



东亚期货
East Asia Futures

2026年09月23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%，23/73 个品种收涨，市场整体偏弱。
- 贵金属领涨（+0.87%），能源化工最弱（-1.75%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：甲醇（-4.80%，下跌减仓）、沥青（-3.73%，下跌减仓）、碳酸锂（-4.23%，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

32%涨 / 68%跌

平盘 2 个

增仓品种

22

占活跃品种 30.1%

日均成交活跃度

偏低

-17.9% 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	+11.1%
② 橡胶	+8.8%
③ 20号胶	+5.4%
④ 低硫燃油	+3.1%
⑤ 烧碱	+2.8%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 沥青	+64.4%
② 碳酸锂	+31.6%
③ 橡胶	+23.4%
④ 丁二烯橡胶	+19.8%
⑤ 铸造铝合金	+14.6%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-09-23 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	-0.12%	1 / 8	-28.6%	-3.1
贵金属	+0.87%	2 / 0	-18.6%	-1.1
有色金属	-0.27%	2 / 5	-11.1%	-1.7
新能源	-1.55%	1 / 2	+6.9%	-0.8
能源化工	-1.75%	5 / 20	-9.6%	-43.3
黑色建材	-0.15%	4 / 4	-33.9%	-15.3
农产品	-0.14%	8 / 9	-23.4%	-6.7

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
20号胶 能源化工	16659 +3.18%	日内走强	16.6万 / +0.8万 (+5.4%)	上涨增仓
橡胶 能源化工	19438 +2.54%	日内走强	19.7万 / +1.6万 (+8.8%)	上涨增仓
丁二烯橡胶 能源化工	15092 +1.65%	日内走强	16.0万 / +1.6万 (+11.1%)	上涨增仓
沪银 贵金属	16172 +1.34%	冲高回落	55.8万 / -0.9万 (-1.6%)	上涨减仓
工业硅 新能源	8639 +0.96%	冲高回落	46.5万 / -1.7万 (-3.4%)	上涨减仓
不锈钢 黑色建材	13837 +0.64%	冲高回落	16.7万 / -1.5万 (-8.2%)	上涨减仓
沪镍 有色金属	125834 +0.60%	冲高回落	32.6万 / -1.7万 (-4.8%)	上涨减仓
铁矿石 黑色建材	711 +0.54%	冲高回落	112.3万 / -3.9万 (-3.3%)	上涨减仓
苹果 农产品	7155 +0.48%	日内走强	19.4万 / -1.0万 (-5.1%)	上涨减仓
红枣 农产品	7394 +0.46%	冲高回落	33.0万 / -0.8万 (-2.4%)	上涨减仓

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
甲醇 能源化工	2914 -4.80%	日内走弱	185.4万 / -14.1万 (-7.1%)	下跌减仓
原油 能源化工	665 -4.59%	震荡下行	7.6万 / -0.1万 (-1.8%)	下跌减仓
碳酸锂 新能源	128261 -4.23%	日内走弱	73.1万 / +1.3万 (+1.8%)	下跌增仓
乙二醇 能源化工	5047 -3.92%	日内走弱	72.1万 / -1.1万 (-1.5%)	下跌减仓
沥青 能源化工	4769 -3.73%	冲高回落	61.0万 / -4.8万 (-7.3%)	下跌减仓
丙烯 能源化工	8447 -3.35%	日内走弱	4.0万 / -0.2万 (-5.0%)	下跌减仓
短纤 能源化工	7958 -3.22%	震荡下行	30.6万 / -1.3万 (-4.2%)	下跌减仓
燃油 能源化工	3910 -2.93%	冲高回落	43.0万 / -2.7万 (-5.8%)	下跌减仓
聚丙烯 能源化工	8415 -2.86%	日内走弱	102.9万 / -2.4万 (-2.3%)	下跌减仓
LPG 能源化工	6255 -2.68%	冲高回落	20.0万 / -0.8万 (-3.8%)	下跌减仓

沪深300

利多因素：政策面持续发力支撑底部，宽基ETF净申购创高带来增量资金，沪深300估值处于低位具备安全边际。国内经济数据回暖、宏观氛围偏暖，A股有较强底部支撑。利空因素：贸易冲突影响出口、美联储鹰派压制流动性，融资余额减少、成交量低迷制约上行。美债收益率上升，权益资产面临重定价风险。总结：多空交织，政策托底与外围扰动博弈，震荡偏强。

中证500

利多因素：中证500覆盖中盘成长、流动性好，中小盘股表现强势带来支撑；国内新质生产力支撑相关行业股价走强。利空因素：经济基本面偏弱制约中盘企业盈利改善空间；美债收益率上升、美元偏强对成长风格估值形成压制。总结：中小盘成长受新质生产力催化，但需警惕外围流动性扰动。

中证1000

利多因素：中证1000聚焦小微盘、弹性大，成交活跃，中小盘股强势环境对其最有利；AI芯片等科技主线带动小微盘题材活跃。利空因素：小微盘流动性敏感度高，美元走强、美债收益率上行时估值波动更大；经济基本面偏弱压制小微企业盈利弹性。总结：高弹性小微盘受益科技题材，但波动风险显著放大。

欧线集运

本周，船公司依然小幅调降10月运价。马士基本周新开舱第42周运价，与前两周持平，市场初步预判本轮降价进入尾声。当前盘面定价地缘风险的不确定性，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：AI基建、光伏与电子产业持续拉动白银作为关键工业金属的需求，新能源转型电气化提升用银量；全球交易所白银库存持续收紧。利空因素：主要央行维持高利率环境时间长于预期，压制贵金属无息资产价值；强势美元对以美元计价的贵金属价格形成压制。总结：供需面偏紧支撑较强，但宏观流动性存在下行压

沪金

利多因素：全球央行持续购金、地缘政治避险需求推动金价向上；黄金具有强避险与货币属性，长线牛市逻辑未变。利空因素：高利率预期压制无息资产价值，经济数据强劲降低避险需求；美元走强、ETF与CFTC资金流出拖累金价。总结：央行购金与避险支撑长牛，但短期受利率与美元压制。

铂

南非矿产产出增量有限，矿产端供给弹性偏弱，回收料供应有所增加。需求端呈现分化，汽车催化剂需求偏弱，氢能、玻璃等工业领域需求存在支撑，首饰及投资需求持续走弱。

钯

俄、南非主矿品位下滑，矿产增量受限，但机动车报废量抬升带动回收料持续释放，补充市场供给。需求端核心仍为汽车尾气催化剂，新能源车渗透持续压制传统需求，混动车型带来小幅支撑，工业及首饰消费偏弱。

沪铜

价格已处高位，LME基金净多小幅减持显示追高资金偏谨慎，9月30日铜关税窗口临近，盘面波动或放大；节前提保将至，注意仓位管理。关注现货升水持续性与外盘库存变化。

沪铝

电解铝周度产量87.47万吨，环比持平；运行产能4561万吨，开工率98.53%。国内供应维持高位，产量进一步增加的空间有限，短期矛盾仍集中在铝锭库存和交割货源。仓单快速下降、社会库存去化和现货升水共同支撑近月，2611—2701价差有望维持偏强。LME结构偏弱及国内高利润限制绝对价格高度。

沪锌

锌目前更需要锭端去库，而不是再次证明矿端紧张。加工费负值和进口亏损限制供应弹性，但冶炼开工仍高，下游恢复也尚未消化新增库存。美伊外交预期压低油价，有助缓和能源通胀担忧；穆萨莱姆进一步加息的表态又限制估值扩张。

沪铅

铅仍有库存消化支撑，电池开工回升也比单纯的节前补库预期更扎实。不过，备货进入尾声后，采购能否接续比库存单日降幅更重要。特朗普推动俄罗斯柴油供应带来的油价回落，对铅的提振弱于锌锡，古尔斯比坚持抗通胀又限制了板块估值扩张。

沪镍

印尼主产区因厄尔尼诺干旱导致镍铁减产，资源端约束与成本支撑或阶段性抬升；但外采原料生产电积镍仍深度亏损，精炼镍供应宽松、现货升水收窄，且LME与国内交易所库存绝对量仍处高位，上方空间可能受限。

沪锡

锡的相对强势有库存下降配合，但需求加速的证据仍不充分。云南开工回落减少供应弹性，进口盈利扩大又给后续供应留下补充渠道。美伊会谈预期带来的油价回落改善估值背景，美元走强则抵消部分利好。

氧化铝

国内氧化铝开工率维持高位，新产能持续释放，整体货源供应偏宽松，仅局部产线存在短期检修扰动。需求端，下游电解铝产能保持稳定运行，长协订单交付顺畅，但散单采购积极性一般，增量需求有限。

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。随着锂价回调，下游询价采购态度逐渐积极，加之节前的备库需求，现货市场成交回暖。碳酸锂基本面虽保持供需两旺，但“弱预期”对盘面的影响仍在。节前补库预计将于本周逐步收尾，实际需求强度仍需观察。

多晶硅

现货端报价暂稳，成交订单有限，期限商手中货源流通性尚可。但行业高库存、需求疲弱的核心矛盾尚未化解，行情仅靠情绪托底，缺乏上下游动力。多晶硅盘面当前博弈减产实际落地情况，后续重点观察上游厂家减产能否实质落地、现货成交情况与去库进度。

工业硅

行业高库存、需求疲弱的核心矛盾尚未化解，需求端硅片排产有所提升，电池片与光伏装机仅按需采购。多晶硅盘面当前博弈减产实际落地情况，重点观察上游厂家减产能否实质落地、现货成交情况与去库进度。

纸浆

上周下游造纸企业开工率涨跌互现，整体需求维稳，而当前下游纸厂仍以消化库存为主，高价接受程度仍相对有限。国内库存出现明显回落，降至合理位置，带来相对明显的支撑。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、复产点火延续，但行业大面积亏损；需求端深加工订单天数环比回落、旺季成色不足，地产新开工降幅走阔压制长期需求。库存虽加速去化但绝对水平仍处历史同期高位，成本支撑与弱现实博弈，盘面底部震荡。

纯碱

供应端头部大厂检修、产量与开工率双降，但产能过剩格局未改；库存高位小幅去化至188.88万吨，仍处近几年最高水平。需求端浮法玻璃日熔小幅回升、光伏玻璃冷修，刚需同比最低位，合成碱工艺均亏损，供需宽松压制价格、下行空间受成本限制。

锰硅

北方厂家检修结束复产，周产量连续回升，供需重回略偏宽松；港口锰矿库存高企、成交价松动，但化工焦累计提涨6轮、成本支撑仍坚挺。钢厂利润低位、炼钢需求支撑有限，库存高位回落但同比仍偏高，盘面跌至成本估值以下、下行驱动转弱。

硅铁

兰炭价格大幅下调、成本估值下移，但煤炭供需偏紧限制回调空间；供应端开工维持高位、产量升至年内高位，库存持续抬升、供需偏宽松。钢厂利润不佳、炼钢需求支撑不足，镁厂开工回升缓慢，短期跟随成本端波动、缺乏持续上行驱动。

原油

消息面关于沙特的地缘有走向缓和的迹象，沙特管道前期被炸，官方力争在数日内恢复约一半的输油能力，导致原油大跌出现高波动。需求端来看，美国炼厂开工率近期开始高位回落，10月份炼厂可能步入检修，开工有进一步下降的预期，短期供需面皆有利空的变化，关注地缘消息。

LPG

液化气近期炼厂供应下降，进口到船量提升，整体供应水平扩大。下游消费量中，丙烷化工、丁烷化工、烯烃碳四消费量均有下降，整体消费水平收窄。供增需降下，供需平衡表现仍维持供小于求，边际供需缺口有所收窄。近期油价因为地缘缓和的消息出现大跌，LPG短期受此影响，中期基本面仍有支撑。

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加工费升至年内高位，估值角度偏高估；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，双节即将来临，下游负反馈可能进一步扩大。

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，或对上游原料价格起到一定负反馈。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，本周华东港口库存小幅累库，下游负反馈背景下，仍有累库预期；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，短期原料走势弱于塑料，塑料估值有修复预期。

甲醇

供给端10月上旬之前国内甲醇装置集中重启，国内产量有上升预期，进口方面因地缘尚未真正缓和，甲醇现实到港依旧偏低。需求端临近双节，下游开工皆有不同程度下降，且港口MTO开工率保持同比低位，导致甲醇外销企业增加，国内甲醇现货紧张局面有所缓解；短期甲醇国内供需边际走弱，唯一利多的变量在于地缘对甲醇进口数量的影响。

PVC

PVC成本端推涨的炒作情绪渐稳下来，短期供需增减，供给端生产企业供应预期增加，需求端双节来临，下游即将放假，开工预计进一步下滑，PVC需求边际走弱；外贸接单本周有所改善。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

预期供需增减，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。需求端下游受原料价格高位影响，多数PP制品行业开工环比回落。塑编行业受粮肥袋订单跟进乏力拖累，叠加原料价格高位，企业原料采购保持谨慎，生产负荷有所下调。BOPP、CPP受终端包装订单有限拖累，开工有所走低；改性PP随汽车、家电配套需求平淡，装置负荷小幅下降。PP无纺布、PP透明、抗冲共聚PP、注塑PP等行业开工同步走弱，下游按需补货为主。预计下周在原料高位压制及下游备货意愿偏弱背景下，PP制品开工负荷或继续承压**。**短期聚丙烯供需面偏弱占主导。

苯乙烯

本周苯乙烯和上游纯苯库存低位累库，但外盘纯苯价格走高，产业链成本支撑仍存。苯乙烯供应逐渐恢复，后续产量恢复的空间不大，需求端下游旺季表现不及预期，需求环比延续弱势，目前下游成品库存整体处于中位水平，但品类分化特征显著；叠加苯乙烯价格持续偏高压制生产积极性，终端新订单跟进不足，将持续拖累苯乙烯需求释放，苯乙烯自身供需边际走弱，价格在成本支撑与累库预期之间博弈。

燃油

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。燃料油跟随原油波动，下跌核心驱动是国际原油回落，前期中东地缘风险溢价有所回吐。裂解价差是燃油独立行情关键：高硫裂解偏弱，低硫裂解仍维持高位，对LU支撑更强，造成高低硫走势分化。地缘仍属于潜在的突发利多变量，随时扰动油价与燃油。

沥青

底层支撑来自低库存+重质原料紧缺，但短期矛盾切换：旺季临近收尾，叠加原油回调，高位多头获利了结，盘面由强拉上涨转为高位震荡回调。供需基本面没有实质性恶化，因此深跌空间也受到现货低库存约束。

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

BR主力合约随沪胶同步反弹，但涨幅弱于天然橡胶，资金做多意愿不及RU。现货市场BR9000华东主流报价15600元/吨，贸易商出货心态偏谨慎，成交零星。国内多套顺丁装置持续检修，齐鲁石化、台橡、独山子、山东威特等停车，部分民营工厂因加工利润不佳主动降负荷，行业开工维持偏低水平，周度产量受限。国内样本库存持续去库，低库存形成较强底部支撑。原料丁二烯价格高位运行，顺丁成本支撑仍在；后续关注检修装置集中重启时间，若集中复产，供应压力将回升。

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。东南亚虽进入旺产季，但持续降雨扰动割胶，新胶释放不及预期；8月国内天胶进口同比下滑，创6年同期新低；四季度厄尔尼诺干旱预期仍在，市场交易后期减产预期，提供下方支撑。

烧碱

近期烧碱现货持稳，盘面下行，基差走强，当前烧碱基差处于相对平水状态。上周全国液碱环比去库，库存仍处同期高位，山东环比累库，液碱库存压力仍大。当前烧碱开工同比处于低位，但环比处于回升态势，近期液氯价格较强，利润回升，综合利润为正，企业减产意愿不足。50%碱供应低位但内外需双弱，对32%碱支撑不足，山东32%库存压力较大。氧化铝运行产能高位，但边际下降，印染开工持稳，同比弱势，非铝需求维持弱势。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

供应端出栏均重仍处高位、冻品库存同比偏高，9月集团场集中放量叠加散户抛售，供给充裕；需求端双节备货增量有限，屠宰开工回暖但白条走货平淡。自繁自养头均亏损约190元，产能去化延续但短期难转供给收缩，猪价旺季不旺、低位震荡。

豆粕

USDA 9月报告上调美豆单产至52.8蒲/英亩、产量创纪录，减产预期证伪；但中国持续采购、美豆出口强劲提供成本支撑，进口到港成本高企、盘面榨利深度亏损。国内油厂高开机、豆粕库存百万吨以上处历史同期高位，现货宽松、基差贴水，呈“期强现弱”格局。

豆油

国内大豆到港维持高位、油厂高压榨，豆油库存延续季节性累库、高于去年同期，现货供应充足；双节备货不及预期、成交清淡。美豆丰产格局压制上方空间，但生柴需求与原油走强提供能源溢价支撑，短期震荡偏弱、缺乏独立驱动。

棕榈油

马棕处于季节性增产周期，9月前20日产量环比大幅增加、出口环比下降，累库压力明显；国内商业库存同比大增近60%、买船持续到港。但厄尔尼诺减产预期与印尼B50/B60生柴政策提供中期支撑，短线偏弱、远月博弈预期。

菜粕

加拿大菜籽进入收割，官方产量预估上调至2205万吨、供应形势偏好；国内沿海油厂开机率提高、菜籽及菜粕库存环比增加，供应边际向好。水产需求暂稳但10月后季节性回落，菜粕跟随豆粕偏弱，供需过剩压力逐步显露。

菜油

国内菜油库存偏低、供应偏紧，在三大油脂中现货韧性最强；但加拿大及全球菜籽新作预计增产，四季度国内供给预期充足、逐步累库，还储需求临近尾声。短期近强远弱，跟随油脂板块波动，缺乏独立行情。

玉米

俄罗斯农业部周一宣布，将谷物出口关税降至零，该政策将持续至2026年底。根据一项新法令，俄罗斯小麦、大麦和玉米的“浮动”出口关税已取消，该政策将持续至今年12月31日。美国农业部数据显示，截至2026年9月17日当周，美国玉米出口检验量为1938523吨，前一周修正后为1552010吨，初值为1525481吨。2025年9月18日当周，美国玉米出口检验量为1385966吨。本作物年度迄今，美国玉米出口检验量累计为4138602吨，上一年度同期3569546吨。美国玉米作物年度自9月1日开始。国内新季玉米陆续上市，谷物供应宽松

鸡蛋

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22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1.06天，较昨日减0.07天，减幅6.19%。中秋备货进入尾声，食品厂及贸易商集中采购红利逐步消退，终端零售及开学季团膳刚需提供底部支撑，但需求边际增量减弱，整体走货速度偏慢，高价对终端消费形成一定抑制；饲料成本维持相对高位，限制了蛋价下跌的空间。

棉花

9月22日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8049.5315吨，实际成交8049.5315吨，成交率100%。成交均价16635.22元/吨，较21日跌0.69元/吨，折3128B价格17453.52元/吨；成交最高价17060元/吨，最低价16010元/吨。棉花市场核心关注点是储备棉的销售情况，目前成交均价未能进一步上涨。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。其他关注点是新棉上市和中美会谈

白糖

国内期货深度贴水现货，短期存在基差修复需求；但国内工业库存222万吨，同比大增91%，广西库存149.61万吨，同比增78.74万吨，绝对水平历史高位。

苹果

近月偏强：库存果方面，老果临近清库收尾，优质货源逐步消耗，下游需求偏弱，制约整体出库速度。中秋节备货需求，下游客商采购积极性尚可。外加冷库好货比较少，客商把需求转移至新季早熟类及采青货源上。远月偏弱：新季增产预期强烈以及新季苹果开称价大部分都比去年低

红枣

9月22日郑商所红枣期货仓单录得4357张，较上一交易日减少20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

陈米结转库存体量偏大，向上空间有限，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；新作成本底部支撑较强，向下空间同样有限。当前盘面价格已跌至成本位附近，今年花生种植成本普遍上涨，后续下跌空间有限。后续关注麦茬花生上市

【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。