



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月18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 -0.60%，27/73 个品种收涨，市场整体偏弱。
- 贵金属领涨（+3.16%），能源化工最弱（-1.47%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：原油（-7.12%，下跌减仓）、焦煤（-5.77%，下跌减仓）、沥青（-2.18%，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

37%涨 / 63%跌

平盘 0 个

增仓品种

30

占活跃品种 41.1%

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 30年国债	+8.9%
② 沥青	+6.2%
③ 工业硅	+3.8%
④ 玉米淀粉	+3.4%
⑤ 纯苯	+3.2%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 沪铅	+124.0%
② 沥青	+106.1%
③ 红枣	+58.3%
④ 欧线集运	+45.0%
⑤ 纯苯	+44.9%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-18 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	+0.61%	8 / 1	-0.1%	-3.1
贵金属	+3.16%	2 / 0	-12.9%	+1.8
有色金属	+0.95%	8 / 0	+4.2%	-0.4
新能源	-1.22%	0 / 3	-28.5%	+3.7
能源化工	-1.47%	3 / 22	-4.0%	-12.8
黑色建材	-1.21%	3 / 6	-15.2%	-10.8
农产品	-0.69%	3 / 14	-2.5%	-17.2

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
沪银 贵金属	16308 +4.55%	日内走强	56.5万 / +0.7万 (+1.3%)	上涨增仓
中证500 金融类	7638 +1.99%	日内走强	27.7万 / -1.1万 (-3.7%)	上涨减仓
沪金 贵金属	952 +1.76%	探底回升	43.9万 / +1.1万 (+2.5%)	上涨增仓
中证1000 金融类	7496 +1.74%	日内走强	42.7万 / -2.4万 (-5.4%)	上涨减仓
纸浆 能源化工	4916 +1.72%	日内走强	41.0万 / -1.6万 (-3.7%)	上涨减仓
鸡蛋 农产品	3685 +1.60%	日内走强	72.6万 / +0.6万 (+0.9%)	上涨增仓
胶版印刷纸 能源化工	3853 +1.58%	日内走强	2.6万 / -0.1万 (-2.7%)	上涨减仓
沪锡 有色金属	407769 +1.48%	日内走强	6.8万 / -0.2万 (-3.3%)	上涨减仓
红枣 农产品	7364 +1.40%	冲高回落	32.5万 / -1.3万 (-3.8%)	上涨减仓
铸造铝合金 有色金属	23763 +1.23%	日内走强	2.5万 / +0.1万 (+3.0%)	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
原油 能源化工	703 -7.12%	日内走弱	7.9万 / -0.3万 (-3.1%)	下跌减仓
焦煤 黑色建材	1469 -5.77%	日内走弱	75.4万 / -4.0万 (-5.0%)	下跌减仓
焦炭 黑色建材	1949 -4.43%	日内走弱	6.9万 / -0.0万 (-0.7%)	下跌减仓
碳酸锂 新能源	126831 -3.05%	震荡下行	71.6万 / +1.7万 (+2.4%)	下跌增仓
瓶片 能源化工	8044 -2.87%	日内走弱	9.3万 / -0.2万 (-2.5%)	下跌减仓
菜粕 农产品	2347 -2.86%	日内走弱	140.2万 / +0.2万 (+0.2%)	下跌增仓
LPG 能源化工	6446 -2.85%	日内走弱	20.2万 / -0.5万 (-2.6%)	下跌减仓
PTA 能源化工	6271 -2.67%	日内走弱	245.0万 / -2.6万 (-1.0%)	下跌减仓
燃油 能源化工	4020 -2.62%	日内走弱	46.3万 / -2.0万 (-4.2%)	下跌减仓
豆二 农产品	4073 -2.58%	日内走弱	35.2万 / -2.1万 (-5.6%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：A股估值处于历史低位区间，宽基ETF持续获净申购，增量资金入场意愿强；银行板块走强及关税缓和预期，对指数形成基本面与情绪双重支撑。利空因素：贸易摩擦反复对外需和出口产业链形成压制；美联储政策偏紧压制外部流动性，场内融资余额收缩、成交量低迷，市场整体观望情绪浓。总结：利多利空交织，机构多持震荡判断，估值与资金面托底而外部扰动制约上行。

中证500

利多因素：中盘成长标的受益于结构性行情活跃，指数短期止跌企稳、震荡偏强；权重行业景气分化中，机械设备、电子等板块仍有结构性机会。利空因素：反弹明显乏力，攻破上方阻力位难度较大；市场风格切换与风险偏好波动，令中盘股资金面稳定性不足。总结：震荡偏强但上行乏力，关注量能与风格切换方向。

中证1000

利多因素：小盘股弹性大，市场风险偏好回升时易获超额表现；估值相对合理，科技创新、专精特新等题材提供想象空间。利空因素：短线继续下行压力轻度增大，上方阻力明显；小盘股流动性偏弱，情绪退潮时回撤幅度更大。总结：震荡偏强但短线承压，属高波动品种，宜控制仓位。

欧线集运

本周，船公司继续调降9月底运价，国庆节假期则基本维持一致水平。马士基本周新开舱第40周运价环比下降300美元，跌幅扩大，但市场一定程度上已经不再反馈。当前依然定价地缘风险再起，以及后续从11月开始的货量再次回升。因此短期近弱远强格局之下，盘面相对抗跌。

沪银

利多因素：工业属性强化，光伏占工业用银约35%、AI与5G等新兴需求推高工业用银占比至60%；上金所等交易所白银库存持续萎缩，供应端偏紧。利空因素：2026年9月美联储时隔三年重启加息25个基点，高利率压制无息资产；美元偏强叠加美伊地缘缓和，削弱避险配置需求。总结：供需端偏紧与宏观高利率、强美元博弈，多空交织、短期震荡。

沪金

利多因素：全球央行持续购金构成中长期支撑，避险与货币体系重构逻辑延续；地缘政治不确定性及宽松预期下长线资金配置需求旺盛。利空因素：2026年9月美联储重启加息，实际利率上行压制无息黄金；风险偏好回升时避险需求阶段性回落，高位波动放大。总结：央行购金与地缘避险托底，但加息与强美元构成上方压制，高位宽幅震荡。

铂

南非铂矿冶炼检修预期仍存，矿产增量有限，回收料供应有所抬升。需求端，汽车催化剂需求偏弱，首饰消费延续低迷，氢能、化工领域工业需求保持韧性，实物层面低库存形成支撑，但终端消费修复力度不足。

钼

南非矿产产出受电力扰动，增量有限，但报废回收料持续投放，补充实物供给。需求端，核心汽车催化剂需求承压，新能源车渗透率提升带来替代压力，仅混动车型需求形成小幅支撑，现货市场交投偏淡，下游采购多维持按需补库，产业端主动囤货意愿不足。

沪铜

铜精矿TC维持低位，原料约束压制冶炼端产出，后续检修计划存在，国内精炼铜增量受限。需求端，下游线缆、铜杆企业逐步启动节前备货，现货升水维持高位，但终端订单力度偏弱，采购以按需补货为主。

沪铝

社会库存降至73.3万吨，铝棒由累库转为去库，下游开工率全面改善，国内旺季需求验证较前期增强。LME低库存及Cash-3M升水扩大继续抬高外盘支撑。

沪锌

锌的修复比单纯的宏观反弹多了一层库存验证。七地库存重新下降，冶炼产量受到原料约束，价格下跌后下游补库有所增加。美联储加息并未改变紧缩方向，但沙特经阿曼补充原油供应缓解能源担忧，给锌价提供了喘息空间。

沪铅

国内原生铅炼厂检修延续，产出受限，再生铅受废电瓶原料约束，产能释放空间有限，进口货源存在补充预期。需求端，铅蓄电池进入传统旺季，两轮车替换需求边际改善，但下游畏高情绪明显，整体维持刚需采购，大规模补库尚未落地。

沪镍

印尼新镍矿HPM定价公式落地，冶炼厂欢迎、矿商呼吁监测影响，或抬升冶炼成本、强化成本支撑，但执行力度仍不确定；ESDM部长否认削减Vale RKAB配额，缓解供给收紧担忧；WBMS数据显示7月精炼镍过剩3.97万吨，全球过剩格局延续。镍成交一般、下游刚需、库存消化缓慢。

沪锡

锡重返40万元，更接近前期下跌后的估值修复，需求改善的证据仍然有限。美联储加息后，市场没有持续沿着美元和长端利率上升的方向交易，沙特替代供油带来的油价回落反而缓和了通胀压力，锡的价格弹性随之释放。但国内社会库存增加、焊料开工持平，使反弹缺少消费端的充分确认。

氧化铝

国内产量同比增长，周度产量维持174.1万吨，广西新项目即将试产，厂内和港口库存同步增加。行业亏损接近96元/吨，可限制价格深度下跌，但供应端缺少上行驱动。

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

现货端报价抬升，但下游实际订单跟进乏力，有价无市特征凸显。行业高库存、需求疲弱的核心矛盾尚未化解，行业自律、能耗专项督查逐步推进，市场政策预期加强，目前仍处于强预期与弱现实博弈阶段。后续需重点观察上游厂家减产能否实质落地、现货成交情况，同时警惕硅片、电池片价格变动向上游的反向传导影响。

工业硅

受多晶硅减产消息影响，工业硅市场情绪低迷。下游多晶硅、有机硅、铝合金均未见明显的需求回暖，行业库存压力依旧突出。在下游需求没有实质性改善的背景下，产业内部难以生成持续上行动力。后续重点关注下游需求端消耗与去库情况。

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

本期产库延续“复产+需求回升”的良性格局：产量174.07万吨（环比+2.47万吨/+1.44%）连续第二周复产，表需189.61万吨（环比+4.16万吨/+2.25%）自8-27谷底连续第三周回升、U型反弹斜率延续，金九兑现度继续提升。总库存635.57万吨（-15.54万吨/-2.39%）去库加速，社库476.27万吨（-13.03/-2.66%）与厂库159.3万吨（-2.51/-1.55%）双去化，上期厂库由累转去的瑕疵修复，库存结构全面改善、去库成色进一步转向需求主导。但钢厂盈利率7.79%创年内新低，复产高度仍受利润约束，中钢协控产降库倡议为供给端带来政策变量。核心关注：表需回升延续性与双节前补库、盈利率新低下控产/检修落地节奏、复产与控产的博弈。

热卷

热卷连续第二周“减产+需求回落”：产量286.66万吨（环比-3.89万吨/-1.34%）收缩加深，表需289.44万吨（环比-3.01万吨/-1.03%）连续第二周回落，去库靠减产而非需求驱动。总库存429.42万吨（-2.78/-0.65%）仍在去化，社库362.15万吨（-3.65/-1.00%）由微累转去化，但厂库67.27万吨（+0.87/+1.31%）由去转累，库存压力向钢厂端回移。中厚板表需-5.61（-3.28%）大幅走弱、冷轧连续累库，板材需求全面降温。核心关注：制造业订单边际变化、厂库累库是否扩散、卷螺价差走向。

铁矿石

铁矿供需两端均现压力：需求端日均铁水236.29万吨（环比-0.53万吨）回落，钢厂盈利率7.79%（-22.51pct）创年内新低、同比降逾52个百分点，现金流亏损下钢厂检修逐步增加，中钢协自律控产倡议进一步强化减产预期，铁水下行风险大于回升弹性。供应端47港库存1.7亿吨高位、西芒杜项目港口调试推进，中长期供应过剩格局未改。节前钢厂补库不积极，现货询盘偏弱。核心关注：铁水回落斜率、钢厂节前补库力度、控产政策落地对需求的实质冲击。

焦煤

焦煤"强现实"松动信号增多：供应端山西安监仍严，截至9-16停产煤矿75座（产能7290万吨），但产量环比改善、停产规模不再扩大；9-16线上竞拍流拍率升至27.1%、成交价跌多涨少，低硫主焦成交均价回落64元/吨，现货恐高情绪加速释放。蒙煤通关维持600车低位，双节假期口岸有闭关安排，短期通关放量受限，但通关恢复至千车以上将证伪供给收缩逻辑。需求端铁水236.29万吨高位、焦企刚需补库仍在，但钢厂九成亏损对高价煤承接力持续下降，发改委疆煤外运保供会议释放政策转向信号。核心关注：竞拍价格拐点确认、蒙煤通关恢复节奏、保供政策对供给刚性的动摇。

焦炭

焦炭第五轮提涨落地后进入观望期：五轮累涨450-495元/吨后，唐山主流钢厂平均亏损超百元，第六轮提涨短期难获钢厂接受，此前市场预期的第六轮落空。焦企利润明显修复——独立焦企吨焦平均利润从8月中下旬的-149元回升至-17元，230家独立焦企产能利用率回升至66.21%（+1.75pct）、日产45.77万吨（+1.21万吨），供给弹性开始释放。港口现货走弱、贸易集港减少，准一级干熄焦2080元/吨。铁水高位刚需与节前钢厂刚性补库仍构成支撑，但成本端焦煤竞拍回落使提涨驱动减弱。核心关注：第六轮提涨能否重启、焦企复产与钢厂减产的供需再平衡、焦煤成本端走势。

玻璃

供应端日熔量低位小幅回升至14.25万吨/天，前期点火产线出玻璃；需求端深加工订单温和回升、产销率回升至100%以上，但终端地产数据同比降幅扩大。企业库存7078万重箱、环比-3.93%但同比仍偏高，全行业亏损，煤价推升成本底部。

纯碱

供应端装置检修致产量持续回落，周度产量降至66.92万吨、开工率低位；但需求走弱幅度更大，浮法、光伏玻璃日熔下滑，企业库存188.88万吨高位、去库缓慢。行业长期亏损限制下行空间，供需过剩格局延续。

锰硅

供应端周产量连续五周环比增加，内蒙、宁夏、广西复产，盘面高位套保增多；需求端钢厂利润承压、铁水有下行预期，炼钢需求转弱。化工焦累计六轮提涨480元/吨、成本支撑强，但锰矿库存高位制约反弹。

硅铁

供应端周产量连续五周增加、升至年内高位，复产集中在宁夏、甘肃；需求端钢厂利润不佳、炼钢需求支撑不足，镁厂复产缓慢。兰炭价格冲高回落（周跌270元/吨），成本估值下移，库存持续抬升。

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，苯乙烯基本面强现实弱预期。

燃油

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。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，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，本周山东环比累库、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。液氯价格环比回升，氯碱综合利润有所回升。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

供应端出栏压力仍存，能繁母猪存栏3780万头（Q2末），产能去化节奏加快但传导至出栏端需待9月后；需求端终端消费疲软、白条走货不畅，冻品高库存形成额外压力，双节备货增量有限。养殖端持续亏损但去产能意愿不足，供需僵持。

豆粕

美豆8月压榨量环比下降且低于预期，优良率环比持平、进入收割期；国内港口及油厂大豆库存环比增加、豆粕库存环比下降，双节前补库缓解边际供应压力。全球大豆供应宽松格局未改，豆粕累库格局难快速逆转，短线以成本支撑下的资金推动型行情为主。

豆油

美豆种植炒作尾声、利多减弱，但美豆油库存环比下降超预期暂支撑盘面；国内豆油库存环比继续增加、再度高于去年同期，供应充足，油厂催提增多。金九银十备货预期仍存但现货成交一般，缺乏利多驱动。

棕榈油

马棕9月前15日产量环比大幅增加、出口环比下降，基本面偏弱；但厄尔尼诺减产预期及印尼B50/B60生柴政策提供中期看多支撑。国内棕榈油库存环比继续增加、远高于去年同期，买船增加、到港压力持续。

菜粕

加拿大菜籽进入收割，大草原收割进度偏慢但霜冻影响证伪，加统计局产量预估较高；国内菜籽库存环比下降、菜粕库存环比增加，压榨量预计环比增加、边际供应继续增加。豆菜粕价差较大下跟随豆粕补涨，短期缺乏独立驱动。

菜油

加籽收割开启、天气炒作尾声，加统计局产量预估较好打压加籽；国内全国菜油库存环比增加、沿海油厂库存下降，广西因菜籽衔接问题开机偏低、基差坚挺。库存供应边际改善但无压力，远月菜籽买船增加，跟随其他油脂震荡。

玉米

东北新粮批量上市前后存在继续下跌空间；若后续北方气温降低，利于玉米储存，则农户贸易商容易产生惜售心里，抬高粮价。

鸡蛋

8月份以来鸡蛋现货价格季节性上涨，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，预计到国庆后需求将表现较差。但是近期鸡蛋现货价格仍较强，给盘面以支撑

棉花

9月17日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8214.0331吨，实际成交6644.8881吨，成交率80.90%。成交均价16691.13元/吨，较16日跌212.88元/吨，折3128B价格17231.85元/吨；成交最高价17450元/吨，最低价16400元/吨。棉花市场核心关注点是储备棉的销售情况，目前成交均价继续大跌。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。另一个关注点是新棉上市

白糖

印度食品部宣布2026年9月下半月食糖内销配额为135万吨。政府持续通过定期销售配额管控国内市场食糖供应，配额机制旨在保障食糖充足供应，防止国内价格剧烈波动。糖市外强内弱，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

今年是苹果产量预期大幅增产的年份，而消费预期较差，早熟苹果价格低，因此基本面偏弱。苹果跌破区间7300-7800。另外产区摘袋关键期，关注产区天气情况

红枣

9月17日郑商所红枣期货仓单录得4847张，较上一交易日减少428张，有效预报录得11张。据钢联统计，截至9月17日，36家样本点物理库存在9626吨，周环比减少291吨，同比增加3.27%。近日仓单加速注销，下游到货充足，现货价格稳中偏弱，随着中秋节逐渐临近，下游走货略有好转但恢复有限，成交量仍偏低，客商按需采购为主，在价格持续下跌下，采购商囤货意愿较低。

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。陈米结转库存体量偏大，向上空间有限；新作成本底部支撑较强，向下空间同样有限

【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。