



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月16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 +0.74%，63/73 个品种收涨，市场整体偏强。
- 贵金属领涨（+1.67%），新能源最弱（-0.72%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：丁二烯橡胶（+4.66%，上涨增仓）、LPG（+1.32%，上涨减仓）、红枣（+1.89%，上涨减仓）。
明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

88%涨 / 12%跌

平盘 1 个

增仓品种

31

占活跃品种 42.5%

日均成交活跃度

平稳

-3.5% 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	+10.9%
② 甲醇	+5.7%
③ 铸造铝合金	+5.1%
④ 对二甲苯	+5.0%
⑤ 丁二烯橡胶	+4.8%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 红枣	+99.3%
② LPG	+90.4%
③ 不锈钢	+83.0%
④ 纯苯	+71.1%
⑤ 沥青	+64.2%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-16 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	+0.86%	8 / 1	-8.5%	+1.0
贵金属	+1.67%	2 / 0	-26.9%	+0.3
有色金属	+0.31%	7 / 1	-7.5%	-3.8
新能源	-0.72%	1 / 2	-22.7%	+0.6
能源化工	+0.99%	23 / 1	+15.6%	-9.8
黑色建材	+0.43%	8 / 1	-26.5%	-2.9
农产品	+0.84%	14 / 3	-8.6%	+16.1

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
丁二烯橡胶 能源化工	15157 +4.66%	日内走强	14.4万 / +0.7万 (+4.8%)	上涨增仓
菜粕 农产品	2394 +3.23%	日内走强	133.0万 / -0.6万 (-0.5%)	上涨减仓
豆粕 农产品	3382 +2.73%	日内走强	525.4万 / +18.0万 (+3.5%)	上涨增仓
欧线集运 金融类	2265 +2.59%	日内走强	4.4万 / -0.0万 (-0.4%)	上涨减仓
沪银 贵金属	15839 +2.47%	日内走强	55.8万 / -0.5万 (-0.9%)	上涨减仓
瓶片 能源化工	8534 +2.42%	震荡上行	10.3万 / +0.2万 (+2.3%)	上涨增仓
豆二 农产品	4172 +2.23%	日内走强	39.1万 / -0.1万 (-0.4%)	上涨减仓
沥青 能源化工	5265 +2.17%	震荡上行	65.3万 / +0.3万 (+0.5%)	上涨增仓
中证1000 金融类	7410 +2.08%	日内走强	45.9万 / +0.3万 (+0.6%)	上涨增仓
甲醇 能源化工	3173 +1.89%	震荡上行	190.9万 / +10.2万 (+5.7%)	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	125743 -2.45%	震荡下行	70.3万 / +0.0万 (+0.0%)	下跌增仓
原油 能源化工	805 -1.81%	冲高回落	8.5万 / -0.6万 (-6.9%)	下跌减仓
沪镍 有色金属	122322 -1.52%	探底回升	36.6万 / -0.2万 (-0.6%)	下跌减仓
苹果 农产品	7301 -1.44%	日内走弱	19.5万 / +1.9万 (+10.9%)	下跌增仓
生猪 农产品	11682 -0.36%	冲高回落	53.9万 / -0.2万 (-0.4%)	下跌减仓
不锈钢 黑色建材	13540 -0.18%	探底回升	20.7万 / -0.0万 (-0.1%)	下跌减仓
工业硅 新能源	8510 -0.12%	冲高回落	43.6万 / +0.7万 (+1.7%)	下跌增仓
棉花 农产品	15926 -0.07%	震荡上行	92.4万 / +0.2万 (+0.2%)	下跌增仓
2年国债 金融类	103 -0.00%	震荡下行	7.3万 / -0.0万 (-0.2%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：政策面持续稳增长，市场风险溢价指标处历史高位、配置价值凸显；沪深300拥挤度处历史低位、估值约12-14倍，估值修复与增量资金回流预期构成中期支撑。 利空因素：指数再度探底或创新低，风险偏好受压制；海内外扰动反复、增量资金观望浓厚，短期缺乏明确上行动能。 总结：估值与政策托底，但情绪偏弱，区间震荡筑底。

中证500

利多因素：中小盘指数弹性较大，经济复苏及产业利多下风险偏好回升时易获超额收益；拥挤度处高位显示资金关注度高、交投活跃。 利空因素：指数三角收敛后选择向下，市场情绪谨慎；拥挤度偏高蕴含回调风险，若风险担忧扩大或出现明显回调。 总结：弹性大但拥挤度高，多空博弈剧烈，波动加大。

中证1000

利多因素：成分股市值小、成长风格显著、估值处历史低位，政策利多密集时风险偏好改善可带来超额收益；交易热度高、衍生工具覆盖面扩大吸引资金。 利空因素：指数三角收敛后下行，风险偏好承压；小盘拥挤度居高位、对情绪敏感，风险担忧扩大时可能出现较大回调。 总结：成长弹性与高拥挤并存，风险偏好主导，波动加大。

欧线集运

本周，大部分船公司继续调降9月下半月和国庆节期间船期的运价，马士基本周新开舱第40周运价环比下降300美元，继续保持之前的降幅。当前市场对于国庆节后船公司的定价策略存在分歧，并且伴随地缘风险溢价影响，盘面呈现宽幅震荡。

沪银

利多因素：AI基建、光伏与电子等科技领域持续拉动白银工业需求，机构预计2026年仍存1437吨缺口、连续第六年短缺；上金所库存降至约500吨历史低位、现货供应偏紧。 利空因素：主要央行维持高利率环境、压制无息资产估值；美元走强与加息预期对银价形成压制，短期资金面承压、价格高位震荡。 总结：供需偏紧与宏观流动性压力博弈，震荡偏强。

沪金

利多因素：全球央行持续购金，中国央行连续多月增持，2026年上半年全球黄金需求约2522吨、供需缺口约320吨；地缘避险与去美元化趋势提供长期支撑。 利空因素：美元指数走强、美联储偏鹰政策压制无息资产；ETF与资金阶段性流出，高利率环境下金价短期高位震荡、波动加大。 总结：央行购金托底，但宏观流动性扰动，高位震荡。

铂

全球矿产端增量有限，南非主产区产出扰动仍存，市场供需预期发生调整，由往年的短缺转向小幅过剩。汽车催化需求区域分化，国内首饰消费偏弱，国内产业以按需采购为主，整体实物交投偏淡，产业参与者观望情绪较重。

钯

全球矿产端存在局部扰动，但汽车催化剂回收料持续流入，整体市场呈现供应过剩格局。需求端受新能源车渗透率提升影响，燃油车催化需求承压，铂替代效应持续存在。国内现货交投清淡，产业端多维持按需补库，市场观望氛围浓厚。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿端供给偏紧，国内冶炼厂检修扰动持续，电解铜增量受限。下游线缆、铜杆企业订单改善有限，高铜价压制终端采购，产业端仅维持按需拿货，主动补库意愿偏弱。

沪铝

国内电解铝产能接近上限，整体开工维持高位，供应增量空间有限。氧化铝原料供应宽松，冶炼端利润尚可。需求端呈现分化，新能源、电网板块需求有支撑，地产相关传统型材订单偏弱，下游加工企业以按需采购为主，主动备货意愿不强。

沪锌

锌的压力来自低加工费尚未转化为锭端短缺。下游开工虽回升，社库和仓单却同时增加，现货承接改善只能先视为价格回落后的补充需求。沙特管道中断又把能源通胀与美联储加息预期连在一起，锌对美元、利率及能源成本较敏感。

沪铅

铅当前并非单纯的供需双弱：电池开工回升，再生供应下降，基本面有一定缓冲。但原生生产仍有韧性，国内仓单增加，也不足以支持明显短缺判断。沙特输油管道停运抬高能源风险溢价，美元与利率压力通过有色板块间接传导至铅，影响弱于锌锡。

沪镍

印尼镍业公司因缺水暂停增产与APNI/IMIP披露形成互证，但安塔姆仍计划投建RKEF项目、伯恩斯下调长期镍价预测、印尼交易所首批纳入镍铁交易，或共同指向“短期扰动+中期放量”格局，精炼镍过剩格局大概难以扭转。下游需求改善有限、采购仍谨慎，库存消化缓慢，政策面支撑大概更多是远期预期。

沪锡

锡需要消化的是高估值与国内累库同时出现的压力。电子制造增长仍强，但焊料开工持平，终端增长向实际用锡量的传导尚不充分。美伊冲突相关能源风险推高美元利率，使锡对资金定价的敏感性放大。

氧化铝

国内前期检修产能持续复产，行业开工维持高位，供应端增量持续释放。铝土矿海运费抬升带来一定成本支撑，但难以扭转整体过剩格局。下游电解铝产能增长存在上限，对氧化铝原料拉动有限，铝厂原料备货充足，采购多以刚需为主。

碳酸锂

海外矿在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。在旺季背景下，汽车销量持续增长，储能终端高景气延续，下游排产仍保持稳步增长，需求端仍有较强韧性。碳酸锂基本面虽保持供需两旺，但库存去化放缓、库存口径变化以及需求方面的担忧强化了“弱预期”，给盘面带来较大压力，后续需关注需求兑现情况。

多晶硅

行业虽推进减产自律，但存量产能释放仍在持续，整体供给维持宽松。下游硅片、电池片企业利润承压，原料采购以刚需长单为主，散单采购意愿偏弱，终端组件订单承接力度不足。

工业硅

头部大厂减产持续落地，但西北部分停产产能复产对冲减量，行业总供给收缩幅度有限。下游多晶硅排产稳定，不过采购偏谨慎，有机硅、铝合金需求改善偏弱，下游企业维持刚需采购。

纸浆

从基本面来看，上周下游造纸企业开工率上涨偏多，边际需求有所改善，但高价接受程度仍相对有限。国内库存再度回落，带来一定利好。基本面整体略有复苏，但难言明显向好。

螺纹钢

本期基本面改善逻辑延续，但成本端负反馈升温：产量171.6万吨（环比+1.46%）结束连续四周减产、首次复产，表需185.45万吨（环比+3.71%）自8-27谷底连续两周抬升、走出U型底，社库489.3万吨（-3.20%）大幅去化、终端提货改善。但本周247家钢厂盈利率暴跌至7.79%（-22.51pct）、九成钢厂亏损，铁水回落至236.29万吨（-0.53），成本端负反馈压制成材价格弹性。核心关注：钢厂亏损下的复产持续性、表需回升能否延续、负反馈向成材端的传导。（数据来源：Mysteel）

热卷

热卷“复产+需求共振”结构出现反转：产量290.55万吨（环比-1.54%）复产被回吐，表需292.45万吨（环比-2.04%）自9-3高点回落、已低于8-20水平，板材需求缺乏持续性。总库存432.2万吨（-0.44%）去库明显放缓，社库365.8万吨（+0.18%）由去转微累、厂库66.4万吨（-3.71%）继续去化，去库集中在钢厂端、贸易商环节累库，反映下游订单转弱。核心关注：制造业排产变化、需求转弱持续性、卷螺价差收敛路径。（数据来源：Mysteel）

铁矿石

铁矿负反馈逻辑主导：需求端日均铁水236.29万吨（环比-0.53万吨）回落，钢厂盈利率暴跌至7.79%、亏损面急剧扩大，对原料补库意愿偏弱；供应端47港库存17023.22万吨（-107.58万吨）仍处历史同期高位，西芒杜港口调试压制长期供应预期。海运费大涨抬升进口成本的短期支撑难改供过于求格局。核心关注：铁水是否进一步回落、港口库存去化拐点、西芒杜放量及海外发运节奏。（数据来源：Mysteel）

焦煤

焦煤“强现实、弱预期”博弈加剧、恐高情绪升温：供应端“复产不复量”格局未改、山西安监高压下停产煤矿45座（产能4840万吨），但产量数据环比改善、线上竞拍流拍率上升，叠加蒙煤通关恢复预期升温，多头动能衰退。需求端焦炭第五轮落地后焦企利润修复、刚需补库仍在，但铁水回落、钢厂九成亏损，对高价煤承接力下降。现货端山西低硫主焦约2597元/吨高位、蒙5#原煤1694元/吨。核心关注：煤矿复产与安监走向、蒙煤通关恢复节奏、竞拍降温是否蔓延。（数据来源：Mysteel）

焦炭

焦炭第五轮提涨落地后利多出尽：9-10第五轮提涨全面落地（湿熄+100、干熄+110元/吨），8月下旬以来累涨450-495元，前期涨价周期兑现完毕。焦化厂吨焦亏损收窄但仍亏损、限产40%-50%被动收缩，但焦煤涨幅大于焦炭、焦化利润未有效修复。需求端铁水236.29万吨回落、钢厂盈利率暴跌至7.79%、近九成钢厂亏损，对高价原料承接能力急剧减弱，港口冶金焦9-9已先行回调50元/吨，第六轮提涨阻力加大。核心关注：钢厂减产力度与第六轮提涨能否发起、焦化利润修复节奏、铁水高位刚需的持续性。（数据来源：Mysteel）

玻璃

行业全面亏损，日熔量14.13万吨处历史低位，但复产点火产线多于冷修，供应收缩不及预期。厂库7078万重箱、同比+14.9%，库存天数32.7天，高库存压制盘面。深加工订单温和回升但绝对水平低，旺季需求未兑现。

纯碱

9月大厂集中检修，产量降至68.28万吨、产能利用率71.69%，供应收缩。但库存不降反增至193万吨，重碱累库明显，浮法/光伏玻璃日熔下滑拖累刚需，联碱法亏损扩大至-219元/吨。检修支撑与弱需求博弈，低位震荡。

锰硅

周产量连续五周回升至17.92万吨，供应宽松；钢厂需求连续六周下降后小幅回升，仍处同期低位。63家样本库存38.4万吨、同比+21.7万吨，绝对高位。化工焦六轮提涨、锰矿企稳提供成本支撑，供需偏松、高位震荡。

硅铁

周产量连续五周增至11.94万吨，处历史高位；钢厂需求1.79万吨处近五年同期低位。60家样本库存8.1万吨、同期高位。兰炭提涨后回落、成本支撑松动，河钢招询盘6300元/吨，供强需弱，跟随黑色波动。

原油

地缘局势再度升级，原油月差和绝对价格同步走强。**9月上旬胡塞武装对曼德海峡完成强势掌控，且宣布曼德海峡除沙特外的所有油轮均可正常通行，意味着沙特的替代原油出口路线已经不再安全。沙特的东西长输管线在9月中旬遭袭、暂停运行，沙特的原油出口短期将出现显著下滑**。需求端来看，美国炼厂开工率持续攀升且创新高，对应原油需求持续走强，供需缺口仍在扩大，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

本周短纤产量继续下降，在持续大幅亏损压力下，临近双节，聚酯及下游进一步减产意愿提升，或对成本端起到一定抑制。需求端下游纯涤纱开工保持平稳，对于原料有少量补库，短纤需求略有改善，本周短纤继续去库，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

塑料国内进口窗口基本关闭，外盘因部分装置检修现货依然偏紧，成本支撑仍存。基本面的来看，短期PE供应逐步回升的趋势未改，需求端塑料下游各行业整体开工率继续提升，随着北方地区气温逐渐转凉，大棚膜需求旺季日益临近，企业开工意愿持续增强，需求旺季对于塑料价格存在一定支撑。

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

上游兰炭价格近日出现回落，跌近300元，PVC成本端推涨的炒作情绪渐稳下来，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；外贸签单本周有所改善。PVC持续小幅去库背景下，库存压力不大，因原料回落PVC价格受到拖累，短期关注上游价格变化。

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，苯乙烯基本面对现实弱预期。

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。燃油价格仍高度绑定国际原油与中东地缘消息，成本端仍是第一驱动。在地缘风险未明显降温前，燃油维持偏强格局，但连续大涨后不宜追高，警惕消息面反转带来快速回调风险。

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。行情仍然锚定原油地缘消息 + 低库存现货双逻辑。原油消息反复，波动会显著放大，注意高位回调风险。

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

顺丁橡胶现货随盘面同步松动，华东市场报价下调，市场交投偏淡。下游轮胎厂对前期高价原料抵触，维持刚需小批量补库，追涨意愿弱。库存端：顺丁样本企业库存环比回升，前期供应偏紧预期有所弱化，贸易商出货压力上升，部分让利走货，基差随盘面快速变动。盘面短期情绪转空，若原油继续大幅拉涨，可能带来阶段性反弹修复，但反弹高度预计有限。矛盾仍在弱需求与成本扰动之间博弈。重点跟踪：①丁二烯价格及装置检修情况；②轮胎开工率、成品库存；③中东地缘及原油波动；④国内顺丁开工与社会库存变化。

橡胶

泰国杯胶、胶水价格维持高位，产区降雨分布不均，局部阶段性影响割胶，原料端仍有韧性，但随着旺季逐步上量，原料进一步抬升空间受限。理论上货源逐步释放，但市场持续交易强厄尔尼诺远期减产逻辑，预期四季度到明年初主产区高温干旱压制产量，这是本轮胶价上行的核心主线。当前属于“预期先行、现实尚没有大规模减产”的阶段，天气预期是最大波动率。国内云南产区降雨减少，原料产出有所增加。青岛地区天胶保税 + 一般贸易总库存环比继续下降，属于被动去库（海外到港偏少），并非终端消费爆发拉动；整体库存仍处于近年同期偏高位置，库存支撑偏中性，难形成持续强驱动。上期所仓单维持偏低水平，对近月合约有一定托底。

烧碱

上周全国液碱累库，库存仍处同期高位，山东环比累库，江苏环比累库。上周烧碱开工环比小幅下降，开工处于同期低位。氧化铝运行产能高位，非铝需求维持弱势。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，氯碱综合利润继续回升。由于烧碱属于高耗电企业，市场一度交易煤端成本叙事逻辑，推动烧碱价格上涨，近日煤价已经转跌。烧碱自身高库存、弱供需，近端仓单预期压力仍大。中长期烧碱仍是供需过剩

生猪

99月出栏计划环比+1.33%，供应充裕；均重升至123.5kg，压栏二育猪源待释放。能繁母猪二季度末3780万头、去化加速，但PSY提升对冲减产，周期拐点或推迟至年末。双节备货增量有限，猪价磨底震荡，近弱远强。

豆粕

美豆9月报告上调单产至52.8蒲/英亩、偏空，但出口强劲、库销比低位支撑。国内大豆到港高位、油厂高压榨，豆粕库存103万吨处历史高位，养殖亏损需求偏弱。成本支撑与累库压力交织，短期震荡偏弱、中期偏强。

豆油

国内油厂高压榨，豆油库存146.6万吨持续累库，现货基差走弱。美豆油受生柴政策、原油支撑，但USDA报告偏空。近端宽松、远端受厄尔尼诺及印尼B50生柴支撑，高位震荡，10月后或见库存拐点。

棕榈油

MPOB 8月报告超预期累库，马棕库存282.45万吨创20个月高位，9月增产季开局强劲、出口环比降11.7%。国内库存93.97万吨、同比+46%，豆棕价差倒挂抑制消费。近月累库压制，远月厄尔尼诺减产+B50支撑，近弱远强。

菜粕

华南油厂开机率提升，菜粕供应增长，港口库存26.9万吨环比+10.5%但仍处历史低位。水产需求旺季近尾声，豆菜粕价差大、替代需求尚可。加菜籽收割偏慢提供成本支撑，短期跟随豆粕震荡，中期供应转宽松。

菜油

三大油脂中现货基本面相对最优，库存41.8万吨、同比-31.9万吨处低位。但加、澳菜籽丰产，四季度进口菜籽到港增加、供应预期宽松，还储需求近尾声，基差走弱。独立驱动不足，跟随油脂板块震荡，偏弱于豆油棕榈油。

玉米

美玉米报告利多，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，港口价格偏弱。华北玉米上量减少，玉米现货偏弱，小麦价格偏强，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。玉米陆续上市，谷物供应宽松

鸡蛋

9月鸡蛋现货价格仍表现强势，由于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。而需求端随着中秋节前的市场补库完毕，预计到国庆后需求将表现较差

棉花

9月14日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8016.6490吨，实际成交8016.6490吨，成交率100%。成交均价16997.87元/吨，较11日跌80.96元/吨，折3128B价格17719.99元/吨；成交最高价17920元/吨，最低价16420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

糖市外强内弱，本周8月去库加速的基本面结构性改善释放部分上方空间，但外盘糖冲高，内盘糖未跟随转而下跌幅明显，短期若未出现新增利多的情况下，当下新高成为新的上方运行“瓶颈”，若后续9月去库数据仍较为可观，预计情绪面会再度好转

苹果

苹果维持区间7300-7800。钢联数据：截至2026年9月10日，全国主产区苹果冷库库存量为27.79万吨，环比上周减少4.84万吨，走货量较少。基本面去库缓慢、消费淡季以及产量预期大幅增产。进一步观察收获期天气情况。

红枣

旧季结转陈枣库存体量偏大，新季红枣丰产预期。进入九月中旬，南疆枣果完成上糖定型，极端天气造成大面积减产、品质受损的时间窗口基本关闭。天气端不存在可以扭转大趋势的潜在利多。红枣中秋备货，今年没有看到红红火火的情形。河北崔尔庄、广东如意坊两大主流销区市场，到货保持常态水平，终端采购全部以随用随采的刚需补货为主，没有出现批量囤货、集中补库的交易行为。

花生

上游花生种植毛利较去年偏低，在于地租成本上涨，而现货价格偏低。下游，花生油和食品花生消费不振，利润同样低迷，加工厂大多按订单采购。河南产区局部白沙上量不大，麦茬不到集中上市时间，大杂陆续上市中；辽宁、吉林有部分陈米库存。盘面价格已跌至成本位附近，今年花生种植成本普遍上涨。麦茬花生尚未上市，若产量下降无法证实，则存在进一步下调可能。

【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。