



东亚期货
East Asia Futures

2026年10月08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 +1.19%，32/72 个品种收涨，市场整体偏强。
- 能源化工领涨 (+4.97%)，贵金属最弱 (-2.86%)，板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：燃油 (+13.99%，上涨增仓)、瓶片 (+7.03%，上涨增仓)、对二甲苯 (+8.37%，上涨增仓)。明细统计范围不受本摘要名单限制。

市场涨跌占比

44%涨 / 56%跌

平盘 0 个

增仓品种

57

占活跃品种 79.2%

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 瓶片	+23.6%
② 不锈钢	+18.6%
③ 短纤	+17.7%
④ 对二甲苯	+15.9%
⑤ 燃油	+15.2%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 2年国债	+51.5%
② 10年国债	+40.1%
③ 5年国债	+37.9%
④ 白糖	+24.7%
⑤ 沪铝	+22.5%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-10-08 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	-0.30%	2 / 7	+12.1%	+5.9
贵金属	-2.86%	0 / 2	-55.7%	+1.5
有色金属	-1.42%	1 / 7	-8.8%	+6.9
新能源	-0.71%	0 / 3	-21.3%	-3.1
能源化工	+4.97%	20 / 5	-29.4%	+94.1
黑色建材	-0.91%	2 / 7	-24.3%	+51.0
农产品	-0.51%	7 / 9	-12.1%	+6.3

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
燃油 能源化工	4684 +13.99%	日内走强	41.2万 / +5.4万 (+15.2%)	上涨增仓
低硫燃油 能源化工	5691 +9.46%	日内走强	13.4万 / +1.4万 (+11.3%)	上涨增仓
沥青 能源化工	5104 +9.36%	日内走强	51.8万 / +4.1万 (+8.7%)	上涨增仓
纯苯 能源化工	9104 +8.80%	日内走强	4.4万 / +0.4万 (+8.7%)	上涨增仓
对二甲苯 能源化工	9813 +8.37%	日内走强	28.1万 / +3.9万 (+15.9%)	上涨增仓
苯乙烯 能源化工	10440 +8.18%	日内走强	54.2万 / +6.2万 (+12.9%)	上涨增仓
PTA 能源化工	6872 +8.00%	日内走强	224.5万 / +17.9万 (+8.7%)	上涨增仓
甲醇 能源化工	3310 +7.92%	日内走强	179.1万 / +14.4万 (+8.8%)	上涨增仓
原油 能源化工	734 +7.76%	日内走强	6.7万 / +0.4万 (+6.5%)	上涨增仓
LPG 能源化工	7004 +7.37%	日内走强	19.5万 / +1.4万 (+7.8%)	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
红枣 农产品	6835 -4.45%	日内走弱	35.1万 / +2.6万 (+7.8%)	下跌增仓
沪银 贵金属	14428 -3.78%	震荡下行	57.0万 / +1.6万 (+2.8%)	下跌增仓
玻璃 黑色建材	875 -3.10%	日内走弱	206.7万 / +19.8万 (+10.6%)	下跌增仓
铁矿石 黑色建材	682 -2.73%	日内走弱	116.5万 / +6.9万 (+6.3%)	下跌增仓
沪镍 有色金属	118952 -2.70%	震荡下行	35.5万 / +3.0万 (+9.2%)	下跌增仓
沪锡 有色金属	398913 -2.60%	日内走弱	5.9万 / +0.4万 (+7.6%)	下跌增仓
中证500 金融类	7121 -2.52%	震荡下行	30.1万 / +2.8万 (+10.1%)	下跌增仓
花生 农产品	7854 -2.26%	日内走弱	26.0万 / +1.8万 (+7.3%)	下跌增仓
纯碱 能源化工	991 -2.08%	日内走弱	192.8万 / +9.3万 (+5.1%)	下跌增仓
中证1000 金融类	7015 -2.01%	震荡下行	49.0万 / +4.2万 (+9.3%)	下跌增仓

沪深300

国庆假期后首个交易日，市场情绪延续节前偏弱格局。根据券商研报数据，沪深300、中证500、深证成指已全部确认周线级别下跌，但沪深300日线下跌已走出11浪结构，调整较为充分。考虑分红后，沪深300近月合约年化基差率约2.27%，远季合约约6.07%。当前市场情绪极度悲观，成交量尚未有效放大，短期市场观望情绪浓厚。

中证500

中证500已确认周线级别下跌，日线级别调整仅走1浪结构，调整仍不够充分。考虑分红后，中证500近月合约年化基差率约3.22%，远季合约约8.17%。基差结构显示远月贴水幅度较大，反映市场对中小盘股中期走势偏谨慎。当前市场情绪处于极度悲观区间，成交量尚未有效放大，短期市场观望情绪浓厚，需等待技术指标出现明确企稳信号。

中证1000

中证1000指数今日中证1000期指测试前期放量整理区间，持仓量在四大期指中维持最高水平。考虑分红后，中证1000近月合约年化基差率约2.30%，远季合约约9.06%，贴水幅度为四大指数中最深。短期来看，市场情绪偏弱，需等待成交量放大和技术指标金叉信号确认。

欧线集运

本周，船公司逐步报出10月下半月（43周和44周）运价，相比上半月有600-800美元的涨幅。但是预计平均运价可能打折落地，上涨300-400美元。当前11和12合约承接一定地缘政治风险溢价，同时市场逐步交易新的旺季的到来，因此整体偏强运行。

沪银

沪银主力合约今日下跌3.46%，持仓约29.48万手，成交约1959.93万手。国庆假期期间，外盘白银宽幅震荡后大幅下挫，纽约白银主力合约下跌2.67%。宏观层面，美元指数走强、长端美债收益率维持高位，对贵金属估值形成压制。但全球黄金ETF三季度吸金创历史纪录，中国央行连续第23个月增持黄金，为贵金属价格提供底部支撑。白银工业属性使其波动幅度大于黄金。

沪金

沪金主力合约今日下跌1.32%，持仓约22.70万手，成交约1061.78万手。假期外盘黄金下跌1.34%，美元指数盘中一度触及102.50，10年期美债收益率攀升至多年高位。美联储9月会议纪要显示多数官员预计年底前再加息一次，通胀粘性支撑长端利率维持高位。但央行购金与ETF资金流入为价格提供托底，短期维持宽幅震荡格局。

铂金

铂金期货今日跟随贵金属板块承压。假期期间NYMEX铂金主力合约大幅下跌4.55%。宏观层面美元走强、长端利率高企对工业属性突出的铂族金属形成更强估值压制。基本面层面，铂金市场低库存紧平衡格局仍存，但短期宏观压制力量盖过基本面支撑。广期所铂期货自9月28日起正式向国际投资者开放，市场流动性有望进一步提升。

钯金

钯金期货今日延续弱势。假期期间NYMEX钯金主力合约大幅下跌4.39%。钯金长期受汽车电动化替代内燃机催化剂需求的趋势压制，自身缺乏独立上涨动能。高利率环境进一步压制汽车等下游工业需求预期。铂钯总体难以脱离金银实现独立行情，短期受宏观情绪主导承压明显。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿端约束仍存，国内部分冶炼厂进入检修周期，精炼产出释放受限，进口货源补充偏弱。需求端，电网、新能源板块保持刚性支撑，传统制造业订单表现平淡，下游多为节前刚需采购，主动大规模补库意愿不强。

沪铝

电解铝周度产量87.47万吨，运行产能4561万吨，开工率98.53%，供应维持高位稳定。铝锭社会库存降至72.1万吨，出库量升至14.04万吨，华东和华南贴水改善，短期仍有较强支撑。LME期限结构转弱、铝棒加工费下降以及高利润限制上行空间。

沪锌

锌仍处于矿端紧、锭端没有同步收紧的状态。低加工费和冶炼亏损限制供应弹性，但月度开工仍较高，社库重新增加。美国PMI明显超预期，美元与短端利率同步上行，已经部分抵消美伊谈判带来的供应风险缓和预期。锌价上方延续性需要社库和现货成交共同改善。

沪铅

铅的改善更多来自实物端：再生供应收缩、电池开工回升，库存连续消化。原生开工增加又使供应收紧程度受到限制，因此去库更适合解释价格的抗跌基础，尚不足以确认趋势上涨。美国强PMI推升美元利率也削弱板块估值，但对铅的直接影响弱于锌锡。

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

8月国内精炼锡产量15,890吨，较7月增加600吨；近期云南开工回落，月度增产与周度降负荷需要分开看。需求端，焊料开工稳定，不能据此判断电子链订单全面走强。锡的支撑仍来自国内库存消化和进口补充转弱，需求尚没有同等强度的改善证据。

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，现货市场成交出现回暖。但目前补库已接近尾声，而汽车出海阻力、电池消费税新政以及储能经济性要求强化了“弱预期”，给盘面带来较大压力。

多晶硅

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。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。

工业硅

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

据市场消息，巴西书赞梭诺（Suzano）将提高漂白阔叶浆市场价格：10月份中国和其他亚洲市场提价20美元，欧洲市场提价50美元（面价），从针阔叶价差带来一定底部支撑，但市场对此早有预期，故相应影响已被部分提前消化，故对纸浆期货影响不明显。

螺纹钢

本期产库受双节假期效应主导：产量170.27万吨（环比-1.96/-1.14%）维持低位生产；表需139.58万吨（-58.57/-29.56%）因假期停工大幅回落，属季节性效应；总库存596.84万吨（+30.69/+5.42%）厂库社库双累，为钢厂连续生产、发货停滞所致，累库幅度与历年国庆相当，且绝对水平仍低于去年同期，节前低库存韧性未破坏。节后核心看需求回补——若表需回到190万吨上方，库存将重新快速去化。成本端焦炭首轮提降落地、铁矿走弱，钢厂亏损扩大（91家高炉钢厂螺纹亏损204元/吨），成本支撑弱化。核心关注：节后表需回补力度、假期累库去化速度、低库存弹性与成本坍塌的博弈。

热卷

热卷假期累库幅度大于螺纹：产量292.12万吨（环比+5.04/+1.76%）假期复产，表需266.82万吨（-13.57/-4.84%）回落，总库存456.45万吨（+25.3/+5.87%）累库，社库380.75万吨（+22.65）累积明显、绝对水平处历史偏高位，华东华南市场压力较大。节后去库压力大于螺纹，需求端制造业订单回暖是消化社库的关键。核心关注：社库去化节奏、制造业订单持续性、卷螺价差走向。

铁矿石

铁矿供需双弱、成本坍塌最深处：假期海外掉期跌至90.55美元/干吨创年内新低；供应端全球发运3487.3万吨（+144.4）高位运行，47港到港2467.7万吨（-516.9）阶段性回落但后续到港压力仍大，港口库存17218万吨高位累库。需求端日均铁水233.79万吨（-1.87）连续回落、拐点确认，钢厂盈利率年内低位、高炉开工率下调，节后钢厂以消耗厂内库存为主、补库意愿弱。供增需减格局明确。核心关注：铁水回落斜率、港口累库节奏、节后钢厂检修范围扩大幅度。

焦煤

焦煤假期供应恢复迟缓、盘面超跌反弹：保供政策从文件走向执行（临汾9-27要求停产矿应复尽复、陕西9-29跟进），但假期山西部分煤矿反而停产检修、安监加强，523家矿山精煤日产63.2万吨（-1.7）、精煤库存240.6万吨（+32.9）继续累积，实质性产量回升仍需观察。蒙煤三大口岸10-1至10-7闭关、今日（10-8）恢复通关，口岸库存低位，通关恢复节奏决定资源紧张能否缓解。需求端铁水回落、焦炭首轮提降落地，焦企向焦煤压价诉求增强，但盘面深度贴水、若供应恢复低于预期易超跌反弹。核心关注：蒙煤通关恢复量、山西复产实际产量、竞拍价格走势。

焦炭

焦炭提降周期开启：首轮提降100-110元/吨于10-1正式落地，市场预期节后仍有2-3轮提降。入炉煤成本下移+焦企盈利回升（30家独立焦化厂吨焦盈利68元/吨，小幅回落但仍盈利），供应增长趋势暂难逆转；焦炭总库存各环节回升、贸易商采购意愿低迷。需求端铁水233.79万吨回落、钢厂大范围亏损，对焦炭降价意愿增强，供需结构边际转宽松。核心关注：提降轮次推进节奏（预期2-3轮）、焦企开工与库存变化、成本端焦煤下移速度。

玻璃

日熔量14.23万吨低位波动，复产点火产线多于冷修，供应收缩不及预期。深加工订单10.1天旺季不旺，企业库存6986万重箱高位去化停滞。三条燃料工艺全线亏损，成本支撑与弱需求博弈，低位震荡。

纯碱

周产量70.3万吨，检修结束后供应回升，产能利用率73.8%。重碱刚需受浮法及光伏玻璃日熔下滑压制，节前补库带动库存降至180.58万吨但仍处近年最高。联碱、氨碱均陷亏损，供需过剩格局未改，底部震荡。

锰硅

日均产量26860吨，开工率30.3%，南方头部企业减产但北方复产对冲。钢厂利润低位、铁水产量下行，需求支撑不足。锰矿港口库存高位，化工焦存降价预期，成本支撑松动。厂库35.6万吨同比偏高，供需双弱震荡。

硅铁

周产量11.28万吨连续两周下降，兰炭价格上调推升成本，各主产区即期利润均为负值。钢厂需求偏弱，金属镁产量回落，非钢需求支撑有限。厂库8.2万吨同比偏高，成本支撑与供需双弱博弈，短期震荡运行。

原油

行情焦点转向为海运费的持续上涨，运输成本抬升给予原油进一步支撑，消息面国庆假期期间地缘仍有再度升级的可能，节后油价大涨。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，油价当前成本支撑占主导，地缘消息面具有不确定性，预计带来高波动。

LPG

供给端9月底—10月份国内液化气因装置集中重启，产量预计增加；进口端液化气到港量处于同比偏低位，整体供应依旧偏低。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。预期角度，四季度需求预计改善，液化气供需缺口可能再度扩大，中期基本面仍有支撑。

PTA

供给端PTA产量上升至今年相对合理水平，近期部分装置出现短停，后续PTA产量仍有增加预期；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，四季度PTA利润可能向下游转移。当前PTA自身基本面从短缺转换为相对平衡，价格更多跟随成本端波动。

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，国内产量恢复至同比偏高位，不过进口到港量依旧偏少，本周华东港口库存再度去库，不过乙二醇月差高位见顶，说明现实端受制于需求负反馈，下游聚酯减产格局延续且仍有减产空间。总体来看乙二醇国内供需边际走弱，利多的支撑一方面来自于地缘升级，另一方面海运费上涨对于乙二醇进口成本形成支撑，当前来看利多的支撑相对占主导。

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。供需面来看，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，塑料基本面有偏强支撑。

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。需求端来看，进入四季度下游醋酸和MTO都有新增装置投产，预期层面需求有增量；甲醇低库存强基差，且成本支撑走强，基本面整体偏强为主。

PVC

供需双弱，供给处于同比偏低位，节后需求相对偏淡。PVC由于前期订单较好，PVC库存保持持续去库；原油再度上涨，原料乙烯价格强势，国内电石法PVC价格处于相对洼地，8月份出口环比增加，因此受益于外盘的利多，PVC在建材板块中属于基本面相对有支撑的品种。

聚丙烯

预期供增需减，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**。**近期上游甲醇走强，聚丙烯大概率跟随。

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，但非一体化装置利润依旧亏损，价格在成本支撑与累库预期之间博弈。

燃油

假期中东局势持续紧张，胡塞袭击沙特机场，市场担忧霍尔木兹海峡航运受阻。海峡是中东高硫燃料油外运核心通道，一旦通行受限，直接冲击全球高硫油供给；油轮运费大幅抬升，东西方套利窗口关闭，欧洲船货难以流入亚洲市场，新加坡燃料油库存承压，外盘现货走强。国内地炼原油采购难度抬升，加大高硫残渣燃料油替代采购，拉动高硫油需求，进一步扩大现货端供需缺口，内外盘价差快速修复，带动内盘燃油大幅走强。行情高度绑定中东地缘消息，情绪波动极大。只要霍尔木兹航运风险没有明显缓和，燃油易维持偏强震荡，但单日这种极端暴涨很难持续，高位波动会急剧放大，追高风险极高。重点跟踪三点：①霍尔木兹海峡实际航运情况，是否出现真实油轮停运；②新加坡燃料油库存、MOPS 现货报价；③原油价格能否守住当前高位。一旦地缘缓和，风险溢价快速回落，盘面会快速回调。

沥青

十一假期中东局势紧张，市场交易霍尔木兹海峡航运扰动预期，布伦特原油假期上行，直接带动整个油品品种集体走强。沥青是原油下游残渣产品，成本弹性显著，节后跟随原油、燃油补涨。9 月底厂库 + 社会库存持续去库，厂库 35 万吨、社库 47.7 万吨，环比大幅下降，库存绝对值偏低，现货基差维持偏强，对盘面有底部支撑。当前属于道路施工传统旺季，华东、西北仍有赶工刚需；但高价会压制下游主动备货意愿，且 10 月中下旬之后北方气温下滑，施工窗口逐步收窄，旺季进入尾声，需求向上弹性有限。本轮上涨是原油带动，并非沥青自身需求爆发。一旦原油地缘溢价回落，沥青裂解价差存在修复回调压力。

尿素

尿素成本核心是煤炭，假期煤价没有大幅上行，煤制尿素行业整体处于微利 / 边际亏损区间，下方存在成本底；但煤价没有爆发式上涨，因此缺少向上的强成本驱动，不像油品品种有原油风险溢价。国内尿素日产维持 20 万吨上方，前期检修装置陆续复产，10 月仍有新产能投产预期，整体供给充裕；部分高成本固定床企业亏损，存在主动降负的潜在空间，但目前减产范围有限，没有形成供给收缩。农业端：秋季追肥基本结束，国内农业刚需阶段性转弱；市场当前主要博弈化肥淡储启动节奏，淡储是四季度主要利多，但淡储拿货节奏偏谨慎，不会一次性集中大量采购。工业端：复合肥开工偏低，板材、三聚氰胺需求受地产链拖累，增量有限；仅火电脱硝维持季节性刚需。

合成橡胶

假期中东局势紧张推升布伦特原油，石脑油裂解链条全线走强，丁二烯作为 BR 直接原料，成本预期抬升。顺丁橡胶属于石油化工下游，因此跟随炼化板块反弹；但丁二烯自身现货没有出现紧缺，本轮 BR 上涨更多是原料预期估值修复，并非合成橡胶自身供需大幅收紧。前期部分顺丁、丁二烯装置检修，行业开工率有所回落，工厂库存偏低给予一定支撑；但检修装置存在复产预期，后期丁二烯增量预期仍在，限制 BR 上方空间。行业利润处于偏低区间，亏损会约束企业主动提负荷，但尚未出现大规模持续降负。成本驱动型反弹，而非需求驱动趋势行情。

橡胶

东南亚进入旺产季，但泰国持续降雨干扰割胶作业，杯胶价格假期上行，新胶释放不及预期；叠加树龄老化、印尼病害影响，全球天胶供需维持小幅缺口预期。国内云南、海南逐步进入减产周期，国内原料供给有限。保税区库存持续去化，仓单偏低，现货货源偏紧，对盘面形成底部支撑。假期中东地缘推升原油，带动丁二烯、顺丁橡胶上涨，轮胎企业存在用天然橡胶替代高价合成胶的需求预期，对 RU 形成间接利多；但原油只是情绪加成，并非天胶上涨核心驱动。供应端天气扰动是核心支撑，原油情绪锦上添花；但下游轮胎需求偏弱难以持续接力，高位需谨慎。

烧碱

烧碱当前开工处于低位，对应库存高位，需求弱势，现状是供需双弱，现货持稳。烧碱供需预期仍弱，新产能仍在扩张，年内已经投产177万吨，四季度预计仍有50万吨新产能投放，存量开工低位，但当前氯碱利润较好，开工存回升预期。需求端，氧化铝运行产能高位，氧化铝新产能已经大部分投产，受国产铝土矿占比下降、进口矿占比提升，以及进口几内亚矿占比提升进口澳大利亚矿占比下降，氧化铝对烧碱单耗下降，氧化铝新产能对烧碱需求带动有限，反而是氧化铝存量开工有降负减产的可能。非铝需求旺季不旺，表现弱势。出口弱势，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。烧碱自身高库存、弱供需，近端仓单预期压力大。

生猪

节前集中出栏叠加局部猪病被动出栏，供应阶段性放量；双节备货提振有限，冻品库存高位压制现货反弹。能繁母猪持续去化（Q2末降至3780万头），远期供给收缩预期支撑远月，但短期供强需弱格局难改，猪价维持底部震荡。

豆粕

美豆收割进度受降雨延误、优良率偏低，节日期间美豆收涨。国内油厂高开机下豆粕库存102万吨处同期高位，养殖亏损压制饲料补库意愿。中美会晤降税未含美豆，成本端支撑仍在但国内现货压力不减，短期高位震荡。

豆油

国内豆油库存约150万吨处季节性高位，油厂高开机供应充足，双节备货不及预期。美豆油受原油回落承压，但四季度到港回落叠加节前备货，库存有望见顶去化。短期供应宽松与成本支撑博弈，维持宽幅震荡。

棕榈油

马棕9月产量环比大增、出口环比下降，月末库存或创历史新高，近端累库压力显著。国内库存约96万吨同比增89%，豆棕价差倒挂抑制消费。但远期厄尔尼诺减产及印尼B50全面执行收紧供给预期，近弱远强格局延续。

菜粕

加菜籽收割受降雨影响，产量质量待定，但全球丰产格局不变。国内菜籽库存及9-10月月均50万吨进口预估显示远期供应尚可，水产旺季临近尾声，需求边际走弱。短期跟随豆粕波动，缺乏独立驱动。

菜油

国内菜油库存处近年同期低位，阶段性货源偏紧支撑价格，在油脂板块中相对抗跌。但加籽收割推进、9-10月菜籽进口充裕，供应偏紧格局边际缓解，远月到港预期宽松压制上方空间，近强远弱格局延续。

玉米

供给端华北新粮持续上量，整体供应宽松，部分地区降雨影响玉米收割上市，农户出现惜售心理，北港报价止跌回稳，新季玉米少量集港，前期无票陈粮集中出库，发运至南方理论盈利20-30元。东北产区新季玉米收割上市，企业下调收购价格。需求端饲料消费仍以刚需采购为主，养殖端恢复节奏整体平缓，饲料企业原料库存整体偏低，多执行随用随采策略，大规模提前补库尚未启动；同时，低价芽麦、糙米等替代谷物供应充足，继续挤占玉米饲用消费份额

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10月8日，全国生产环节库存为1.44天，较昨日增0.10天，增幅7.46%。流通环节库存为1.58天，较昨日增0.02天，增幅1.28%。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。国庆期间库存向产区积压，全国均价跌破4.1元/斤

棉花

9月30日郑商所棉花期货仓单录得7253张，较上一交易日减少64张，有效预报录得168张。据BCO调查显示，截至9月15日，全国棉花工商业库存共267.02万吨，较八月底减少19.27万吨，同比增加63.22万吨，其中商业库存180.97万吨，较八月底减少18.76万吨，同比增加63.38万吨，工业库存86.05万吨，较八月底减少0.51万吨，同比减少0.16万吨。2026年8月，越南纺织服装出口额达39.97亿美元，环比增加0.33%，同比增加3.51%；纱线出口量为18.38万吨，环比增加4.98%，同比增加7.72%。

白糖

外糖基本面偏强，超强厄尔尼诺预期，甘蔗减产预期，巴西糖产大概率低于预期，全球食糖将由过剩转向短缺。国内糖基本面弱于国外，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大幅增产预期

苹果

今年苹果基本面偏弱，产量大增且质量尚可，而需求端表现较弱，前期上市的早熟苹果价格也偏弱，市场预期今年苹果价格偏弱，因此前期苹果期货价格大跌。但是近期随着新赛季富士开始大量上市，开称价格并未出现大范围的降价，价格甚至高于市场之前预期，而仓单的制作成本也再次成为市场的关注点

红枣

当前红枣仓单已全部注销，下游供货充足，在价格持续下跌下，采购商囤货意愿较低，基本以刚需采购为主，整体交投氛围偏清淡，后续随着天气转凉，红枣作为滋补品，消费有望边际好转，但结转库存压力仍存。当前新枣处于吊干阶段，整体产量预期偏乐观，还需关注产区降水情况，若降水增加，易引发裂果现象，进而影响新枣仓单成本

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，等待新赛季花生大量上市

【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。