



驭龙量化评估报告

V3.4

技术分析：基于驭龙指标量化模型生成

交易咨询部：胡俊

执业编号：Z0023785

审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】以下报告内容来自交易咨询部胡俊(执业编号Z0023785)，以公开市场信息为主要依据，具有时效性、针对性和局限性，仅供参考或交流，内容不构成对任一方的操作建议，期货市场存在不可预知的潜在变化和风险，若操作则盈亏自负。以下期货行情信息分析观点当日有效，不对该观点进行后续跟踪。具体交易咨询(策略)服务详见APP交易咨询服务社区。

技术指标作为辅助研判工具，有其客观固有缺陷，即概率性、导向性、局限性，不会降低投资市场和操作的固有风险，仅供参考使用。另提示，技术指标上的【箭头或字母】仅为标记作用，请谨慎参考。期货有风险，交易需谨慎！

【驭龙指标说明】驭龙指标以历史行情数据为基础，通过加权算法构建而成；量化模型依托驭龙指标，结合历史乖离数据进行量化处理，形成客观分析依据。

上海东亚期货有限公司

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

生成日期：2026年04月24日 15:20 (下午版)

第1页 / 共 10 页

本报告仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。

板块检索

[黑色系板块](#)

[有色金属板块](#)

[贵金属/新能源/欧线板块](#)

[化工板块](#)

[原油产业链板块](#)

[农产品板块](#)

[股指期货板块](#)

[其他板块](#)

黑色系板块分析

硅铁

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从轨态结构分析，日线级别轨下偏离，中周期级别呈接近(龙轨下方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。综合多周期轨态信号，轨下震荡整固中，轨道依托效能有待验证，轨下偏离中注意低位风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：硅铁供应端国内产能主要集中在宁夏、内蒙等地，电力成本是核心变量，当前电价相对稳定，开工率维持中性水平。需求端，钢铁行业脱氧及合金化为主要消费领域，高炉铁水产量维持高位对硅铁需求形成支撑；出口需求保持稳定。库存方面，国内硅铁社会库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，硅铁价格受电力成本支撑与钢铁需求双向影响，短期维持震荡，关注钢厂铁水产量及电力成本变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

热卷

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨上方)，小周期级别呈接近(龙轨上方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：螺纹钢供应端国内粗钢产量环比回升，钢厂利润修复后复产积极性提升，供应压力逐步显现。需求端，基建投资加速落地对螺纹钢需求形成支撑，但地产新开工持续低迷，房地产链需求仍偏弱，整体需求复苏节奏偏慢。库存方面，社会库存季节性去化，但去化速度低于往年同期。整体供需格局偏宽松，螺纹钢价格受成本支撑与需求疲软双向制约，短期维持震荡偏弱，关注地产政策及基建开工进度。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

螺纹钢

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙趋势跟踪系统显示，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。基于多周期轨态共振结论，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：螺纹钢供应端国内粗钢产量环比回升，钢厂利润修复后复产积极性提升，供应压力逐步显现。需求端，基建投资加速落地对螺纹钢需求形成支撑，但地产新开工持续低迷，房地产链需求仍偏弱，整体需求复苏节奏偏慢。库存方面，社会库存季节性去化，但去化速度低于往年同期。整体供需格局偏宽松，螺纹钢价格受成本支撑与需求疲软双向制约，短期维持震荡偏弱，关注地产政策及基建开工进度。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

铁矿石

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨上方)，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，轨道力量均衡，震荡整固中，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：铁矿石供应端澳洲、巴西主要矿山发货量维持高位，全球铁矿石供应充足；国内港口库存处于历史高位，供应压力较大。需求端，国内高炉铁水产量维持高位，对铁矿石需求形成稳定支撑，但钢厂利润承压后存在减产预期，地产链需求仍偏弱。库存方面，国内港口铁矿石库存处于历史高位，去化压力较大。整体供需格局偏宽松，铁矿石价格

焦炭

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨上方)。综合多周期轨态信号，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：焦炭供应端国内焦化产能过剩，开工率维持中高位，供应压力较大；部分焦化厂因利润压缩存在减产预期。需求端，高炉铁水产量维持高位，对焦炭需求形成稳定支撑，但钢厂利润承压后存在减产预期。库存方面，港口焦炭库存处于中性偏高水平，钢厂焦炭库存处于中性水平。整体供需格局偏宽松，焦炭价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注钢厂铁水产量及焦化厂检修情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

焦煤

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

根据驭龙趋势跟踪系统显示，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，轨道力量均衡，震荡整固中，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：焦煤供应端国内主产区产量维持高位，进口蒙煤通关量保持稳定，供应相对充裕；澳煤进口受政策影响存在不确定性。需求端，焦化厂开工率维持中高位，对焦煤需求形成稳定支撑，但焦化利润承压后存在减产预期。库存方面，焦化厂焦煤库存处于中性偏高水平，港口库存有所累积。整体供需格局偏宽松，焦煤价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注蒙煤通关量及焦化厂开工变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

锰硅

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨下方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。从技术面轨态综合研判，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：锰硅供应端国内产能主要集中在广西、贵州等地，锰矿进口成本是核心变量，南非、澳洲锰矿供应相对稳定。需求端，钢铁行业脱氧及合金化为主要消费领域，高炉铁水产量维持高位对锰硅需求形成支撑；出口需求保持稳定。库存方面，国内锰硅社会库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，锰硅价格受锰矿成本支撑与钢铁需求双向影响，短期维持震荡，关注钢厂铁水产量及锰矿进口成本变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

有色金属板块分析

沪铅

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨下偏离，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨下方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。综合多周期轨态信号，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，偏弱格局延续，乖离收敛过程中需防范技术性扰动，以轨态破位作为风险约束依据。

基本面参考：铅供应端国内再生铅产能持续扩张，废旧电池回收体系逐步完善，供应增量较为稳定。需求端，铅酸蓄电池为主要消费领域，电动两轮车及汽车启停电池需求保持稳定，但替代品锂电池渗透率提升对铅需求形成长期压制。库

存方面，国内铅锭库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，铅价短期维持区间震荡，关注废旧电池供应及下游补库节奏。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

沪锌

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

从轨态结构分析，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：锌供应端国内矿山产量稳定，进口矿TC费用低位运行，冶炼利润承压，部分冶炼厂减产预期存在。需求端，镀锌板为主要消费领域，基建及汽车用锌保持稳定，但地产链需求仍偏弱。库存方面，LME锌库存处于中性水平，国内社会库存季节性去化。整体供需格局相对平衡，锌价短期维持震荡，关注冶炼厂减产落地情况及下游需求恢复节奏。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

沪镍

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨上运行，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：镍供应端印尼镍矿产量持续扩张，全球镍供应过剩格局延续，NPI及硫酸镍产能仍处高位。需求端，新能源汽车三元电池渗透率提升对硫酸镍需求形成支撑，但不锈钢需求受地产链拖累仍偏弱。库存方面，LME镍库存持续累积，国内镍铁库存高位。整体供需宽松格局难以短期改变，镍价重心承压，关注印尼政策变化及新能源需求超预期情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

沪锡

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。从技术面轨态综合研判，轨道力量均衡，震荡整固中，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：锡供应端缅甸佤邦矿区停产影响持续，全球锡矿供应偏紧格局延续，精锡产量增量有限。需求端，半导体及电子焊料为主要消费领域，全球半导体景气度边际回升对锡需求形成支撑，光伏焊带用锡量亦保持增长。库存方面，LME 锡库存处于历史低位，国内社会库存偏低。供需偏紧格局对锡价形成支撑，短期维持偏强震荡，关注缅甸矿区复产进展及半导体需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

氧化铝

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨道震荡，当前中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：氧化铝供应端国内产能持续扩张，几内亚铝土矿供应稳定，原料端压力相对可控。需求端电解铝产量维持高位，对氧化铝需求形成稳定支撑，但电解铝利润压缩后部分产能存在减产预期。库存方面，国内氧化铝港口库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，氧化铝价格重心承压，关注电解铝开工率变化及几内亚铝土矿出口政策动向。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

沪铜

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨上方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，轨态

方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：铜供应端扰动持续，全球主要矿山 TC 费用持续低位，精铜冶炼利润承压，国内冶炼厂减产预期升温。需求端，国内电网投资及新能源用铜保持较高景气，但地产链需求仍偏弱，海外制造业 PMI 分化。库存方面，LME 铜库存处于历史低位，国内社会库存季节性去化。整体供需格局偏紧，但宏观不确定性及美元走势对铜价形成双向扰动。
(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日)

沪铝

日线：震荡 | 中周期：穿越(跌破) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨道震荡，中周期级别呈穿越(跌破)运行，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：铝供应端国内电解铝产能接近天花板，云南水电铝季节性复产推进，供应增量有限。需求端，新能源汽车轻量化及光伏边框用铝保持较高景气，建筑铝型材需求受地产拖累仍偏弱。库存方面，国内铝锭社会库存季节性去化，LME 铝库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，铝价短期维持震荡偏强，关注云南水电复产进度及新能源需求兑现情况。(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日)

贵金属/新能源/欧线板块分析

多晶硅

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨下偏离，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨上方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，趋势方向向下，但动能尚待积蓄，偏离轨域但幅度可控，以轨态破位作为风险约束依据。

基本面参考：多晶硅供应端行业持续执行减产计划，开工率维持低位，但4月产量预计环比增加约4%至约11万吨；反垄断监管要求行业去产能重归市场化，产量变化存在不确定性。需求端，光伏装机意愿下降，前2月新增光伏装机量同比下滑，负反馈传导至多晶硅产量下滑；硅片、电池片环节亏损，组件盈利，产业链利润分配不均。库存方面，多晶硅社会库存约33-34万吨(历史高位)，去库趋势尚未形成。整体供强需弱，高库存压制价格，短期偏弱震荡，关注反内卷政策落地及光伏装机需求恢复情况。(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日)

黄金

日线：下跌 | 中周期：远离(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨下偏离，中周期级别远离(龙轨下方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，趋势方向向下，但动能尚待积蓄，注意波动风险，动态跟踪轨态变化。

基本面参考：美联储降息预期升温，全球实际利率下行趋势支撑黄金配置价值。地缘政治风险持续，中东局势及俄乌冲突未见明显缓和，避险需求保持高位。全球央行持续增持黄金，尤其是新兴市场央行购金力度较强，形成长期需求支

工业硅

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：穿越(站上)

根据驭龙趋势跟踪系统显示，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈穿越(站上)。基于多周期轨态共振结论，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：工业硅供应端西南地区处于枯水期，开工率持续低位（云南约 22%、四川约 6%），新疆地区产量维持高位（开工率约 69%），整体开工率约 42-43%；丰水期临近，西南复产预期升温，供给释放压力逐步增大。需求端，多晶硅产量低位运行（受光伏装机意愿下降及反内卷政策影响），有机硅延续减产挺价策略，铝合金开工率平稳，整体需求持续疲弱。库存方面，社会库存约 55.9 万吨（历史高位），仓单库存约 12.83 万吨，累库趋势延续。整体呈现高开工、低需求、高库存格局，价格震荡运行，关注西南丰水期复产节奏及多晶硅反内卷政策进展。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

白银

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：远离(龙轨下方)

从轨态结构分析，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈远离(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：供应端全球银矿产量增速有限；需求端光伏银浆用量持续增长，工业需求景气度较高，同时避险需求随地缘政治风险升温而提升。美联储降息预期及美元走势对银价形成方向性影响，金银比处于历史高位。短期银价跟随黄金偏强运行，关注美联储政策路径及光伏装机数据。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

碳酸锂

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。基于量化轨态模型分析结论，轨道力量均衡，震荡整固中，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：碳酸锂供应端 2026 年 3 月国内产量约 10.66 万吨（环比+28.3%，同比+34.9%），产量持续增长；但津巴布韦自 2 月底全面禁止锂矿出口，叠加江西矿山换证扰动，锂辉石提锂产量增长面临显著压力，二季度供应端扰动持续。需求端，4 月锂电池产量预计环比增加 4%至 219GWh，磷酸铁锂产量预计环比增加 6%，储能装机同比大幅增长；但新能源车 4 月 1-19 日零售同比下降 14%，下游采购以刚需为主。库存方面，社会库存约 10 万吨（近三年低位），近期小幅累库。整体处于紧平衡格局，供应端扰动支撑价格，短期价格易涨难跌，关注津巴布韦锂矿出口政策及下游排产变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

化工板块分析

塑料

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨上方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨上运行，中周期级别呈接近(龙轨下方)运行，小周期级别呈接近(龙轨上方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，趋势方向向上，但动能尚待积蓄，轨上运行中注意高位风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：塑料（LLDPE）供应端国内产能持续扩张，开工率维持高位，供应压力较大；原料乙烯受中东地缘冲突影响，进口成本有所抬升。需求端，农膜需求季节性回落，包装膜及管材需求保持稳定，出口受关税政策扰动存在不确定性。库存方面，国内 LLDPE 社会库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，塑料价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注原油价格及下游需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

PTA

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨上运行，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨下方)，小周期级别呈接近(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，趋势方向向上，但动能尚待积蓄，以信号K线极值作为轨态有效边界，依据边界规则约束波动敞口。

基本面参考：PTA 供应端 2026 年无新增产能投放，4-6 月迎来集中检修潮，开工率降至 72%附近，供应收缩预期明确；印度阶段性取消中国 PTA 进口关税，出口持续增长，缓解国内供应压力。需求端，聚酯开工率约 86%，涤纶长丝大厂执行减产保价（减产比例提升至 30%），终端织造开工率处于近年低位，下游对高价原料抵制情绪较强。库存方面，PTA 社会库存约 436 万吨，累库节奏放缓，行业逐步进入去库阶段。上游 PX 供应收缩叠加 PTA 检修集中，成本端支撑较强，供需格局有望持续优化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览 2026 年 04 月 23 日）

短纤

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：穿越(站上)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨上运行，当前中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别穿越(站上)。基于多周期轨态共振结论，轨上震荡整固中，轨道支撑效能有待验证，轨上运行中注意高位风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：涤纶短纤供应端国内产能持续扩张，开工率维持高位，供应压力较大；原料 PTA 及乙二醇价格受中东地缘冲突影响有所波动，成本端支撑增强。需求端，纺纱及无纺布为主要消费领域，春季旺季需求季节性回升，但出口受关税政策扰动存在不确定性。库存方面，国内短纤库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，短纤价格跟随原料偏强运行，关注 PTA 及乙二醇价格走势及下游需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览 2026 年 04 月 23 日）

PP

综合多周期轨态信号，日线级别轨上运行，中周期级别轨态为接近(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨上方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，短期走势偏强，但需观察乖离收敛节奏，偏强格局延续，乖离收敛过程中需防范技术性扰动，以轨态破位作为风险约束依据。

基本面参考：聚丙烯供应端国内产能持续扩张，PDH 装置开工率受丙烷成本影响有所波动，供应增量较为稳定。需求端，塑编、BOPP 薄膜及注塑等下游需求保持稳定，出口受关税政策扰动存在不确定性。库存方面，国内聚丙烯社会库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，聚丙烯价格跟随原油及丙烯价格波动，短期维持震荡，关注PDH 装置开工率及下游出口数据。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

苯乙烯

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别接近(龙轨下方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，轨道力量均衡，震荡整固中，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：苯乙烯供应端国内产能持续扩张，开工率维持中高位，供应压力较大；原料纯苯受中东地缘冲突影响，进口成本有所抬升。需求端，ABS、EPS 等下游开工率维持中性水平，家电及包装需求保持稳定，但地产链相关需求仍偏弱。库存方面，华东港口苯乙烯库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，苯乙烯价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注纯苯进口及下游开工变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

烧碱

日线：下跌 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：远离(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨下偏离，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈远离(龙轨下方)。从技术面轨态综合研判，短期走势偏弱，但需观察乖离收敛节奏，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：烧碱供应端国内产能持续扩张，2026年新增产能超250万吨，开工率维持约85-86%高位，1-2月累计产量同比增长4.6%，供应压力持续凸显。需求端，主力下游氧化铝需求承压，广西新投产能4月中下旬陆续释放，但西南部分氧化铝厂有检修计划；非铝下游（粘胶短纤、印染等）需求相对稳健。库存方面，全国液碱厂库约54万吨（同比+14%），处于历史偏高水平，累库趋势延续。出口方面，受中东地缘冲突影响，海外供应收缩带动出口询单阶段性增加，但4月新签订单不确定性上升。整体供需格局偏宽松，高库存压制价格，短期维持低位震荡，关注出口订单持续性 & 氧化铝开工变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

甲醇

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

从双龙轨态结构来看，日线级别轨上运行，中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。综合多周期轨态信号，短期走势偏强，但需观察乖离收敛节奏，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：甲醇供应端国内煤制甲醇产能充足，开工率维持高位，但部分装置检修降负；伊朗甲醇受中东地缘冲突影响，进口量存在阶段性收缩，供应端扰动边际增加。需求端，MTO装置开工率维持中性水平，传统下游甲醛、醋酸需求保持稳定，烯烃需求景气度一般。库存方面，国内甲醇港口库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，甲醇价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注伊朗进口及MTO开工变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

橡胶

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

结合双龙多周期轨态评估，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修

正完成，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：天然橡胶供应端东南亚主产区进入割胶旺季，泰国、印尼、马来西亚产量季节性回升，供应压力逐步显现。需求端，国内轮胎行业开工率维持高位，重卡销量保持较好景气，但出口轮胎受关税政策扰动存在不确定性。库存方面，上期所橡胶库存处于中性偏高水平，青岛保税区库存有所累积。供需格局趋于宽松，橡胶价格短期承压，关注主产区天气及轮胎出口政策变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

合成橡胶

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈接近(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：合成橡胶供应端国内丁二烯产能充足，原料端受原油价格波动影响，成本支撑有所变化。需求端，轮胎行业为主要消费领域，国内汽车产销保持稳定，出口轮胎需求受关税政策扰动。库存方面，国内合成橡胶库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，合成橡胶价格跟随原油及天然橡胶价格波动，短期维持震荡，关注原油价格走势及轮胎出口数据。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

乙二醇

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：乙二醇供应端受中东地缘冲突影响显著，霍尔木兹海峡封锁导致沙特、伊朗等中东装置大规模停产，多套合计超 400 万吨/年产能持续停车，进口量骤降；国内油制装置因成本压力降负，煤化工春检集中，供应缺口扩大。需求端，聚酯开工率维持约 86%，新装置投产提供增量需求，但终端织造外贸订单疲软，高价原料抑制采购积极性。港口库存持续去化，4-6 月预计延续去库格局，供需格局边际改善，短期价格偏强运行。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年04月23日）

纯碱

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：纯碱供应端国内产能持续扩张，开工率维持高位，供应压力较大；部分装置季节性检修降负，但整体供应充裕格局难以改变。需求端，光伏玻璃为主要增量消费领域，但光伏装机增速放缓后对纯碱需求增量预期有所下调；浮法玻璃需求受地产链拖累仍偏弱。库存方面，国内纯碱社会库存处于历史高位，去化压力较大。整体供需格局偏宽松，纯碱价格重心承压，短期维持震荡偏弱，关注光伏玻璃产能投放及下游需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年04月23日）

玻璃

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨上方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨下方)。综合多周期轨态信号，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：玻璃供应端国内产能过剩，冷修产线有所增加，但在产产能仍处高位，供应压力较大。需求端，地产竣工需求受房地产市场持续低迷拖累，新开工面积持续下滑，玻璃需求中长期承压；基建及汽车玻璃需求保持稳定，但难以弥补地产需求缺口。库存方面，国内玻璃社会库存处于历史高位，去化压力较大。整体供需格局偏宽松，玻璃价格重

尿素

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨上方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：尿素供应端国内产能充足，开工率维持高位，但部分装置季节性检修降负；出口政策存在不确定性，若出口窗口收窄将加剧国内供应压力。需求端，春耕备肥旺季需求季节性回升，农业用肥需求形成阶段性支撑，工业需求（三聚氰胺、复合肥）保持稳定。库存方面，国内尿素社会库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，尿素价格受旺季需求支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注出口政策及春耕需求兑现情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

PVC

日线：下跌 | 中周期：穿越(跌破) | 小周期：震荡(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨下偏离，中周期级别穿越(跌破)，小周期级别震荡(龙轨下方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：PVC 供应端国内电石法产能为主，开工率维持高位，供应压力较大；乙烯法 PVC 受中东地缘冲突影响，原料成本有所抬升。需求端，地产链需求仍偏弱，管材及型材需求受基建投资支撑，出口受关税政策扰动。库存方面，国内 PVC 社会库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，PVC 价格受成本支撑与供应压力双向制约，短期维持震荡偏弱，关注地产政策及出口数据变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

原油产业链板块分析

原油

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨上运行，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨上方)，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。结合趋势轨态结构，轨上震荡整固中，轨道支撑效能有待验证，轨上运行中注意高位风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：原油供应端 OPEC+维持减产协议，但部分成员国超产问题持续存在；美伊冲突及霍尔木兹海峡局势紧张，中东供应扰动风险上升。需求端，全球经济增速放缓预期压制需求，但夏季出行旺季临近，成品油需求季节性回升。美国原油库存处于历史中性水平，页岩油增产节奏放缓。整体供需格局偏紧，地缘溢价支撑油价，短期维持高位震荡，关注美伊谈判进展及 OPEC+政策动向。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

液化气

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨上运行，当前中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，轨上震荡整固中，轨道支撑效能有待验证，轨上运行中注意高位风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：LPG 供应端国内炼厂及 PDH 副产 LPG 产量稳定，进口量受中东地缘冲突影响存在阶段性扰动，霍尔木兹海峡局势紧张推升进口成本。需求端，民用燃气需求季节性回落，PDH 装置开工率受丙烷价格影响有所波动，化工需求

保持稳定。库存方面，国内 LPG 库存处于中性水平。整体跟随原油及国际丙烷价格波动，地缘溢价支撑，短期维持震荡，关注中东局势及 PDH 装置开工变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

燃油

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙趋势跟踪系统显示，日线级别轨上运行，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。基于量化轨态模型分析结论，轨上震荡整固中，轨道支撑效能有待验证，注意波动风险，动态跟踪轨态变化。

基本面参考：燃油供应端受中东地缘冲突影响，高硫燃油供应存在阶段性扰动，炼厂降负荷导致燃油产量收缩。需求端，航运业脱硫塔安装率提升，高硫燃油需求受到一定压制，但发电用油需求保持稳定。库存方面，新加坡燃油库存处于中性水平。整体跟随原油价格波动，地缘溢价支撑，短期维持偏强震荡，关注中东局势及炼厂开工率变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

沥青

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨上运行，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。综合多周期轨态信号，趋势方向向上，但动能尚待积蓄，谨慎对待。

基本面参考：沥青供应端国内炼厂开工率维持高位，原油价格高位运行推升成本，但沥青裂解价差受压。需求端，道路建设及维修为主要消费领域，春季施工旺季需求季节性回升，基建投资加速落地对沥青需求形成支撑。库存方面，国内沥青社会库存处于中性偏低水平，炼厂库存有所去化。供需格局边际改善，沥青价格跟随原油偏强运行，关注基建开工进度及炼厂检修计划。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

农产品板块分析

菜油

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨上运行，中周期级别轨态为震荡(龙轨上方)，小周期级别轨态为接近(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，趋势方向向上，但动能尚待积蓄，偏强格局延续，乖离收敛过程中需防范技术性扰动，以轨态破位作为风险约束依据。

基本面参考：菜油供应端国内菜籽压榨量维持中性水平，进口菜籽及菜油量保持稳定；加拿大菜籽出口受中加贸易关系影响存在不确定性。需求端，食用油消费保持稳定，生物柴油需求受政策支持有所增加。库存方面，国内菜油商业库存处于中性水平。整体供需格局相对平衡，菜油价格受进口成本及棕榈油价格联动影响，短期维持震荡，关注加拿大菜籽出口政策及生物柴油需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

豆粕

日线：震荡 | 中周期：穿越(站上) | 小周期：接近(龙轨下方)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨道震荡，中周期级别呈穿越(站上)运行，小周期级别呈接近(龙轨下方)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，轨道力量均衡，震荡整固中，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：豆粕供应端国内大豆压榨量维持高位，豆粕产量充足，供应压力较大；进口大豆到港量保持稳定，但中美贸易摩擦对大豆进口存在潜在扰动。需求端，生猪及禽类养殖景气度维持中性，饲料需求保持稳定，但养殖利润承压后存在减栏预期。库存方面，国内豆粕商业库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，豆粕价格受大豆进口成本及养殖需求双向影响，短期维持震荡，关注中美贸易政策及养殖补栏节奏。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

豆油

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨下方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。从技术面轨态综合研判，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：豆油供应端国内大豆压榨量维持高位，豆油产量充足，供应压力较大；进口大豆到港量保持稳定。需求端，食用油消费保持稳定，生物柴油需求受政策支持有所增加，但整体需求增量有限。库存方面，国内豆油商业库存处于中性偏高水平。整体供需格局偏宽松，豆油价格受大豆压榨利润及棕榈油价格联动影响，短期维持震荡，关注大豆进口量及生物柴油政策变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

菜粕

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈接近(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：菜粕供应端国内菜籽压榨量维持中性水平，菜粕产量相对稳定；进口菜籽受中加贸易关系影响存在不确定性，供应端扰动风险上升。需求端，水产养殖为主要消费领域，春季水产养殖旺季需求季节性回升，对菜粕需求形成阶段性支撑；禽类饲料需求保持稳定。库存方面，国内菜粕商业库存处于中性偏低水平。供需格局相对偏紧，菜粕价格受进口成本支撑，短期维持偏强震荡，关注加拿大菜籽进口量及水产养殖需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

棕榈油

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：穿越(站上)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别穿越(站上)。从驭龙多周期轨态量化体系研判，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：棕榈油供应端马来西亚及印尼主产区进入增产周期，产量季节性回升，供应压力逐步显现。需求端，国内食用油消费保持稳定，生物柴油需求受油价高位支撑有所增加，但印尼 B40 政策落地节奏存在不确定性。库存方面，马来西亚棕榈油库存处于中性偏低水平，国内棕榈油港口库存有所累积。整体供需格局相对平衡，棕榈油价格受原油价格及主产区产量双向影响，短期维持震荡，关注马来西亚产量数据及印尼生柴政策。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年04月23日）

玉米

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。综合轨态分析，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：玉米供应端国内新季玉米上市压力逐步消化，华北产区余粮持续减少，供应端压力边际缓解；进口玉米到港量受贸易政策影响存在不确定性。需求端，饲料需求受生猪及禽类养殖景气度影响，深加工需求（淀粉、酒精）保持稳定，整体需求相对平稳。库存方面，国内玉米商业库存处于中性偏高水平，政策性库存去化节奏是关键变量。整体供需格局相对平衡，玉米价格受政策托底与供应压力双向制约，短期维持震荡，关注政策性库存拍卖及进口到港情况。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年04月23日）

鸡蛋

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈接近(龙轨上方)，小周期级别呈接近(龙轨下方)。从技术面轨态综合研判，等待轨

态突破信号，乖离收敛进行时，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：鸡蛋供应端在产蛋鸡存栏量维持中性水平，春季补栏积极性有所回升，供应端压力逐步显现。需求端，春节后消费季节性回落，食品加工及餐饮需求保持稳定，但整体需求增量有限。库存方面，国内鸡蛋冷库库存处于中性水平，现货价格受季节性因素影响波动。整体供需格局相对平衡，鸡蛋价格受季节性供需变化影响，短期维持震荡，关注在产蛋鸡存栏量及饲料成本变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

生猪

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

基于多周期轨态协同分析，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨上方)。综合多周期轨态信号，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：生猪供应端能繁母猪存栏量维持中性水平，生猪出栏节奏相对稳定，供应端压力相对可控。需求端，春节后猪肉消费季节性回落，餐饮及食品加工需求保持稳定，但整体需求增量有限。库存方面，国内冻品库存处于中性偏高水平，对现货价格形成一定压制。整体供需格局相对平衡，生猪价格受季节性供需变化及冻品库存影响，短期维持震荡，关注能繁母猪存栏量及猪肉消费旺季启动情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

白糖

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：白糖供应端 2025/26 榨季国内产量创 2013/14 年度以来新高，截至3月底全国累计产糖约 1183 万吨（同比+108万吨），广西、云南均大幅增产；全国工业库存约 670 万吨（同比+195 万吨），处历史高位。需求端，当前处于传统消费淡季，下游终端刚需采购为主，销糖率偏低（广西仅 41.38%），消费增速放缓。进口方面，1-2 月累计进口食糖 52 万吨（同比+44 万吨），进口利润窗口持续打开，后续低价糖源进口预期仍存。全球食糖供应过剩格局延续，

红枣

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

基于多周期轨态协同分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，中期轨态清晰有序，等待中周期轨间修正完成，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：红枣供应端 25/26 产季新疆红枣总产量约57.38 万吨（同比 -23.49%），减产不减供；结转库存 30-35 万吨（历史高位），新枣加旧库存总供应约87-89 万吨，商品率约 80%，好货比例高于去年。需求端，元旦、春节旺季消费不旺，走货进度偏慢；4 月进入淡季，时令水果分流消费；出口订单偏少，出口金额同比约 -11.72%。库存方面，样本企业库存同比+6.61%，去化缓慢；仓单约 4273 张。整体供强需弱，期价重心下移，反弹高度有限，关注主产区天气及消费旺季启动情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

苹果

日线：下跌 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨下偏离，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨下方)，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。综合多周期轨态信号，趋势方向向下，但动能尚待积蓄，注意控制轨态风险。

基本面参考：苹果供应端国内新季苹果上市压力逐步消化，主产区（陕西、山东）余货持续减少，供应端压力边际缓解；冷库库存去化节奏是关键变量。需求端，春节后消费季节性回落，鲜果消费进入淡季，下游批发商及零售商补库意愿偏弱。库存方面，国内苹果冷库库存处于中性偏高水平，去化速度低于往年同期。整体供需格局偏宽松，苹果价格短期承压，关注冷库库存去化进度及新季花期天气情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

花生

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨上方)，小周期级别呈接近(龙轨上方)。基于多周期轨态共振结论，轨道力量均衡，震荡整固中，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：花生供应端国内新季花生上市压力逐步消化，主产区余粮持续减少，供应端压力边际缓解；进口花生量相对有限，国内自给率较高。需求端，食用油压榨及直接食用为主要消费领域，春节后消费季节性回落，需求端支撑有所减弱。库存方面，国内花生商业库存处于中性偏高水平。整体供需格局相对平衡，花生价格受成本支撑与需求季节性变化双向影响，短期维持震荡，关注新季种植面积及下游压榨需求变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

棉花

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：穿越(跌破)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别穿越(跌破)。综合轨态分析，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：棉花供应端 2026/27 年度全球棉花产量预计2526 万吨（同比 -3.2%），中国产量预计 697 万吨（同比-8.6%），减产预期较强；但 25/26 年度全球产量处近十年高位，供需偏宽松，累库约 50 万吨。需求端，节后纺织企业开机负荷持续回升，纯棉纱厂负荷约 43%（周环比+23.85%），但服装出口偏弱（同比约-5%）。库存方面，国内棉花商业库存超预期下降，2 月前半月环比降近 30 万吨，去化斜率为近年同期最快。1%关税下内外棉价差创近年新高。关注新年度种植面积及目标价格政策。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

股指期货板块分析

IF

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

根据驭龙量化体系显示，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨上方)，小周期级别轨态为接近(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，方向选择阶段，以信号K线极值作为轨态有效边界。

基本面参考：沪深 300 以大盘蓝筹为核心，当前 A 股市场整体估值处于历史中低位，政策面持续释放稳增长信号，外资配置意愿边际回升。但全球贸易摩擦升温、美元走势及地缘政治不确定性对风险偏好形成压制，大盘蓝筹防御属性相对突出。短期指数或维持区间震荡，关注国内宏观数据验证及外部风险事件演变。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日）

IC

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨道震荡，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈接近(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：中证 500 成分股以中小盘为主，受国内经济复苏预期及流动性环境影响较大。当前 A 股市场整体估值处于历史中低位，政策面持续释放稳增长信号，科技与制造业板块景气度边际改善，对中小盘形成支撑。但外部关税扰动及

出口压力仍对中小企业盈利预期形成压制，指数短期或维持震荡格局，关注国内政策落地节奏及外部贸易摩擦进展。

(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日)

IM

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：穿越(跌破)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈震荡(龙轨上方)，小周期级别呈穿越(跌破)。基于量化轨态模型分析结论，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：中证 1000 聚焦中小盘成长股，受国内流动性宽松预期及科技产业政策驱动，成长风格阶段性占优。当前中小盘估值修复空间相对较大，但盈利兑现能力仍需验证，外部关税冲击对出口型中小企业影响较为直接。短期指数走势与市场风险偏好高度相关，关注政策催化及科技板块景气度变化。(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年04月23日)

本报告仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。