



东亚期货
East Asia Futures

每日商品期市纵览

DAILY COMMODITY FUTURES REVIEW

洞察市场趋势 · 把握投资机遇

2026年08月13日



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

Executive Summary | 今日要点

- 活跃品种等权涨跌 -0.03%，34/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 能源化工领涨（+0.42%），黑色建材最弱（-0.79%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：豆一（+1.84%，上涨增仓）、橡胶（+4.93%，上涨增仓）、纸浆（+1.12%，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

47%涨 / 53%跌

平盘 0 个

增仓品种

47

占活跃品种 64.4%

日均成交活跃度

平稳

+1.2% 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 豆一	+14.8%
② 氧化铝	+6.4%
③ 不锈钢	+6.1%
④ 短纤	+5.7%
⑤ 上证50	+4.7%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 玉米淀粉	+115.3%
② 纸浆	+69.6%
③ 豆一	+69.0%
④ 纯碱	+62.3%
⑤ 玻璃	+60.5%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-13 收盘 · 价格用主连（ZL），量仓用加权（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+贵金属	-0.39%	4 / 6	-0.5%	+6.7
有色金属+新能源	-0.57%	3 / 8	+5.2%	+0.5
能源化工	+0.42%	17 / 8	-5.1%	+2.9
黑色建材	-0.79%	0 / 9	+3.5%	+12.5
农产品	+0.31%	10 / 7	+9.0%	+8.2

今日涨幅前10

根据当日收盘价格与上一交易日收盘价格对比涨跌幅度。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	成交较20日	加权持仓 / 日变化	价仓状态
橡胶 能源化工	17875 +4.93%	震荡下行	-23.4%	17.1万 / +0.0万 (+0.2%)	上涨增仓
生猪 农产品	12305 +2.24%	日内走强	+8.0%	50.7万 / -0.9万 (-1.7%)	上涨减仓
豆一 农产品	4986 +1.84%	日内走强	+69.0%	70.5万 / +9.1万 (+14.8%)	上涨增仓
胶版印刷纸 能源化工	3926 +1.19%	日内走强	+12.5%	2.6万 / -0.0万 (-0.4%)	上涨减仓
甲醇 能源化工	2636 +1.15%	震荡上行	+10.6%	178.5万 / +5.2万 (+3.0%)	上涨增仓
碳酸锂 有色金属+新能源	151420 +1.15%	探底回升	+13.3%	67.2万 / -1.5万 (-2.2%)	上涨减仓
丙烯 能源化工	7449 +1.13%	日内走强	-32.6%	4.7万 / +0.1万 (+3.0%)	上涨增仓
纸浆 能源化工	4690 +1.12%	日内走强	+69.6%	53.7万 / -3.7万 (-6.4%)	上涨减仓
菜油 农产品	10223 +0.94%	日内走强	-2.6%	67.6万 / +2.4万 (+3.7%)	上涨增仓
塑料 能源化工	7879 +0.90%	震荡上行	-28.8%	78.0万 / +2.2万 (+2.9%)	上涨增仓

今日跌幅前10

根据当日收盘价格与上一日收盘价格测算涨跌幅度。

品种 / 板块	收盘 / 涨跌	日内形态	成交较20日	加权持仓 / 日变化	价仓状态
铁矿石 黑色建材	705.0 -2.15%	冲高回落	+3.8%	121.9万 / +0.6万 (+0.5%)	下跌增仓
沪银 金融+贵金属	15823 -2.05%	日内走弱	+8.5%	55.2万 / -0.4万 (-0.6%)	下跌减仓
沪锡 有色金属+新能源	425650 -1.35%	震荡下行	-11.7%	9.3万 / -0.2万 (-2.5%)	下跌减仓
焦煤 黑色建材	1320.5 -1.27%	探底回升	+11.2%	89.2万 / +0.1万 (+0.1%)	下跌增仓
氧化铝 有色金属+新能源	2680 -1.25%	震荡下行	+0.0%	56.1万 / +3.4万 (+6.4%)	下跌增仓
纯碱 能源化工	975.0 -1.22%	探底回升	+62.3%	240.1万 / -3.7万 (-1.5%)	下跌减仓
沪锌 有色金属+新能源	25550 -1.08%	日内走弱	+10.4%	27.8万 / +0.2万 (+0.9%)	下跌增仓
低硫燃油 能源化工	4655 -1.08%	探底回升	-27.6%	12.6万 / -0.3万 (-2.3%)	下跌减仓
铸造铝合金 有色金属+新能源	23395 -1.06%	震荡下行	+32.0%	2.6万 / -0.1万 (-2.8%)	下跌减仓
不锈钢 黑色建材	14385 -1.03%	日内走弱	-24.2%	15.1万 / +0.9万 (+6.1%)	下跌增仓

沪深300

利多因素：2026年A股逻辑由“流动性驱动”转向“盈利修复驱动”，多项领先指标显示PPI有望上行，企业盈利修复确定性高；叠加利率下行与分红改善推动资金从债券向股票转移，大盘价值风格因估值合理、盈利确定性强，短期配置优势凸显。利空因素：沪深300市盈率分位偏高，整体估值并不便宜；且当前股债性价比位于历史均值下方、逼近负1倍标准差，显示股市相对债券吸引力不足，市场资金或更偏向债券等相对稳健资产。总结：盈利修复提供支撑，但估值与股债性价比偏高，多空博弈、重心上移需基本面兑现。

中证500

利多因素：中证500市净率自2022年后企稳回升，估值修复显著；2026年企业盈利修复主线确立，指数基本面有望随PPI上行和反内卷政策持续改善。利空因素：中证500市净率已处历史高位，估值修复后进一步上行空间受限；其拥挤度5年百分位自2024年中以来持续攀升，交易热度高企提示短期回调与“拥挤”风险增大。总结：估值修复充分但拥挤度较高，多空均衡，后市取决于盈利兑现节奏。

中证1000

利多因素：中证1000市值小、成长风格显著、弹性较大，2026年经济弱复苏背景下小盘成长题材受益于风险偏好改善；2024年下半年起其市净率再度超越中证500，小盘估值修复具有领先性。利空因素：中证1000估值显著偏高，市盈率达46.63、PE分位高达74.12，位列各主要指数之首；其拥挤度5年百分位2024年再度回升并一度超过中证500，交易过热、潜在回撤风险较大。总结：成长弹性与高估值、高拥挤并存，攻守兼备但需防范高位回撤。

欧线集运

本周，船公司逐步落地8月下半月运价，继续维持重心下移的态势。马士基周二开舱第35周运价，继续恢复降价态势，环比上周下跌300美元。市场重新回到运价下跌的预期中，上海宁波港口因台风短期拥堵，市场对08交割价格上修，带动主力合约重心抬升。后期继续关注运价下降节奏，和地缘对远期价格的扰动。

沪银

利多因素：AI基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，工业需求提供中长期支撑；全球交易所白银库存持续收紧、世界白银协会多年报告存在供应缺口，库存枯竭强化供需偏紧逻辑。利空因素：主要央行维持高利率的时间长于预期，持续压制白银作为无息资产的金融属性；美元维持强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制；2026年7月白银较年初近乎腰斩，宏观政策预期转向与地缘风险多重利空共振。总结：白银多空博弈，供需面偏紧但宏观流动性存在下行压力。

沪金

利多因素：2026年二季度全球央行净购金289吨、同比增长62%，创历年二季度最高纪录，中国央行已连续20个月净买入；黄金ETF双底形态确立，大量资金持续流入市场。利空因素：2026上半年全球央行购金需求创2022年以来新低，中长期失去核心支撑；二季度黄金ETF净流出45吨，同期金价承压回落。总结：多空方向存在明显分歧——央行购金与ETF流向数据口径冲突，短期反弹难改中长期供需转弱，方向待确认。

铂

南非矿区电力、生产扰动仍存，矿端释放存在约束，再生铂回收增量有限，难以弥补矿产端潜在缺口。需求层面，汽车催化剂刚需保持韧性，氢能领域工业需求存在预期支撑，但国内下游以按需采购为主，主动补库意愿偏弱。

钯

俄企、南非矿产产出总体平稳，再生钯回收供给持续释放，全球市场呈现表现过剩格局。需求端，汽车催化剂仍是主要消费领域，受电动车渗透及铂替代影响，行业需求存在结构性压制，国内下游多维持按需采购，补库力度有限。

沪铜

铜精矿加工费维持低位，矿山端扰动仍存，国内冶炼产出保持平稳，进口货源逐步到港补充国内流通货源。需求端呈现结构性分化，电网、新能源板块存在支撑，但传统加工领域受高价抑制，下游多执行刚需采购，主动补库意愿不强。

沪铝

国内电解铝运行产能接近高位，供应增量有限；铝锭库存延续去化、出库量回升，对价格形成支撑。但即时利润已超过8200元/吨，下游综合开工仍在回落，高价对采购需求存在抑制。

沪锌

锌精矿加工费维持低位，矿端原料紧张格局延续，冶炼厂受亏损制约，复产节奏存在约束，8月产量存在修复预期。需求处于传统消费淡季，终端整体偏弱，镀锌、压铸合金开工水平不高，下游以长协为主，散单采购谨慎。

沪铅

铅仍处在供需双弱格局：原生供应维持较高水平，再生端亏损和废电瓶高价更多限制增量，而非带来足以扭转平衡的减产；电池开工略有回升，但现货补库力度仍弱。

沪镍

印尼镍产能持续释放，国内冶炼厂受加工利润亏损影响，精炼镍产出存在收缩，进口货源持续流入国内市场。需求端，不锈钢处于传统消费淡季，终端订单表现偏弱，钢厂按需排产；新能源板块仅有刚需支撑，下游主动补库意愿不足，现货成交整体平淡。

沪锡

缅甸复产节奏受限，锡精矿加工费维持低位，冶炼企业受原料约束，整体开工水平不高，进口增量有限，实物供给存在支撑。需求处于国内电子行业传统淡季，焊料企业订单偏弱，下游多维持刚需采购，主动补库意愿不足，海外半导体相关需求存有韧性。

氧化铝

国内运行产能小幅上升、港口库存累积，对价格形成压制；但即期冶炼利润处于亏损状态，进口窗口关闭，加之大洋洲产量下降和海外精炼厂扰动，成本与进口价格对下方构成支撑。

碳酸锂

短期来看，国内锂盐厂集中检修减产落地，智利锂盐发运维持低位，叠加下游正极排产环比抬升，供需缺口持续扩大。但中长期来看，碳酸锂供需均处在上升阶段，后续需关注碳酸锂产能恢复节奏、海外矿进口到港规模及需求排产的实际兑现情况。

多晶硅

丰水期部分产线维持爬产，虽有个别企业检修，但行业整体产出仍处在高位，实物供给较为宽松。下游硅片、电池环节开工未见明显抬升，终端光伏装机带动有限，产业链以消耗自身库存为主，硅料采购偏刚需，主动补库意愿不强。

工业硅

西南丰水期复产节奏放缓，西北部分企业检修减产，但行业整体产出基数仍处高位，供给压力并未完全消解。需求端呈分化格局，多晶硅环节存在采购修复预期，有机硅、合金板块开工一般，下游以刚需拿货为主，集中补库尚未显现。

螺纹钢

最新产库数据显示需求强劲反弹：螺纹表需194.31万吨，环比大增8.87%，终端提货节奏明显恢复。产量182.55万吨（-3.82%）延续减产，供给收缩+需求反弹推动总库存去化11.76万吨。社库厂库同步去化，供需缺口由过剩转为短缺，螺纹基本面自7月中旬以来首次全面改善。核心关注点：表需反弹的持续性、钢厂复产节奏、旺季需求能否延续。

热卷

热卷需求反弹力度最大：表需303.93万吨，环比大增6.36%（+18.16万吨），产量亦回升3.14%率先复产。总库存去化7.17万吨，厂库大幅去化7.22万吨，供需双升下库存去化重启。制造业、出口及基建用钢边际改善是主要驱动，但复产速度较快需警惕侵蚀去库成果。核心关注点：复产节奏与需求匹配、制造业PMI及排产变化、卷螺价差运行。

铁矿石

供给端宽松：港口库存累积至1.67亿吨，到港高位，海外发运维持。铁水已从前期243万吨高位回落至238万吨，需求端边际走弱确认。钢厂盈利率降至32%，低价补库意愿有限，现货外矿指数偏弱运行。核心关注点：铁水继续回落的速度、港口库存去化拐点、海外矿山发运节奏。

焦煤

供应端维持偏紧：安监+蒙煤减量，现货深度升水结构（基差+31%）。成材需求回暖带动钢厂补库预期升温，焦煤刚需有望边际改善。期货端前期暴跌后估值修复，但钢厂盈利仍处低位，对高价原料采购偏谨慎。核心关注点：铁水止跌回升对焦煤刚需的拉动、蒙煤通关恢复、期现回归。

焦炭

焦炭第三轮降价已落地（湿熄降50元/吨、干熄降55元/吨），正式进入降价周期。但成材需求回暖带动钢厂补库预期升温，焦炭刚需有望边际改善，降价压力缓解。焦化厂吨焦亏损约-112元、开工率68%，被动减产延续，供给端收缩。核心关注点：成材需求回暖能否传导至焦炭、焦化利润修复节点、第四轮降价是否落空。

玻璃

日熔量降至14.22万吨，开工率66.55%，供应持续收缩。深加工订单环比改善至9.4天，但同比仍偏弱。企业总库存7489.8万重箱，环比微降0.6%，同比仍增21.1%，去库困难。全行业亏损加深，天然气/石油焦燃料产线亏损严重。估值偏低但供需矛盾未明显缓解。

纯碱

周产量74.64万吨，产能利用率78.37%，部分企业检修带来阶段性减量但力度有限。厂家库存累至184.95万吨，重碱累库明显。浮法+光伏玻璃日熔量持续下滑，重碱刚需走弱。联碱法、氨碱法均陷亏损，行业盈利恶化。供强需弱格局未改，关注检修持续性

锰硅

周产量降至15.7万吨，连续六周下降，开工率28.2%。但样本企业库存累至46.3万吨，持续刷新近年新高。锰矿价格阴跌，天津港南非半碳酸降至36.5元/吨度，9月外盘报价进一步下调，化工焦仍有提降预期，成本支撑下移。河钢8月招标询盘5800元/吨环比跌150元，需求低迷。

硅铁

甘肃万利全线停炉日减700吨，宁夏、青海、甘肃结算电价上涨，成本支撑走强。样本企业库存8.85万吨环比增加，供需趋向宽松。兰炭小料小幅上调，电价托底效应明显。但钢厂盈利率走低、金属镁淡季检修增多，需求边际走弱。

原油

行情核心受中东地缘局势主导，近期主要变化在于消息面，当前核心聚焦美伊是否会谈，双方各执一词"谈判"的真假虚实构成当前市场最大不确定性。供应端OPEC+宣布9月增产18.8万桶/日，增产幅度有限（不到全球需求的0.2%），信号意义大于实际影响；当前波斯湾产量仍低于战前约1,050万桶/日。需求端，北半球夏季出行旺季支撑海外炼厂高开工；国内检修炼厂陆续复工，原油加工负荷小幅回升，但化工产业链需求恢复偏慢。目前基本面对油价偏利多，关注地缘最新消息面。

LPG

近期LPG市场受原油影响强波动，中东地缘局势推升能源板块整体风险溢价。LPG供应端或保持增长，主要基于检修企业陆续恢复。未来三周预期国产供应量或增加，或增至43.8万吨左右，总计增幅2.15%。未来三周预期到港量在40-95万吨。需求方面，下游企业前期检修装置逐步恢复，需求呈现提升趋势。短期液化气供给增速大于需求，液化气基本面对格局相对偏弱。

PTA

PTA装置因计划外短停产量快速下降，接下来装置仍面临集中重启，产量有增加预期，PTA加工费近期再度走高，抬升估值，短期上涨驱动可能受限，未来供需面偏向于供需双增，但供给增速可能略快于需求。成本端原油受地缘扰动波动较大，短期注意风险。

短纤

供减需平，由于原料近期持续上涨，短纤利润再度大幅下滑至同比低位。纺织行业处于传统淡季，纱厂开工偏低，终端订单不足，下游仅刚需零星采购，现货成交清淡。当前成本端支撑占主导，等待下游需求改善，先关注利润修复情况。

乙二醇

部分装置近期推迟检修，8月产量可能小幅提升，进口偏低，华东港口库存整体处于去库通道，到港压力不大，当前交易主线更多偏地缘；需求端下游聚酯开工率变化不大，织造终端当前处于淡季，所以下游聚酯产销依旧较差，预期层面存在金九银十需求旺季的利多，可能对价格形成支撑。

塑料

美伊局势再度陷入僵持，塑料短期受地缘影响较大。基本面来看，短期PE供应逐步回升的趋势未改，而同时需求端现实表现疲弱，下游开工预计从9月份之后逐渐提升，迎来需求真正的改善。短期交易一部分地缘紧张局势的反弹，后续关注需求旺季对于塑料价格的支撑。

甲醇

8月甲醇装置重启与检修并存，基于重启体量或多于检修量，初步预估8月国产供应环比7月微增。需求端整体依旧偏弱，MTO装置维持刚需运行，加工利润承压，后续检修计划增多；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；本周甲醇因到港下降导致大幅去库，海外开工仍处于低位，甲醇远期供应约束仍存，价格相对有支撑。

PVC

供给端8月份装置检修偏少，产量有提升预期，需求端当前仍处于淡季，市场期待8月下旬需求的改善，PVC短期有累库预期。成本端上游乙烯和电石涨价带来成本支撑，而原料乙烯价格受地缘变化呈现高波动，盘面PVC也会受此影响。

聚丙烯

供应端目前呈现短期紧平衡、远期趋于宽松的格局。需求端目前尚处于淡季，下游消费量整体呈现弱势，塑编、BOPP薄膜、注塑等主要下游开工率长期处于年内低位。综合来看，当前聚丙烯最大支撑仍来自于成本，受油价偏强震荡影响，原料成本高位运行将托底PP现货价格，整体走势将面临供应端弱回归与需求疲软博弈。

苯乙烯

供需层面，苯乙烯市场低供给格局延续；下游整体需求小幅走弱。成本方面，纯苯市场货源供应有所增加，场内流通偏紧局面得到缓解，但原油持续走强带动纯苯商谈重心上行，为苯乙烯形成稳固成本支撑。

燃油

霍尔木兹海峡通航流量仍显著低于冲突前，科威特 Al-Zour 炼厂外运受阻，中东高硫货源释放受限；俄罗斯燃料油出口持续受炼厂、物流扰动，亚洲可流通高硫货源偏紧。新加坡现货维持高升水，库存处在近四年同期低位；国内FU仓单持续低位，可交割资源有限，保税现货紧张，期现裂口维持高位。风险点：若美伊谈判出现实质进展、海峡通航恢复，中东货流回归，高硫供应会快速修复，地缘溢价将快速回落。

沥青

8月国内沥青排产环比明显回升，主营、地炼多套装置复产提负，整体供应环比抬升，但同比依旧明显偏低，重质油原料约束下产量难大幅爆发。部分炼厂有检修计划，阶段性对冲增量；进口沥青依旧维持低位。社会+厂库整体仍处在**历史同期偏低位置**，局部区域现货资源偏紧，对近月有支撑；随着炼厂复产，后期有累库风险，重点看累库速度。

尿素

供应是当前最核心利空，产量高位运行，向下弹性有限，向上被高供给压制。夏季大田追肥基本结束；黄淮玉米少量补氮、新疆棉花追肥收尾，仅零星用肥，没有大规模田间采购，进入季节性空档期。秋播备肥尚未启动，要等到8月下旬-9月才会逐步显现。复合肥开工维持低位，秋季原料备肥尚未大规模展开；三聚氰胺、脱硝、板材、车用尿素均为刚需小单采购，按需拿货，贸易商低库存快进快出，囤货意愿薄弱。现实供强需弱，靠出口招标、政策、秋肥预期托底，震荡格局，没有单边趋势。

合成橡胶

原油高位震荡带动原料端情绪，现货市场报盘小幅上调。石脑油裂解成本有底部支撑，但向上传导力度有限；苯乙烯近期走弱，对丁苯橡胶形成拖累。顺丁生产毛利维持尚可，装置有生产积极性，成本更多是区间托底。

橡胶

7-9月为东南亚主产区增产阶段，泰国、越南新胶供应持续释放，原料杯胶、胶水价格逐步松动。短期：旺季供给宽松现实 VS 天气扰动 + 远期厄尔尼诺减产预期博弈。国内海南、云南近期降雨频繁，阶段性干扰割胶，短期国内新胶释放节奏放缓，带来短期利多支撑；库存：青岛天然橡胶总库存 65.40 万吨，环比小幅去库。

烧碱

上周全国液碱环比去库，山东和江苏液碱环比去库，库存仍处同期高位。上周烧碱开工小幅回升，开工处于同期低位，液氯价格反弹，山东氯碱负荷回升。氧化铝运行产能高位，非铝需求弱势但存旺季预期，出口仍弱。烧碱绝对价格低位，估值偏低。从中长期来看，烧碱仍是供需过剩

生猪

供给仍偏宽松，前期压栏及二育猪源持续释放，但西南大猪价格走强带动肥标价差走阔，二育入场积极性提升，现货止跌反弹。能繁母猪存栏降至3780万头，产能去化趋势明确，远月供给收缩预期强化。短期消费淡季需求支撑有限，冻品库存高位，8月出栏计划环比增加，供需博弈加剧。

豆粕

美豆产区天气改善，优良率63%持平上周，天气升水有所回吐，但8月结荚灌浆关键期天气仍敏感。国内大豆到港量维持千万吨级别，油厂高开机下豆粕库存累至近97万吨，供应充足。饲料企业随采随用，养殖亏损压制需求增量。关注8月12日USDA供需报告指引。

豆油

港口豆油库存142.8万吨，周环比继续累库，8-9月大豆到港量偏高叠加储备拍卖，供应预期宽松。下游消费平淡，现货基差承压。美豆油受原油反弹及买油卖粕套利提振，但国内基本面压力限制跟涨幅度。关注USDA及MPOB报告预期差。

棕榈油

马棕处于季节性增产周期，MPOB 7月库存预估261万吨为五个月高位，累库压力持续。国内港口库存83万吨，供需宽松。但印尼加里曼丹旱情持续，厄尔尼诺增强，远月减产预期强化；印尼B50政策推进、印度7月进口激增50%提供需求支撑。

菜粕

港口菜粕库存30.65万吨，环比大增31.94%，远月菜籽买船增加，供应预期宽松。加拿大草原天气有利油菜籽生长，优良率77%高于去年，ICE油菜籽上涨空间有限。水产旺季刚需稳固，贸易商低价建仓成交放量，但全球菜籽丰产预期压制远期价格。

菜油

国内菜油库存38.86万吨，环比下降，同比大幅偏低，库存处于近年低位。菜籽压榨开机率偏低，现货基差坚挺，还储需求持续消耗库存。加拿大菜籽产区暂无新增减产题材，但欧盟菜籽单产因前期热浪下调。短期菜油在油脂板块中相对偏强，但高价抑制终端成交。

玉米

利多：近期天气炒作，小麦托市双重利好在短期内提振价格，现货接近种植成本价。利空：华北春玉米即将集中上市，新粮供应压力逐步显现；东北陈粮库存去化缓慢，贸易商资金压力仍存；高库存。

鸡蛋

利多：产蛋率下降，老母鸡出栏，抄底支撑，看涨心态市场交易氛围尚可，天气高温，各环节库存压力不大。利空：新开产增加，下游采购谨慎，难有持续性上涨动力。

棉花

8月12日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8002.631吨，实际成交8002.631吨，成交率100%。成交均价17283.18元/吨，较11日涨172.12元/吨，折3128B价格17882.58元/吨；成交最高价18000元/吨，最低价16590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。

白糖

利多：欧洲干旱、印度糖价受节日需求与供给紧缩双重推升、巴西产糖低于预期，预计全球糖供应紧缺。利空：我国糖库存量仍处于历年同期高位。

苹果

苹果去库仍较缓慢，新季早熟价格连续回落，叠加新季增产预期，另外夏令鲜果供应依然充足，苹果消费替代压力不减。

红枣

红枣破新低后快速收回，基本面暂无亮点变化：旧季红枣高库存，弱需求。技术上不过分看空，部分空头逐步离场，推动价格止跌回升。

花生

花生陈米结转库存体量偏大，制约价格大幅上涨，但成本底部支撑较强，大跌空间同样有限。后续关注主产区天气变化以及中秋备货的需求情况。

【行情口径及筛选说明】

1. **数据来源**：WIND,IFIND,东亚期货研究院。
2. **涨跌幅**：主连合约当日收盘价相对上一交易日收盘价的变化。
3. **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。
4. **持仓变化**：当日加权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。
5. **持仓增幅**：按当日加权持仓量相对上一交易日加权持仓量的变化百分比计算。
6. **板块涨跌**：以板块内纳入统计品种的收盘价涨跌幅进行平均加权测算。
7. **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。