8万吨，运行产能继续恢复，现货较期货贴水约81元/吨，短期追涨依据不足。完全成本升至2760元/吨、行业继续亏损，限制价格深度下行。

碳酸锂

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，上周社会库存去库幅度显著收敛，第三方库存统计口径调整加剧市场担忧。但在旺季背景下，9月下游排产仍保持稳步增长，供需仍保持紧平衡，后续需关注需求兑现情况。

多晶硅

行业存在减产控产相关预期，但实际产出仍维持高位，头部企业挺价意愿较强。需求端，硅片、电池企业开工平稳，下游对高价原料接受度有限，大多保持按需采购，新增订单偏少，产业链成交整体偏清淡。

工业硅

新疆大厂减产落地带动行业开炉率回落，成本端存在一定支撑，但整体现货货源依旧充裕。需求端，多晶硅开工小幅调整，有机硅企业维持低负荷运行，下游主要执行长单，散单采购有限，主动补库意愿偏弱。

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。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14.13万吨，环比降0.63%，行业三种工艺全面亏损（天然气-170、煤制气-137、石油焦-197元/吨）。深加工订单10.3天，环比增8.47%，需求边际回暖。厂库7367.5万重箱，环比降0.5%，同比增16.85%，去库缓慢。房地产新政提振情绪，但高库存压制反弹高度，供需双弱格局未改，低位震荡为主。

纯碱

本周产量71.88万吨，环比降6.18%，头部大厂检修致开工率降至75.47%。但厂库191.13万吨，环比增2.06%，延续累库。重碱需求疲弱，浮法及光伏玻璃日熔持续下滑；轻碱方面碳酸锂开工率68.65%提供一定支撑。煤价强势推升成本，氨碱、联碱法均深度亏损。供需过剩格局未改，短期成本支撑与高库存博弈。

锰硅

周产量17.43万吨，环比增1.01%，开工率32.79%，连续四周回升。样本企业库存45.15万吨，同比增29.1万吨，处于历史高位。需求端钢厂锰硅周需求11.05万吨，连续六周下降。成本端化工焦累计六轮提涨（+480元/吨），锰矿港口报价小幅抬升，成本支撑偏强。供需宽松格局未改，成本驱动下震荡偏强，但高库存限制上行空间。

硅铁

周产量11.66万吨，环比增1.39%，开工率33.26%，供应升至历史高位。兰炭小料价格暴涨至1300元/吨（周涨350元），块煤竞标均价涨288元/吨，成本端大幅推升。需求端钢厂硅铁周需求1.79万吨，环比微增0.02%，金属镁价格稳中有涨。成本驱动为主，供需趋于宽松，盘面涨停后情绪溢价较高，追高需谨慎。

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

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，苯乙烯基本面临现实弱预期。

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

上周全国液碱累库，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。9月电价有所上涨，烧碱成本有所上升，但周内液氯价格上涨，氯碱综合利润回升。烧碱绝对价格低位，但供需仍弱，上周受煤价上涨有所反弹。中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

供应端，8月能繁母猪存栏降幅环比扩大，淘汰母猪折扣率降低，上游继续去产能，但母猪MSY持续提升抵消部分减产效果，猪周期拐点预计推迟至2026年末。短期9月商品猪日均出栏量环比增加，生猪均重持续增长，大猪累库。需求端，中秋国庆双节备货存在利好，但开学季消费提振不及预期。整体供需宽松，周期仍在底部震荡。

豆粕

美豆优良率降至58%（三年低位），产区干旱叠加中国持续大规模采购，美豆主力突破1300美分，成本端驱动连粕偏强。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存约106万吨，同比增11%，供应充裕。下游饲料企业维持刚需滚动补库，成交清淡。关注9月11日USDA供需报告指引。

豆油

美豆需求强劲及生柴政策预期推升外盘，豆油期价再创阶段新高。国内豆油商业库存142.45万吨，仍处高位，油厂大豆压榨量维持200万吨以上，产出稳定增长。双节备货释放不及预期，高价抑制终端采购。核心矛盾在于外盘成本推动与国内高库存现实压力，关注USDA 9月报告及美豆出口节奏。

棕榈油

近弱远强格局延续。MPOB 7月库存263万吨创五个月新高，8月出口环比降15%-26%，库存预期升至276-280万吨。但厄尔尼诺Niño3.4指数已达2.64℃，远期减产预期强化；印尼B50于10月全面执行，年生柴消费增量300-350万吨。国内棕榈油库存89.58万吨，同比增47%，近月承压，远月受减产与生柴共振支撑偏强。

菜粕

港口菜粕库存24.36万吨，环比增14.5%，但同比仍降58%，处于低位。黑海葵粕到港大幅缩减，菜粕替代需求增加，水产旺季刚需支撑短期价格。四季度加拿大菜籽即将上市，进口菜籽压榨利润回升，后续到港预期可观。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42.28万吨，同比降29.92万吨，处于历年同期低位，现货形成坚实底部。利多来自加拿大产区天气及病害扰动、俄罗斯菜油进口检疫收紧；利空来自全球菜籽增产预期（USDA预计产量9809万吨创历史新高）及加拿大收割推进。近端偏紧与远端宽松预期分化，下方低库存托底，上方增产预期约束。

玉米

9月华北玉米大量上市，叠加谷物饲用替代，玉米现货价格难以上涨。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，多数等待新粮上市。销区维持刚需补库，采购量没有明显提升，后续中秋国庆备货或将提振需求。新粮上市前夕重点关注东北玉米减产情况。

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7日，全国生产环节库存为0.84天，较昨日持平。流通环节库存为1.02天，较昨日持平。周末蛋价稳中有涨。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。关注中秋和国庆需求

棉花

9月4日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8000.0333吨，实际成交8000.0333吨，成交率100%。成交均价17410.71元/吨，较3日跌107.36元/吨，折3128B价格18062.74元/吨；成交最高价17870元/吨，最低价16720元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价加速大跌。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

近期厄尔尼诺气候再次被市场关注，外糖价格大涨；巴西糖产量下降；印度糖价达到新高。国内糖属于跟涨，因为其基本面对偏弱，一方面是本榨季糖产高需求弱导致历史性的高库存压制现货价格，另一方面新榨季国产糖仍有增产预期

苹果

新季苹果来看，陕西产区早熟富士因高温上色略偏慢，白水以南部分产区及早脱袋果园存在返青现象，目前未有大量交易，少量订购价格4.0-4.2元/斤，山东红将军目前多以白果交易为主，价格偏低位。苹果库存果来看，西部产区剩余陕北客商货源着急清库，交易不快。山东产区整体走货减缓，电商及出口调货减少，好货库内剩余不多，部分客商自留发自有渠道。

红枣

9月4日郑商所红枣期货仓单录得7005张，较上一交易日减少155张，有效预报录得336张。据钢联统计，截至9月3日，36家样本点物理库存在10105吨，周环比增加45吨，同比增加6.86%。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；看空：高库存、淡季弱备货、新枣丰产预期、后续供给压力。关注中秋节前下游走货情况。

花生

河南产区局部新花生干度普遍好转，白沙上量不大，大杂陆续上市中；辽宁、吉林有部分陈米库存。价格短期略有支撑，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。