



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月09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 -0.16%，29/73 个品种收涨，市场整体偏弱。
- 贵金属领涨（+0.25%），黑色建材最弱（-1.02%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：原油（+2.46%，上涨增仓）、苹果（+0.80%，上涨增仓）、硅铁（-2.54%，下跌增仓）。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

40%涨 / 60%跌

平盘 1 个

增仓品种

42

占活跃品种 57.5%

日均成交活跃度

偏低

-6.0% 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 苹果	+7.5%
② 烧碱	+5.1%
③ 原油	+4.2%
④ 不锈钢	+3.9%
⑤ PVC	+3.3%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① LPG	+63.0%
② 胶版印刷纸	+43.3%
③ 甲醇	+42.7%
④ 苹果	+42.1%
⑤ 花生	+40.5%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-09 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	-0.14%	4 / 5	-31.3%	-3.2
贵金属	+0.25%	1 / 1	-34.5%	+0.5
有色金属	+0.22%	5 / 3	-1.0%	+1.3
新能源	+0.02%	1 / 2	-42.8%	-0.2
能源化工	+0.01%	11 / 13	+13.4%	-7.1
黑色建材	-1.02%	0 / 9	-19.5%	-3.5
农产品	-0.21%	7 / 10	-6.2%	+0.1

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
原油 能源化工	698 +2.46%	日内走强	9.6万 / +0.4万 (+4.2%)	上涨增仓
多晶硅 新能源	38589 +1.20%	探底回升	16.7万 / +0.1万 (+0.6%)	上涨增仓
沪锌 有色金属	27745 +0.88%	日内走强	35.2万 / +0.4万 (+1.1%)	上涨增仓
纯苯 能源化工	8583 +0.83%	日内走强	5.8万 / +0.0万 (+0.4%)	上涨增仓
苹果 农产品	7555 +0.80%	冲高回落	19.0万 / +1.3万 (+7.5%)	上涨增仓
20号胶 能源化工	16814 +0.80%	日内走强	19.3万 / +0.1万 (+0.6%)	上涨增仓
橡胶 能源化工	19737 +0.70%	探底回升	21.4万 / +0.3万 (+1.5%)	上涨增仓
苯乙烯 能源化工	9741 +0.64%	探底回升	59.5万 / +1.3万 (+2.2%)	上涨增仓
沪银 贵金属	16255 +0.60%	探底回升	54.7万 / +0.1万 (+0.2%)	上涨增仓
燃油 能源化工	3921 +0.56%	探底回升	46.9万 / +0.2万 (+0.4%)	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	6210 -2.54%	震荡下行	63.7万 / +0.1万 (+0.2%)	下跌增仓
焦煤 黑色建材	1628 -2.28%	震荡下行	89.8万 / -3.3万 (-3.5%)	下跌减仓
焦炭 黑色建材	2157 -1.38%	探底回升	7.9万 / -0.3万 (-3.5%)	下跌减仓
乙二醇 能源化工	5514 -1.32%	探底回升	77.6万 / -2.1万 (-2.7%)	下跌减仓
瓶片 能源化工	7923 -1.07%	探底回升	10.0万 / -0.5万 (-5.2%)	下跌减仓
尿素 能源化工	1800 -1.04%	震荡下行	50.1万 / -0.7万 (-1.5%)	下跌减仓
欧线集运 金融类	2059 -1.02%	震荡下行	4.1万 / -0.1万 (-2.0%)	下跌减仓
碳酸锂 新能源	141517 -1.01%	震荡下行	70.0万 / +0.5万 (+0.7%)	下跌增仓
生猪 农产品	12271 -1.01%	日内走弱	53.2万 / +1.4万 (+2.8%)	下跌增仓
花生 农产品	8063 -0.92%	日内走弱	32.0万 / -0.6万 (-1.9%)	下跌减仓

沪深300

利多：市场底部逻辑逐步闭环，“数据底+资金底”为权益资产构筑支撑；央行宽货币加码（5000亿元买断式逆回购），降息预期提供流动性利好，支撑大盘蓝筹估值修复。利空：海外滞胀风险加深、美联储降息预期“断崖式”退坡，压制风险偏好；地缘冲突升级叠加能源价格飙升，市场波动加剧，抑制指数上行。总结：多空博弈下大盘指数底部有支撑，但海外紧缩与地缘扰动制约反弹空间。

中证500

利多：2026年已实现股息率相对稳定，分红支撑下有正基差；宏观流动性宽松预期改善风险偏好，利好中小盘成长。利空：地缘冲突与滞胀担忧下资金追逐高股息避险资产，成长因子承压，中证500涨幅弱于大盘；海外扰动压制中小盘情绪。总结：宏观回暖与流动性改善提供支撑，但避险情绪压制成长端，走势偏震荡。

中证1000

利多：微盘轮动中期配置切换，市场机会增加；流动性预期改善下小盘股弹性大，基差升水提供配置价值。利空：期现对冲策略净值持续下行，IM贴水压力仍在；微盘股风控信号需跟踪，市场高低切换下小盘波动风险高。总结：小盘弹性与轮动机会并存，但贴水与波动风险需警惕。

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39周运价环比降200美元，继续恢复降价节奏。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：全球白银连续多年供应短缺，2026年供需缺口预计扩大至7000-8000吨；AI数据中心、光伏、新能源车等工业需求高景气支撑。白银定价机制重构与供需基本面分析 利空：交易所显性库存持续收紧（沪银库存跌至2016年以来新低），实物紧缺但纸面价格波动；美元强势与高利率环境压制银价。总结：结构性短缺与工业景气支撑中长期，但宏观流动性偏紧压制短期。

沪金

利多：全球央行持续净购金支撑；美元信用弱化与地缘避险需求强化避险价值。利空：美联储偏鹰、实际利率维持高位压制ETF投资需求；金价处历史绝对高位，地缘缓和与获利了结易引发回调。总结：央行购金与避险逻辑稳固，但高价格与紧缩预期带来回调扰动。

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

社会库存保持低位，8月铝材出口同比增长17.2%，基本面仍能支撑高位运行；但区域库存转为分化，现货升水回落，铝棒累库与加工费下跌显示需求承接不足。

沪锌

锌的强势已有产业依据：矿端继续让冶炼环节承受更低加工费，国内锌锭又通过出口加快消化。不过，国内去库正在伴随LME累库，下游开工也没有全面抬升，上方空间仍受终端承接约束。

沪铅

铅仍在供应修复与旺季预期之间拉锯。原生炼厂检修减少部分产出，但再生利润改善后开工回升，进口货源也削弱了供应收缩力度；蓄电池开工向好尚未转化为现货集中采购。

沪镍

基本面供大于求的格局大概未改，现货各品牌升水全线走弱、部分品种由升水转为贴水，或反映下游以刚需采购为主、接货意愿偏弱。供给端消息多空交织，印尼干旱导致部分RKEF装置减产，或对镍生铁供应形成边际扰动。不过印尼镍价指数显示产业链价格普遍下跌、下游加工品压力更大，或印证需求端疲弱仍是主要矛盾，后续供给节奏或仍存在不确定性。

沪锡

锡当前更值得重视的是冶炼恢复的速度。社会库存转降改善了短期平衡，但云南开工已超过九成，进口盈利又为补充供应留下空间，焊料开工却没有同步提高。

氧化铝

周度产量增至171.8万吨，运行产能增至8958万吨，供应恢复对盘面形成压力。现货仍低于完全成本约81元/吨，行业亏损能够限制下行深度，但在明确减产出现前难以形成上行驱动。

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涨跌互现，提价乏力，补库需求偏谨慎，高价接受程度仍相对有限，呈现出一定的“旺季不旺”特征。国内库存再度回落，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，部分低硫主焦煤竞拍成交价近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。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，环比小幅下降，但前期点火产线出玻璃后供应预增。深加工订单10.3天环比改善，但同比持平，刚需采购为主。厂库7367万重箱，同比+16.85%，去库缓慢。全行业亏损，煤价走强推升成本底部，但高库存压制反弹高度，关注旺季兑现。

纯碱

大厂检修致周产量降至71.88万吨，开工率75.47%，但厂库仍累至191万吨。浮法及光伏玻璃日熔下滑，重碱需求疲弱。合成碱工艺全面亏损，煤价上行抬升成本。供需过剩格局未改，产能扩张周期尚未结束。

锰硅

周产量17.43万吨，连续四周回升，开工率32.8%。化工焦六轮提涨累计480元/吨，锰矿港口报价小幅回升，成本支撑上移。但钢厂需求连续六周下降，样本企业库存45.15万吨同比高位。成本驱动估值修复，但高库存及需求偏弱限制上行空间。

硅铁

周产量11.66万吨，开工率33.26%，供应升至历史高位。兰炭小料累计上涨约500元/吨至1280元/吨，甘肃电价上调，成本端支撑强劲。但钢厂需求连续五周下降，样本库存7.83万吨同比偏高。成本预期驱动盘面偏强，但供需趋于宽松，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

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加工费回落至合理区间，估值压缩之后走成本支撑的逻辑；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，估值回归后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

中东地缘局势紧张，霍尔木兹海峡航运扰动，国际原油风险溢价抬升，直接托底沥青成本，能源板块整体情绪走强。国内沥青炼厂开工维持21-23%的近年低位，9月炼厂排产同比大幅下滑；重质原料紧缺，炼厂更愿意转产焦化料，沥青生产意愿弱，地炼、主营普遍限量销售，现货供给紧张。厂库、社会库存双双回落，处于年内低位，现货流通货源有限，对盘面形成现实支撑；交易所仓单持续走低，仓单压力很小。进入金九银十，北方道路施工赶工，改性沥青需求环比回升，市场交易旺季需求修复预期。

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

丁二烯强势上行。中东地缘扰动，霍尔木兹海峡通行风险，韩国裂解装置持续降负；国内丁二烯装置检修、港口库存偏低，原料紧缺推高丁二烯报价，合成胶生产成本大幅抬升，企业生产陷入亏损，倒逼国内顺丁橡胶装置降负、检修，现货供应收紧，社会库存持续去库。原油受地缘风险溢价抬升，进一步强化成本端支撑。短期行情高度高度依赖丁二烯及中东地缘局势，成本驱动下盘面易涨难跌，但下游需求弱现实压制上方空间。重点跟踪：①丁二烯现货、港口库存、海外裂解装置检修重启进度；②原油波动；③顺丁橡胶开工与库存；④轮胎开工及成品库存。操作上以区间思路对待，警惕地缘消息带来的剧烈波动风险。

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。短期天气 + 成本 + 库存共振，盘面易涨难跌，但价格已经充分交易较多远期预期。重点跟踪：①泰国、印尼产区天气及杯胶价格；②青岛库存、仓单变化；③丁二烯与合成胶价格；④轮胎开工、成品库存及成品涨价落地情况。

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。烧碱绝对价格低位。中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

能繁母猪存栏持续去化（6月末3780万头），8月钢联样本点降幅环比扩大，淘汰母猪增加。但MSY提升抵消部分减产效果，上半年仔猪出生量高位，9月出栏计划环比增加，供应充裕。需求端中秋国庆备货预期支撑，但冻品库存高位、屠宰亏损，周期拐点预计推迟至年末。

豆粕

美豆优良率持续下滑至58%，产区干旱扩大，单产下调预期增强；中国持续大规模采购，出口需求强劲。国内大豆到港维持高位，油厂豆粕库存累至106万吨，供应宽松。但成本端美豆偏强、黑海局势及巴拿马运河担忧提供支撑，关注9月USDA报告指引。

豆油

美豆出口强劲及生柴政策预期提振美豆油，成本传导推升国内豆油。国内豆油库存142万吨高位，但双节备货窗口下提货意愿升温。美伊冲突支撑原油高位，能源属性溢价传导至油脂。整体外盘成本推动与国内高库存博弈，关注备货兑现情况。

棕榈油

马棕8月产量环比降3.74%，增产动能减弱，但出口环比降15%-26%，库存预计累至280万吨。厄尔尼诺增强（Niño3.4达2.64℃），远月减产预期强化；印尼B50将于10月全面执行，年生柴消费增量300万吨以上。

菜粕

黑海局势扰动致葵粕到港缩减，短期供应预期收紧。国内港口菜粕库存24.36万吨，同比大幅下降，水产旺季刚需支撑。但加菜籽即将上市、进口预期增加，10月后水产淡季需求回落，中期供需或转宽松。

菜油

国内菜油库存42万吨，同比大幅下降，处于近年低位，现货底部坚实。加拿大菜籽收割推进、产量预估上调至2160万吨，全球增产预期压制上方空间。俄罗斯菜油进口检疫扰动到港节奏，但消费淡季需求平淡。

玉米

9月华北玉米大量上市，叠加小麦饲用替代仍有优势，玉米现货价格难以上涨，玉米淀粉现货价格由于原料玉米价格低迷基本上也保持不变；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。关注主产区天气情况与新粮上市节奏。

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9日，全国生产环节库存为0.65天，较昨日减0.06天，减幅8.45%。流通环节库存为0.9天，较昨日减0.02天，减幅2.17%。关注中秋和国庆双节前的补库需求

棉花

9月8日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8009.7804吨，实际成交8009.7804吨，成交率100%。成交均价17339.91元/吨，较7日跌62.64元/吨，折3128B价格17939.98元/吨；成交最高价18320元/吨，最低价16810元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价继续下行。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

受干旱天气与作物改种影响，泰国2026/27榨季食糖产量或至少下降17%。商务部：2026年8月上半月关税配额外原糖到港1.58万吨，8月预报到港15.55万吨。8月产销数据体现消费边际明显改善，下游适度补库带动现货成交放量，去库节奏加快

苹果

今年是苹果产量预期大幅增产的年份，但是消费预期较差，早熟苹果价格低，因此基本面偏弱。9-10月份产区苹果开始陆续摘袋上色，这个时间点对于苹果质量影响非常大，因此后续要关注天气因素。晚熟富士可能面临质量问题导致仓单成本较高

红枣

9月8日郑商所红枣期货仓单录得6670张，较上一交易日减少205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

整体平稳运行，购销僵持局面延续，河南产区春花生进入尾声，阶段性供应偏紧，市场补库尾声，拿货意愿降低，整体走货有所放缓，局部交易氛围尚可。河南产区：价格平稳运行，春米上货量减少，市场按需采购，高价拿货谨慎，局部走货放缓，整体交易一般，整体成交以水分及质量定价。东北产区：交易处于停滞局面，仅个别持货商零星消耗冷库货，要货的极少，个别外调货源。短期来看，阶段性供应偏紧与需求疲弱

【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。