华鑫期货研究所 | “持仓全景”系列 · 每日盘后

【持仓全景】2026-10-27：全市场 71 个品种净持仓速览

数据日期：2026 年 10 月 27 日（周二） | 统计窗口：2026 年 9 月 21 日—10 月 27 日（21 个交易日）

口径：全部月份合约的前 20 名会员席位多空合并；净持仓＝前 20 名多头合计−空头合计，反映头部席位偏向，非全市场净头寸 | 单位：万手

价格：10 月 27 日与 9 月 21 日「同一合约」收盘价比较，不含换月跳空

71 覆盖品种	**63** 商品期货	**8** 金融期货	**21** 交易日窗口
29 商品净多	**32** 商品净空	**23** 异动品种	**8** 方向翻转

当日结构：商品净多 29 个、净空 32 个、持平 2 个（昨日 27/36），净空减少 4 个，家数向多头一侧移动。两端为沪金 +15.03 万手与豆粕 -44.26 万手，极值差 +59.29 万手。20 日口径下回升最多是纯碱（+11.09 万手，空头减仓），回落最多是玉米（-9.00 万手，多头减仓）。金融 8 个品种全部净空：股指 -11.17、国债 -11.83 万手。

一、核心结论

■ **净多前三** 沪金 +15.03、甲醇 +12.45、热轧卷板 +11.72（万手）

■ **净空前三** 豆粕 -44.26、玻璃 -23.34、纯碱 -16.67（万手）

■ **20 日之最** 回升最多 纯碱 +11.09（空头减仓主导）；回落最多 玉米 -9.00（多头减仓主导）

■ **方向翻转 8 个** 沪锡、工业硅、多晶硅、不锈钢、氧化铝、豆二、PVC 空→多；鸡蛋多→空

■ **金融全净空** 四大股指 -11.17 万手（当日 -0.49）、四大国债 -11.83 万手（当日 -0.11）

> 家数只说明方向，成因决定持续性。23 个异动品种中，空头退出类（翻多 7 + 空减 7）共 14 个、占 61%，净额改善仍靠存量空头退出，而非新多入场；净多增持类仅 3 个，玉米是唯一净空扩大者（20 日 -9.00，多头减仓主导）。

二、商品期货：两端与板块

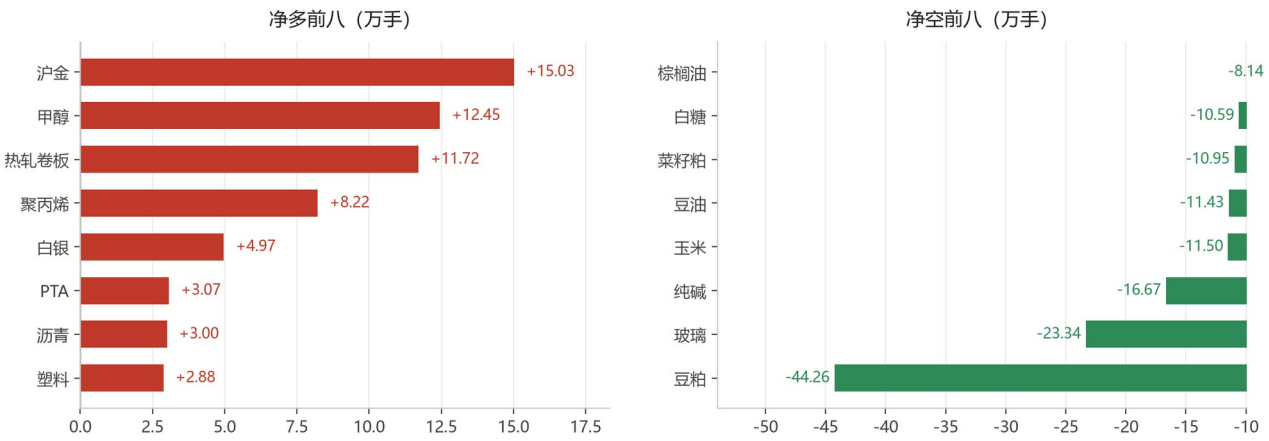


图 1　商品期货净持仓两端：多头与空头前八（2026-10-27）　数据来源：华鑫期货研究所

两端不对称：豆粕 -44.26 万手是多头首位沪金 +15.03 万手的 2.9 倍；前三净空合计 -84.27、前三净多合计 +39.20 万手，空头集中度明显更高。

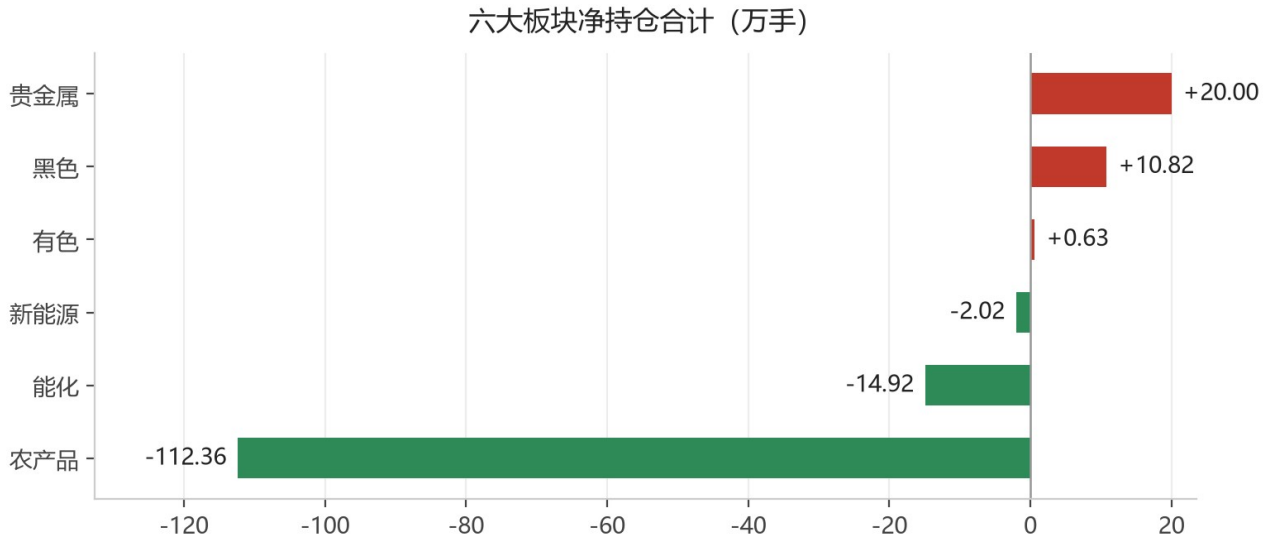


图 2　六大板块净持仓合计（万手，2026-10-27）　数据来源：华鑫期货研究所

板块（万手）：贵金属 +20.00、黑色 +10.82、有色 +0.63、新能源 -2.02、能化 -14.92、农产品 -112.36。板块加总的指示性有限，结构更关键：农产品 16 个品种中 14 个净空，豆粕、菜籽粕、棕榈油合计 -63.35 万手，占该板块净空的 56%；能化中玻璃、纯碱合计 -40.01 万手，剔除后其余品种转正；黑色靠热轧卷板 +11.72 万手独撑，螺纹钢仅 +0.09 万手——板块内分化大于板块之间。

三、异动追踪：23 个品种

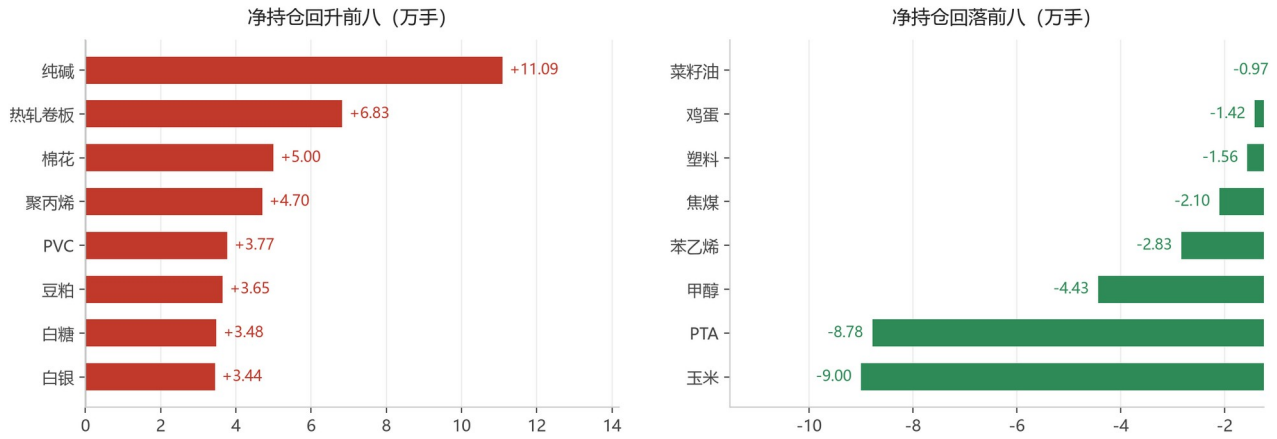


图 3　近 20 日净持仓变化排行：回升与回落两端（2026-10-27）　数据来源：华鑫期货研究所

20 日回升居前：纯碱 +11.09（空头减 17.90、多头减 6.81）；热轧卷板 +6.83（空头增 27.01、多头增 33.84）；棉花 +5.00（空头增 3.11、多头增 8.11）。回落居前：玉米 -9.00（空头减 7.70、多头减 16.71）；PTA -8.78（空头减 46.20、多头减 54.98）；甲醇 -4.43（空头减 17.09、多头减 21.52）。单位：万手。

单日改善居前：棕榈油 +2.57、热轧卷板 +1.91、棉花 +1.53（万手）。多头加码是主动增仓，空头退出是被动回补，持续性不同。

表 1　净持仓异动清单（23 个品种，按类型与 20 日变动排序）　数据来源：华鑫期货研究所

类型	品种	净持仓	近 20 日变化	20 日涨跌	成因
多减	焦煤	+1.08	-2.10	-7.12%	多头减仓主导
多减	苯乙烯	+1.34	-2.83	+14.32%	多头减仓主导
多减	甲醇	+12.45	-4.43	+17.20%	多头减仓主导
多减	PTA	+3.07	-8.78	+5.76%	多头减仓主导
多增	热轧卷板	+11.72	+6.83	-3.96%	多头增仓主导
多增	聚丙烯	+8.22	+4.70	+19.43%	空头减仓主导
多增	白银	+4.97	+3.44	-20.92%	多头增仓主导
空减	纯碱	-16.67	+11.09	-3.63%	空头减仓主导
空减	棉花	-1.43	+5.00	-3.62%	多头增仓主导
空减	豆粕	-44.26	+3.65	-5.49%	空头减仓主导
空减	白糖	-10.59	+3.48	-1.03%	空头减仓主导
空减	豆一	-3.52	+2.81	+7.75%	空头减仓主导
空减	生猪	-3.19	+2.75	-15.11%	空头减仓主导
空减	锰硅	-0.22	+2.52	+1.10%	空头减仓主导
空增	玉米	-11.50	-9.00	+0.68%	多头减仓主导
翻多	PVC	+0.90	+3.77	+7.93%	空头减仓主导
翻多	工业硅	+1.06	+3.01	-1.54%	空头减仓主导
翻多	豆二	+1.94	+2.22	-4.22%	多头增仓主导

类型	品种	净持仓	近 20 日变化	20 日涨跌	成因
翻多	氧化铝	+0.75	+1.50	-5.81%	多头增仓主导
翻多	多晶硅	+0.16	+1.33	-9.95%	空头减仓主导
翻多	不锈钢	+0.23	+0.44	-2.44%	空头减仓主导
翻多	沪锡	+0.18	+0.25	-6.43%	多头增仓主导
翻空	鸡蛋	-0.54	-1.42	-14.02%	多头减仓主导

注：多增＝净多增持；空减＝净空收窄；空增＝净空扩大；多减＝净多减持；翻多＝净空转净多；翻空＝净多转净空。异动样本＝近 20 日变化绝对值 ≥ 2 万手，或首日与今日净持仓符号相反且幅度 ≥ 0.1 万手。

四、持仓与价格：四象限

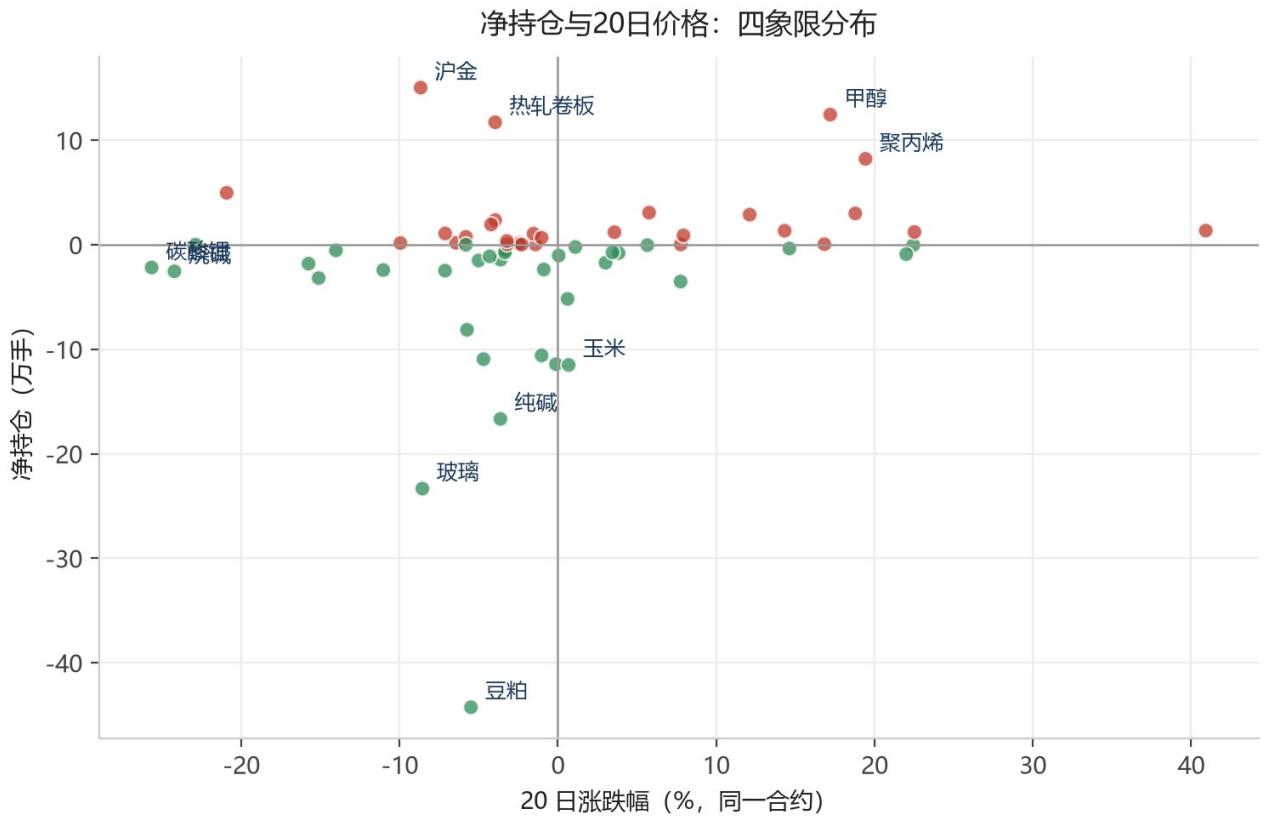


图 4　商品净持仓与 20 日涨跌四象限（2026-10-27，价格按同一合约计）　数据来源：华鑫期货研究所

价涨＋净多 12 个（甲醇、聚丙烯、PTA、沥青，量价同向）；价跌＋净多 17 个（沪金、热轧卷板、白银、沪锌，逆势增仓需价格确认）；价涨＋净空 12 个（玉米、玉米淀粉、豆一、橡胶，多为套保盘高位锁定，不宜当看空）；价跌＋净空 20 个（豆粕、玻璃、纯碱、豆油）。四象限合计 61 个，其余 2 个品种净持仓为 0、不计方向。

五、金融期货：全品种净空

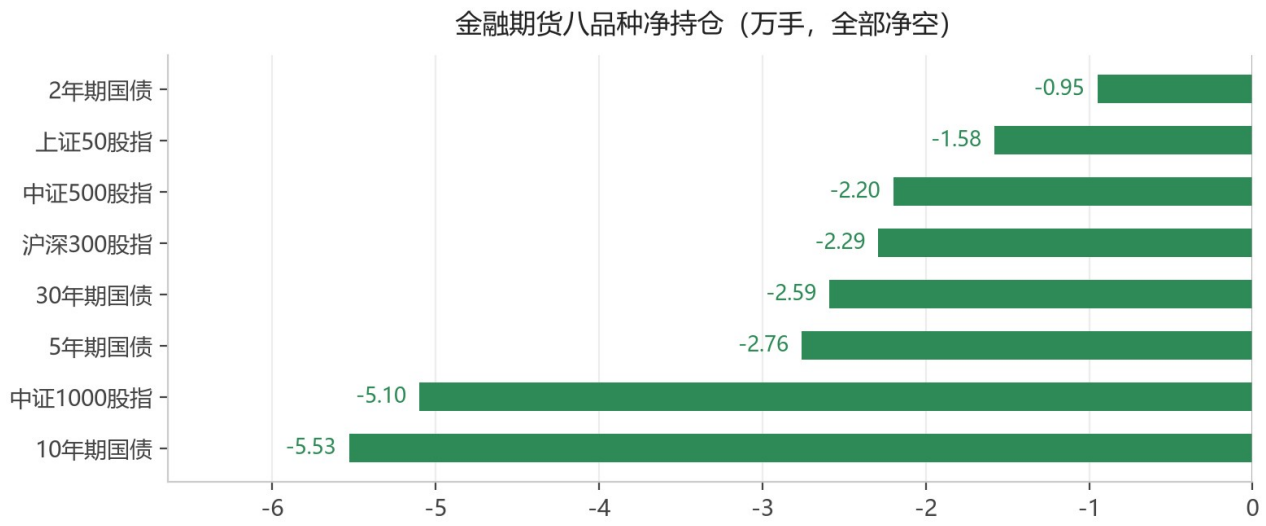


图 5　金融期货八品种净持仓（2026-10-27）　数据来源：华鑫期货研究所

8 个品种全部净空。10 年期国债 -5.53 万手规模最大，中证 1000 股指 -5.10 万手次之。四大股指合计 -11.17 万手（当日 -0.49、5 日 +0.45、20 日 +0.42），四大国债 -11.83 万手（当日 -0.11、5 日 +0.01、20 日 -1.86）。股指净空小幅收敛、国债继续扩张；两者均为席位口径且含银行、保险与券商套保盘，规模变化不宜直接当方向。

表 2　金融期货 8 品种净持仓及变化（2026-10-27，按净持仓排序）　数据来源：华鑫期货研究所

类别	品种	净持仓	近 5 日	近 20 日	当日	当日价格
国债	10 年期国债	-5.53	+0.05	-0.96	+0.16	+0.10%
股指	中证 1000 股指	-5.10	+0.02	-0.27	-0.12	-3.30%
国债	5 年期国债	-2.76	+0.15	-0.62	+0.03	+0.04%
国债	30 年期国债	-2.59	-0.09	+0.21	-0.27	+0.45%
股指	沪深 300 股指	-2.29	+0.27	+0.48	-0.05	-1.43%
股指	中证 500 股指	-2.20	+0.08	+0.43	-0.31	-3.46%
股指	上证 50 股指	-1.58	+0.08	-0.22	-0.01	-0.46%
国债	2 年期国债	-0.95	-0.10	-0.49	-0.03	+0.01%

注：「近 5 日」「近 20 日」为净持仓变化（万手）；「当日价格」为主力合约涨跌幅。

六、要点归纳

■ **格局**　板块由高到低：贵金属 +20.00、黑色 +10.82、有色 +0.63、新能源 -2.02、能化 -14.92、农产品 -112.36（万手）。家数虽向多头移 4 个，但极值差仍 +59.29 万手，豆粕单品种净空占农产品近四成，结构性失衡未变。

■ **节奏** 纯碱、聚丙烯的回升由空头减仓主导，是存量退出而非新多建仓，需价格确认才有跟随价值；工业硅、多晶硅、PVC 等 7 个空翻多，方向初变阶段波动放大，仓位宜低于常态。

■ **区分** 价跌＋净多＝逆势增仓，待价格确认；价跌＋净空收窄＝空头回补，反弹属回补不属转多；价涨＋净空扩大＝套保盘高位锁定，不宜直接读作看空。

■ **金融** 股指 -11.17、国债 -11.83 万手，均为席位口径含套保盘；后续看股指净空能否随现货企稳收敛、国债长端净空是否再扩张。

风险提示：净持仓为席位口径，含产业套保与投机，无法区分客户结构，变化不等同价格方向。豆粕、玻璃、纯碱的大额净空含产业套保，国债净空多为银行、保险套保盘，均不宜直接解读为看空。本报告仅供参考，不构成投资建议。

附录：商品期货 63 个品种完整数据表

表 A1　商品期货 63 品种全部合约前 20 名净持仓及变化（2026-10-27）　数据来源：华鑫期货研究所

品种	合约数	性质	净持仓	5日变化	20日变化	当日	20日	异动
沪金	5	净多	+15.03	-1.93	+1.89	-0.16%	-8.67%	
甲醇	6	净多	+12.45	-2.32	-4.43	+1.74%	+17.20%	空减
热轧卷板	4	净多	+11.72	+3.36	+6.83	-0.50%	-3.96%	多增
聚丙烯	6	净多	+8.22	+1.24	+4.70	+2.23%	+19.43%	空减
白银	4	净多	+4.97	-0.45	+3.44	-2.12%	-20.92%	多增
PTA	6	净多	+3.07	-4.51	-8.78	+0.64%	+5.76%	空减
沥青	4	净多	+3.00	-0.48	-0.48	+2.84%	+18.78%	
塑料	5	净多	+2.88	-1.42	-1.56	+1.17%	+12.11%	
沪锌	3	净多	+2.36	-0.10	-0.31	-0.12%	-3.96%	
豆二	6	净多	+1.94	+0.44	+2.22	-2.30%	-4.22%	翻多
燃料油	5	净多	+1.35	-2.05	+0.78	+1.72%	+40.92%	
苯乙烯	4	净多	+1.34	-2.98	-2.83	-0.70%	+14.32%	空减
液化石油气	3	净多	+1.22	-0.18	+0.23	+3.97%	+22.52%	
乙二醇	6	净多	+1.20	-1.27	-0.93	+1.95%	+3.57%	
焦煤	5	净多	+1.08	+0.59	-2.10	+0.64%	-7.12%	空减
工业硅	4	净多	+1.06	+0.80	+3.01	-0.12%	-1.54%	翻多
PVC	6	净多	+0.90	-0.37	+3.77	-0.04%	+7.93%	翻多
氧化铝	5	净多	+0.75	-0.08	+1.50	-0.19%	-5.81%	翻多
沪铅	3	净多	+0.67	+0.27	-0.06	+1.15%	-1.03%	
焦炭	1	净多	+0.36	-0.02	+0.28	+0.23%	-3.22%	
不锈钢	2	净多	+0.23	+0.01	+0.44	-1.11%	-2.44%	翻多
沪锡	3	净多	+0.18	-0.16	+0.25	+0.09%	-6.43%	翻多
多晶硅	2	净多	+0.16	+0.90	+1.33	+3.19%	-9.95%	翻多
螺纹钢	4	净多	+0.09	+1.56	+0.29	+0.10%	-2.47%	
纯苯	1	净多	+0.05	+0.01	+0.02	-0.64%	+16.83%	
棉纱	2	净多	+0.05	+0.03	+0.06	-1.85%	-3.20%	
硅铁	5	净多	+0.03	-0.90	+0.15	+0.34%	-1.42%	
对二甲苯	5	净多	+0.03	+0.23	+1.26	-0.37%	+7.76%	
铸造铝合金	2	净多	+0.01	-0.02	+0.06	-0.15%	-2.29%	
苹果	5	持平	-0.00	+0.56	+0.30	-1.15%	-22.89%	
胶版印刷纸	2	持平	+0.00	+0.01	+0.05	-0.05%	-5.81%	
丙烯	3	净空	-0.03	-0.10	-0.01	+2.26%	+22.45%	
瓶片	3	净空	-0.04	-0.02	+0.11	+1.31%	+5.65%	
锰硅	6	净空	-0.22	-1.05	+2.52	+0.34%	+1.10%	多减
丁二烯橡胶	2	净空	-0.36	+0.21	-0.16	+1.71%	+14.62%	
铝	7	净空	-0.51	+0.14	+0.20	-0.19%	-3.29%	
鸡蛋	5	净空	-0.54	+0.16	-1.42	-0.88%	-14.02%	翻空
20号胶	3	净空	-0.73	+0.69	+0.27	-0.81%	+3.45%	
花生	4	净空	-0.73	+0.37	+0.28	-0.41%	-3.35%	
短纤	4	净空	-0.80	-0.91	-0.57	+1.25%	+3.83%	
低硫燃料油	3	净空	-0.90	-0.08	+0.01	-0.51%	+22.00%	
菜籽油	4	净空	-1.03	+0.73	-0.97	-1.07%	+0.05%	
尿素	6	净空	-1.11	+0.59	+1.46	-0.06%	-4.31%	

品种	合约数	性质	净持仓	5 日变化	20 日变化	当日	20 日	异动
棉花	4	净空	-1.43	+5.00	+5.00	-2.05%	-3.62%	空增
沪镍	4	净空	-1.51	-0.10	+0.96	-0.28%	-5.01%	
橡胶	3	净空	-1.72	-0.19	+0.19	-0.92%	+3.01%	
红枣	5	净空	-1.81	+0.45	+1.22	+0.65%	-15.75%	
碳酸锂	4	净空	-2.18	+0.24	+0.83	+3.38%	-25.66%	
沪铜	6	净空	-2.37	+0.36	+0.06	+0.26%	-0.89%	
纸浆	3	净空	-2.42	-0.21	+0.56	-1.86%	-11.03%	
铁矿石	10	净空	-2.48	+1.47	-0.62	-1.12%	-7.13%	
烧碱	6	净空	-2.54	+0.99	+1.29	-1.72%	-24.22%	
生猪	5	净空	-3.19	+1.73	+2.75	+4.34%	-15.11%	多减
豆一	5	净空	-3.52	-0.05	+2.81	+0.86%	+7.75%	多减
玉米淀粉	2	净空	-5.18	-0.91	-0.27	+0.12%	+0.61%	
棕榈油	6	净空	-8.14	+1.48	-0.26	-2.77%	-5.74%	
白糖	5	净空	-10.59	+2.02	+3.48	-0.83%	-1.03%	多减
菜籽粕	5	净空	-10.95	-0.87	-0.43	-0.22%	-4.70%	
豆油	7	净空	-11.43	+0.51	+1.20	-2.29%	-0.12%	
玉米	5	净空	-11.50	-6.82	-9.00	+0.14%	+0.68%	多减
纯碱	8	净空	-16.67	+3.29	+11.09	+1.55%	-3.63%	多减
玻璃	6	净空	-23.34	+4.59	+1.83	+0.72%	-8.56%	
豆粕	8	净空	-44.26	-0.15	+3.65	-0.93%	-5.49%	多减

注：菜籽、粳米日均成交不足 1 万手，国际铜 20 日变化不可比，均剔除；原油、线材、强麦、原木、集运指数等无有效会员排名，未纳入。「5 日」「20 日」以 10 月 20 日、9 月 21 日为基准；板块合计为原始持仓加总，与分品种四舍五入值相加或有 0.01 尾差。

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著,臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

陈张晴

期货从业资格：F03133806

投资咨询资格：Z0024295

邮箱：chenzq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路 277 号 9F、10F（电梯楼层 10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822