



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12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 +0.10%，37/73 个品种收涨，市场整体震荡。
- 有色金属+新能源领涨（+0.73%），能源化工最弱（-0.36%），板块分化是今日主线。
- 当日变化较突出的品种：多晶硅（+2.92%，上涨增仓）、低硫燃油（-3.33%，下跌增仓）、玻璃（-2.55%，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

52%涨 / 48%跌

平盘 2 个

增仓品种

41

占活跃品种 56.2%

日均成交活跃度

平稳

-2.6% 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 20号胶	+7.5%
② 低硫燃油	+5.2%
③ 丁二烯橡胶	+5.1%
④ 多晶硅	+4.9%
⑤ 玻璃	+4.4%

成交放大 TOP5 ■ 较20日均量

① 多晶硅	+84.7%
② 锰硅	+64.6%
③ 纸浆	+63.2%
④ 纯碱	+55.2%
⑤ 玉米淀粉	+33.8%

二、板块强弱与量仓变化

行情截至 2026-08-12 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	+0.52%	8 / 2	-12.8%	-2.2
有色金属+新能源	+0.73%	7 / 3	-1.5%	+6.8
能源化工	-0.36%	9 / 15	+3.2%	+1.0
黑色建材	-0.27%	3 / 6	+1.2%	+6.9
农产品	+0.21%	9 / 8	-8.4%	-7.1

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
多晶硅 有色金属+新能源	38190 +2.92%	日内走强	+84.7%	19.7万 / +0.9万 (+4.9%)	上涨增仓
棕榈油 农产品	9691 +2.64%	震荡下行	-12.7%	84.6万 / +0.7万 (+0.8%)	上涨增仓
碳酸锂 有色金属+新能源	149700 +2.63%	震荡上行	+3.3%	68.7万 / +1.2万 (+1.7%)	上涨增仓
沪银 金融+贵金属	16154 +2.58%	日内走强	-12.6%	55.6万 / +1.5万 (+2.8%)	上涨增仓
欧线集运 其他	1606 +2.36%	冲高回落	+5.2%	4.1万 / -0.2万 (-3.6%)	上涨减仓
沪锡 有色金属+新能源	431480 +1.79%	震荡上行	-17.7%	9.6万 / +0.2万 (+2.1%)	上涨增仓
纸浆 能源化工	4638 +1.76%	日内走强	+63.2%	57.4万 / -1.7万 (-2.8%)	上涨减仓
丁二烯橡胶 能源化工	13420 +1.74%	日内走强	-0.2%	13.7万 / +0.7万 (+5.1%)	上涨增仓
鸡蛋 农产品	3878 +1.57%	日内走强	+7.7%	81.3万 / -0.3万 (-0.4%)	上涨减仓
沪金 金融+贵金属	958.5 +0.91%	探底回升	-9.5%	34.4万 / +0.0万 (+0.1%)	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
低硫燃油 能源化工	4706 -3.33%	探底回升	+8.1%	12.9万 / +0.6万 (+5.2%)	下跌增仓
玻璃 黑色建材	878.0 -2.55%	日内走弱	+20.1%	281.4万 / +11.8万 (+4.4%)	下跌增仓
原油 能源化工	556.1 -1.37%	探底回升	-12.6%	8.3万 / +0.0万 (+0.1%)	下跌增仓
纯苯 能源化工	7225 -1.35%	探底回升	-0.5%	4.5万 / -0.1万 (-2.4%)	下跌减仓
苯乙烯 能源化工	8330 -1.24%	探底回升	-28.8%	52.1万 / +0.1万 (+0.2%)	下跌增仓
尿素 能源化工	1683 -1.00%	日内走弱	-6.1%	53.8万 / -0.2万 (-0.3%)	下跌减仓
对二甲苯 能源化工	7970 -0.94%	探底回升	+17.8%	29.1万 / +0.4万 (+1.3%)	下跌增仓
纯碱 能源化工	987.0 -0.90%	震荡下行	+55.2%	243.7万 / -1.0万 (-0.4%)	下跌减仓
丙烯 能源化工	7366 -0.83%	探底回升	+18.4%	4.5万 / +0.1万 (+1.3%)	下跌增仓
聚丙烯 能源化工	8356 -0.80%	探底回升	-14.2%	108.2万 / -1.1万 (-1.0%)	下跌减仓

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

南非矿产产出扰动仍存，矿产释放有限，高价刺激回收料供给有所增加。需求上，首饰与实物投资保持韧性，传统汽车催化剂需求偏弱，氢能工业需求存在边际增量。

钯

南非矿产产出趋于稳定，俄钯流入未受关税政策约束，整体矿产供给充足，回收料随价格波动有所释放。需求端，汽车催化剂需求延续偏弱，工业端增量有限。

沪铜

海外矿端仍存扰动，国内冶炼维持生产，现货市场货源出现结构性分化，部分品牌流通偏紧。下游处于传统消费淡季，加工企业多以刚需采购为主，整体终端成交未见明显放量。

沪铝

LME库存降至25.34万吨，中东供应损失尚未修复，外盘继续抬升国内估值；国内铝锭库存下降、出库回升，为沪铝提供现实支撑。但电解铝利润接近8000元/吨、华东现货仍贴水，价格已领先于需求。

沪锌

国内锌精矿加工费维持低位，矿端紧张格局延续，前期检修炼厂逐步复产，锌锭供给环比有所修复，但原料条件制约大幅增产空间。下游处于消费淡季，镀锌、压铸等行业开工一般，终端以刚需采购为主，现货散单成交有限。

沪铅

铅精矿加工费维持低位，原生铅生产基本平稳；再生铅受废电瓶原料成本牵制，炼厂利润承压，产能释放受限。下游蓄电池行业处于传统淡季，企业多执行按需采购，终端订单未有明显回暖，现货成交整体平淡。

沪镍

印尼镍中间品持续流入国内，镍铁产出有所恢复，硫磺价格高位抬升湿法冶炼成本，对产出形成一定约束。下游不锈钢处于传统消费淡季，钢厂按需排产，新能源正极企业维持刚需采购，现货成交整体平淡。

沪锡

缅甸矿区受雨季影响，锡矿进口恢复偏慢，国内冶炼厂原料库存偏低，部分炼厂受原料约束，精锡增产空间有限。下游电子、焊料行业处于传统消费淡季，高价抑制企业补库意愿，市场多为刚需成交。

氧化铝

国内氧化铝产能维持高位释放，铝土矿受海外雨季扰动，局部原料成本有所抬升，但整体原料供给尚可，行业产出未见明显收缩。需求端，下游电解铝产能接近政策上限，增量有限，铝厂多以长单采购为主，现货采购活跃度不高。

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

行业整体产能充裕，部分企业检修的同时仍有产能持续释放，整体产出维持高位，主动减产执行力度存在分化。下游硅片环节排产提升有限，终端光伏需求未见显著放量，下游企业以刚需采购为主，补库意愿偏弱。

工业硅

西南丰水期硅厂复产接近尾声，进一步增产空间有限，西北产区生产相对稳定，整体行业供给基数仍处高位，局部企业检修带来小幅扰动。下游多晶硅、有机硅开工分化，终端以刚需采购为主，大规模补库尚未显现。

螺纹钢

最新产库数据呈需求崩塌格局：螺纹表需178万吨（-10.28%）为近五周最低，产量虽降5.25%但远不足以对冲。社库厂库同增，钢厂盈利降至32%、吨钢亏损超320元，负反馈正加速向上游传导。铁水产量已从前期高位243万吨回落至238万吨，供给端缩减但需求拖累更重。核心关注点：8月下旬旺季需求能否兑现、铁水产量是否继续回落、减产力度。

热卷

热卷供需双缩、累库未止：产量288万吨、表需286万吨，减产后仍累库。制造业用钢缺乏弹性，冷轧逆势去库形成结构性对比，热卷相对冷轧弱势扩大。钢厂盈利恶化、铁水回落对板材供给形成压制，但需求端同样缺乏亮点。核心关注点：制造业PMI及排产变化、卷螺价差运行、出口环境变化。

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（基差+31%）。铁水从243降至238万吨已确认回落趋势，焦煤刚需边际走弱。期货端前期暴跌后估值修复，但钢厂亏损扩大对原料端形成负反馈压力。核心关注点：铁水继续回落对焦煤刚需的冲击、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），十轮提涨后正式进入降价周期。铁水降至238万吨叠加钢厂盈利率32%、吨钢亏损320+，刚需走弱+利润倒逼推动焦炭连续降价。焦化厂吨焦盈利由盈转亏（-112元），开工率降至68%，被动减产开始。核心关注点：钢厂检修计划及复产预期、焦化利润修复节点、第四轮降价幅度。

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。

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；甲醇港口库存或延续增量节奏，整体力度或稍趋缓，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。

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。网传：金岭8月底热电厂停2个月；也有说山东金岭(东营厂区)初步计划9月份停车检修20天。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，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。

玉米

自2026年8月11日起在河南省内符合条件的地区启动2026年小麦最低收购价执行预案。从盘面来看，昨日玉米价格较为坚挺，近期天气炒作与小麦托市双重利好在短期内提振价格

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8月12日，全国生产环节库存为0.52天，较昨日减0.03天，减幅5.45%。流通环节库存为0.92天，较昨日持平。利多：产蛋率下降，老母鸡出栏，抄底支撑，看涨心态；利空：新开产增加，天气高温。市场交易氛围尚可，各环节库存压力不大，看涨情绪继续升温；考虑到当前气温较高，鸡蛋难以储存，下游采购谨慎

棉花

8月11日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8015.57吨，实际成交8015.57吨，成交率100%。成交均价17111.06元/吨，较10日跌86.01元/吨，折3128B价格17755.89元/吨；成交最高价17910元/吨，最低价16390元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况，目前成交均价停止上涨。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

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。而目前我国糖库存量仍处于历年同期高位，但短期国内现货糖成交量有所好转，现货大厂报价纷纷上调。

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

红枣销区市场到货持续，当前价格区间处于近年来低位水平，市场走货见快，后期天气转凉后走货或进一步好转，预计短期内现货价格以稳为主。

花生

花生基本面暂无亮点变化，陈米结转库存体量偏大，向上空间有限；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. **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。