



东 亚 期 货
East Asia Futures

2026年
第 周

屠越海老师组—投资周锦囊

投资周锦囊

- 聚焦宏观新闻资讯
- 解读专业数据背后逻辑
- 分享热门品种观点



通过专业的视角和专注的服务，一起把握市场脉搏

投资有风险 入市需谨慎

尊敬的投资者朋友，您好：

特别提示：本报告中所述观点和信息，均来自东亚期货交易咨询部门。若您并非东亚期货客户，为控制投资风险，请不要采纳本刊观点和信息，仅供观察与学习，不作为投资依据。我司不会因为关注、收到或阅读本刊内容而视相关人员为客户。市场有风险，投资需谨慎。

撰写人：何 慧 Z0022978

审核人：许 亮 Z0002220

2026 年 9 月 8 日

上海东亚期货有限公司 交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515 号

周度投研精选——

1，棕榈油

【棕榈油数据基本面】

供应端：

1.马棕产量：SPPOMA：2026 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产 yield 环比上月同期-4.53%，出油率 oer 环比上月同期+0.15%，产量 prod 环比上月同期-3.74%

2.马棕出口：ITS 数据显示：马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1364494 吨，较上月同期出口的 1602475 吨减少了 14.9%；AmSpec 数据显示：马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1335281 吨，较上月同期出口的 1428275 吨减少了 6.51%；SGS 数据显示：预计马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 930946 吨，较上月同期出口的 1088024 吨减少 14.44%

3.MPOB：马来西亚已将 9 月毛棕榈油出口参考价格下调至每吨 4,392.32 林吉特，8 月参考价为 4,412.19 林吉特，7 月为 4,346.79 林吉特；出口税率仍维持在 10%MPOB7 月供需月报显示，期末库存 262.83 万吨（环比+3.31%，五个月高位），产量 179.30 万吨（环比+9.41%），出口 139.22 万吨（环比+15.63%），库存压力延续宽松格局

4.印尼贸易部：印尼已将 8 月毛棕榈油参考价格从 7 月的每吨 1000.90 美元下调至 996.52 美元。新的参考价格将使下月毛棕榈油出口税维持不变，仍为每

吨 148 美元。 印尼还对毛棕榈油征收 12.5% 的单独出口专项税

需求端：

1.据 Mysteel 调研，本周国内棕榈油新增买船 4 条 10 月船期

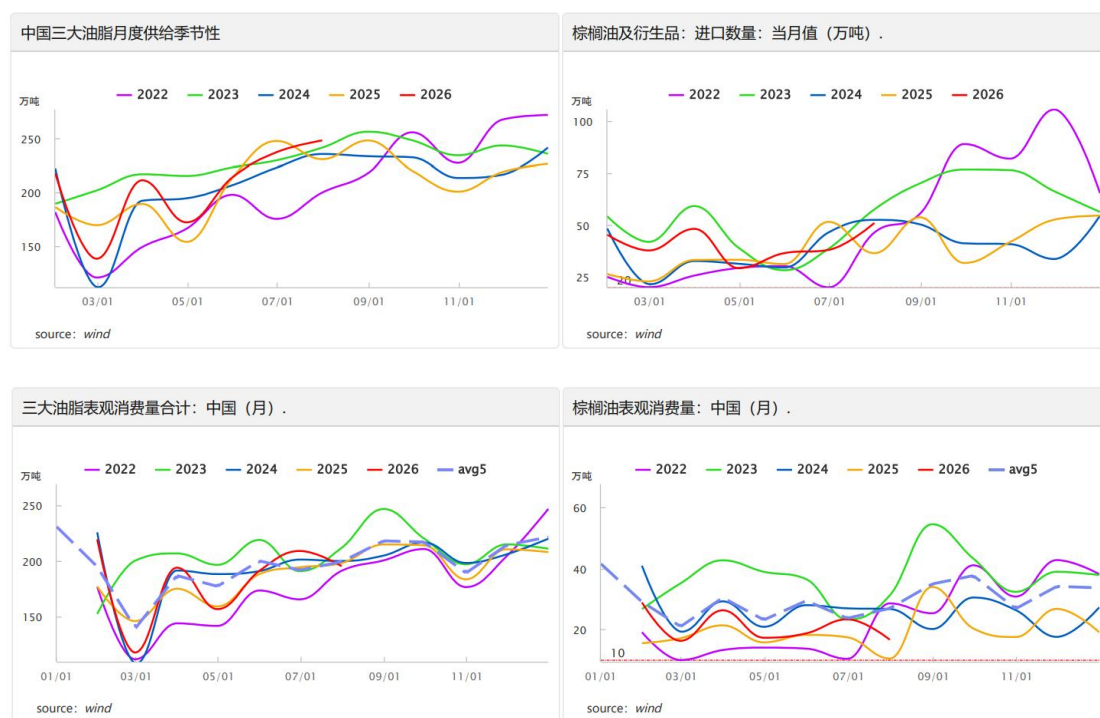
2.国内重点油厂棕榈油成交总量为 2002 吨，日均成交量为 400 吨

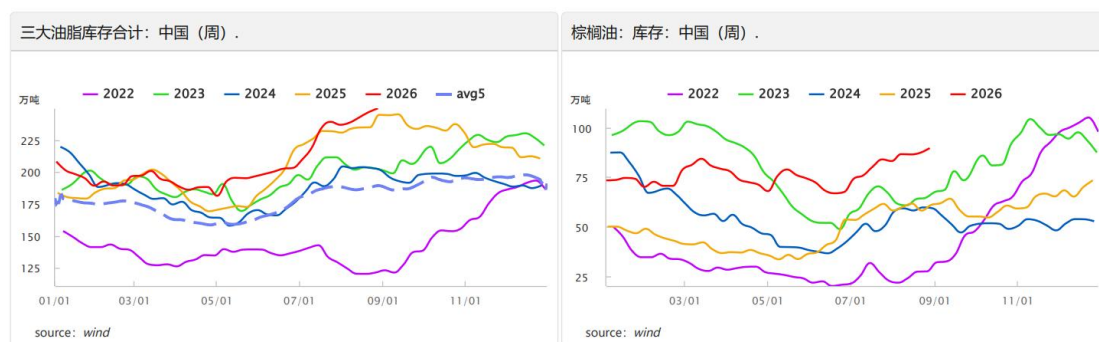
库存端：

1.截止 8 月 28 日全国重点地区棕榈油商业库存 89.58 万吨

2.马来西亚棕榈油局 MPOB，马来西亚棕榈油 7 月库存 262.83 万吨，几乎是历史同期最高库存水平，五个月高位

数据来源：上海东亚期货，农产品周报—油脂油料 20260904





数据来源：上海东亚期货，农产品周报—油脂油料 20260904

【棕榈油技术面】

根据多周期共振交易系统，当前市场处于震荡偏强格局中。

2，沥青

【沥青数据基本面】

地缘风波未结束，原油反弹未结束，沥青跟随成本端反弹。需求端，逐步过度到金九银十旺季。开工与产量有所提升。库存端，社库厂库同比低位。

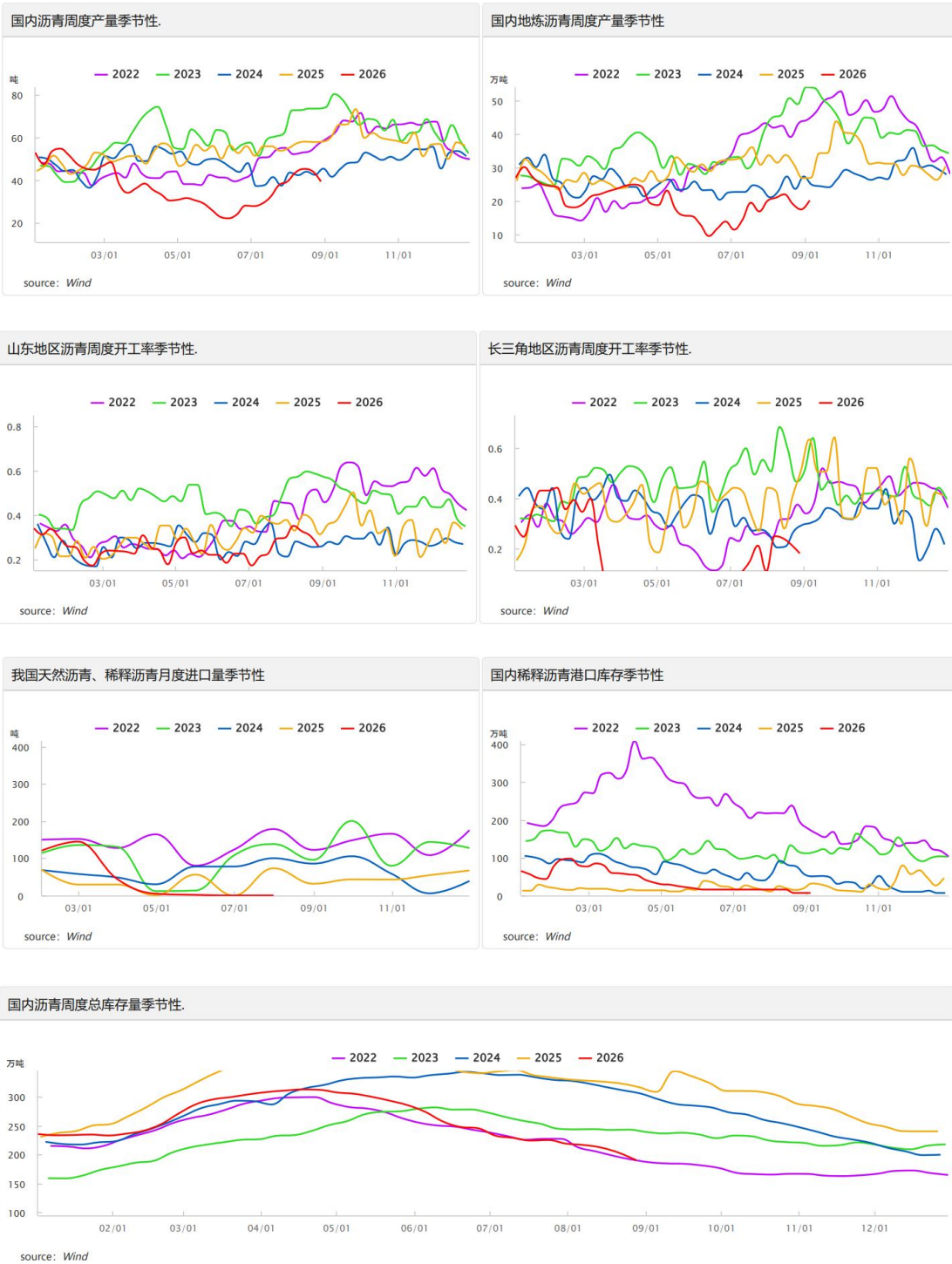
短期市场核心驱动在于地缘政治冲突骤然升级，午后沙特能源设施遭袭的消息直接点燃市场做多情绪，叠加周末美伊互袭油轮事件持续发酵，霍尔木兹海峡通航量降至低位，市场对中东供应中断的担忧急剧升温，资金大举涌入推升原油系期价。

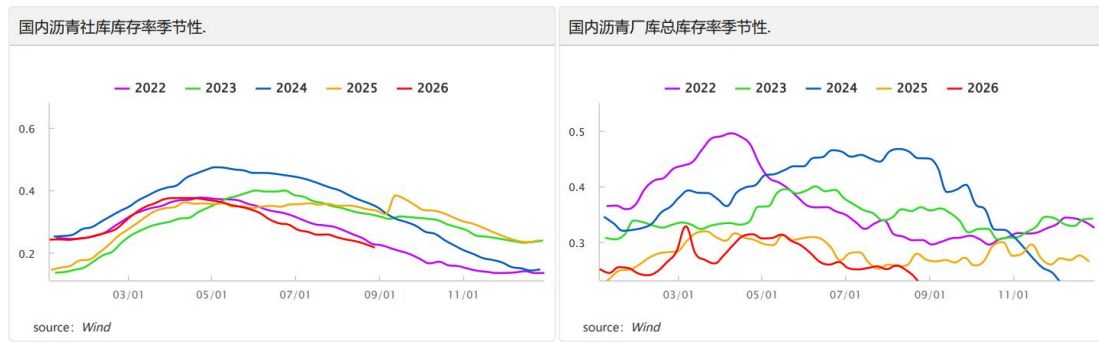
沙特能源部 9 月 8 日确认多地能源及公用设施遭胡塞武装袭击起火，部分运营中断，造成 73 名平民受伤。此事件在亚洲午后时段迅速扩散，直接推动布伦特原油逼近 98 美元、WTI 摸高 94 美元附近。周末美伊在霍尔木兹海峡爆发激烈海上交锋，美军打击 3 艘伊朗油轮，伊朗方面警告将对海湾地区美国能源资产进行报复，并计划在海峡外设立“禁区”。Kpler 数据显示，过去 10 天通过霍尔木兹海峡的商船日均数量降至 10 艘，为 5 月以来最低水平。

在航运受阻背景下，OPEC+周日会议维持 10 月产量配额不变，未释放增产缓冲，供应端仅剩“中断”而无“增量”，结构性矛盾凸显。此外，海关总署公布数据显示，中国 8 月原油进口量为 3792.84 万吨，1-8 月累计进口量同比减少 14.6%，反映国内炼厂在高油价及高贴水压力下采购意愿趋弱，但这在强势的地缘主线面前暂被弱化。

总体来看，短期地缘冲突主导盘面，在海峡通航未见实质性恢复前，原油系预计维持偏强震荡。沙特吉赞炼厂再度遇袭将加剧全球柴油短缺，地缘与情绪可能进一步推动油价短期上涨。

数据来源：上海东亚期货，能源化工周报—沥青，20260904





数据来源：上海东亚期货，能源化工周报—沥青，20260904

【沥青技术面】

旗舰版量化指标日线级别处于震荡偏强格局中。

3，鸡蛋

【鸡蛋数据基本面】

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

当前正值全年需求旺季，中秋临近带动商超拿货增加，内销全面启动，食品加工企业及商超鸡蛋采购量稳步增长，终端消费量提升。在库存低位的背景下，

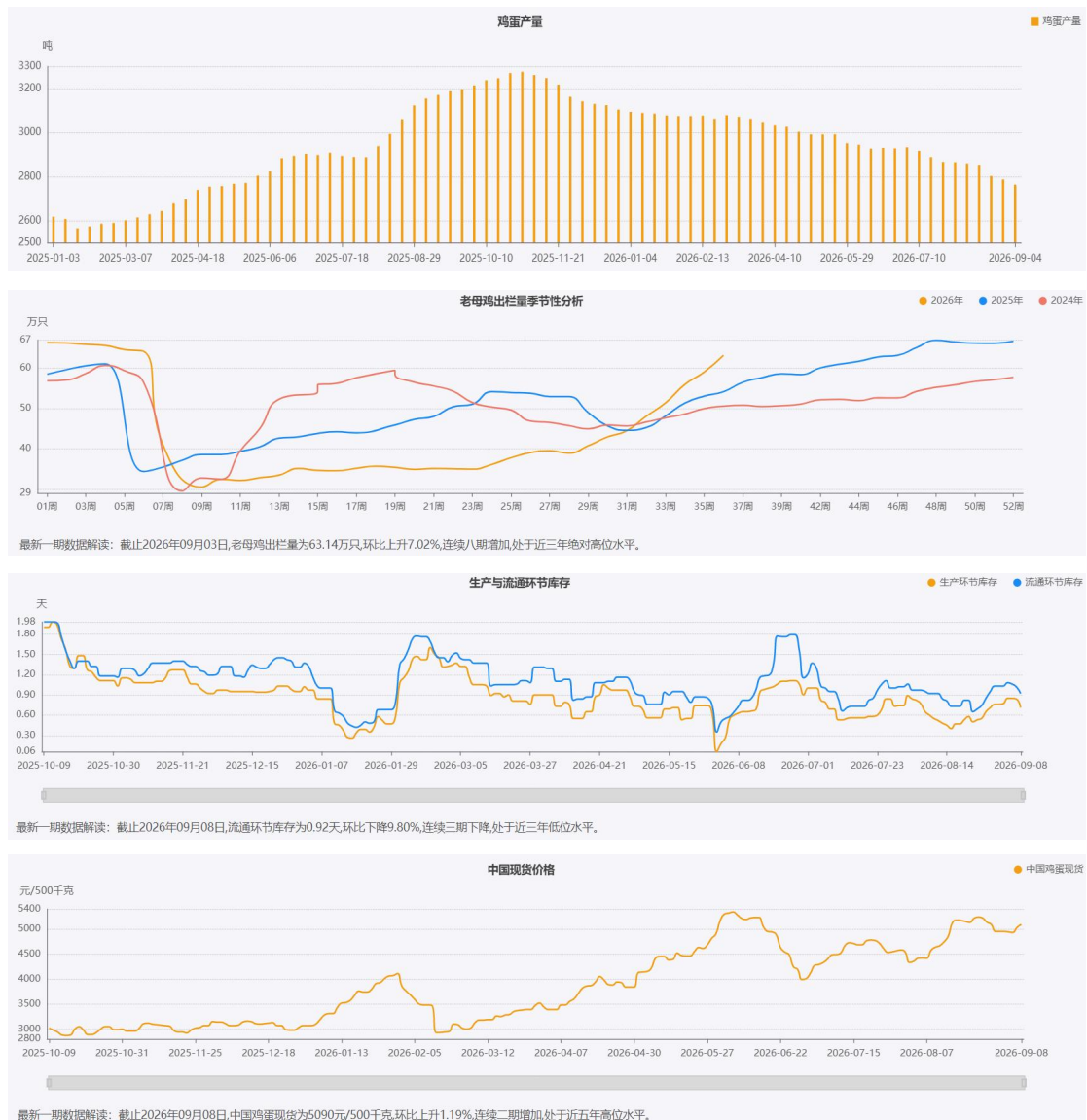
市场盼涨情绪较浓，节日备货需求对现货价格形成明显提振。

近期养殖端老鸡出栏量连续数周环比增加，淘汰量增加有效抵消了前期补栏带来的新增开产压力，推动蛋鸡存栏环比下降。立秋天气转凉后蛋鸡产蛋率有所恢复，但恢复幅度有限，短期整体供应保持稳定，对蛋价形成底部支撑。此外，养殖端淘汰意愿不减，为缓解远期供应压力提供了支撑。

国内鸡蛋现货呈现稳中有涨态势，山东市场褐壳大码鸡蛋主流到户价在 4.85-5.15 元/斤区间，粉壳蛋价格略低，整体蛋价跟涨 0.10 元/斤。河北粉壳鸡蛋价格小幅上涨，衡水、石家庄等地大码粉蛋到户价折合 4.56 元/斤，邯郸、邢台等地折合 4.73 元/斤，涨幅在 0.06-0.12 元/斤。北京石门、回龙观、新发地褐壳价格保持稳定，主流报价 230 元/筐，折合 5.19 元/斤，大洋路市场褐壳大码参考价 230-235 元/筐，价格上涨 3-5 元/筐。广东市场偏强运行，东莞信立粉壳中码涨 2 元至 227 元/箱，褐壳稳于 230 元/箱，广州槎头粉壳涨 0.08 元至 5.48 元/斤，褐壳涨 0.12 元至 5.60 元/斤。

从鸡蛋期现基差表现来看，前期 10 月合约、11 月合约对应期现基差持续走扩，当前已运行至相对高位，基差存在回归需求。9 月，鸡蛋现货价格大概率偏强表现，因此基差回归或将依靠期货上行的方式实现。

数据来源：上海东亚期货，每日商品期市纵览，20260907



数据来源：上海东亚期货，wind，我的钢联，20260908

【鸡蛋技术面】

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。

免责声明

本报告是秉持独立、客观、公正和审慎的原则制作而成。本报告中的交易策略均遵循“多方共赢，互惠互利”的原则，作者对文中所涉及的投资产品描述力求客观、公正，但相关投资产品所涉及到的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对任何投资产品做出具导向性的购买建议。文中所涉及的内容及数据类信息均客观、真实，然则不保证在实际使用中不发生变更。本报告仅供参考，任何人参考本报告进行投资行为，应对相应投资结果自行承担风险。不对投资行为及投资结果做任何形式的担保。

本报告版权为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为本公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本报告中的投资观点及策略，应当注明本报告的发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。