



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05月12日 15:22 (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

焦炭

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：远离(龙轨下方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为接近(龙轨下方)，小周期级别轨态为远离(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：当前焦企整体盈利状况良好，焦炭日均产量处在高位；钢厂日均铁水依旧处于相对高位，成材去库速度尚可，虽然焦炭库存较高，对焦炭需求仍较为坚挺；得益于钢厂利润较好，主流钢厂今日招标，焦炭第三轮提涨今日落地。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

硅铁

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 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，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)。综合轨态分析，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：硅铁期货盘面整体呈现弱势震荡、小幅波动走势，总体暂无明显方向。当前下游钢厂5月采购招标工作正在有序推进中，市场整体交投以刚需跟进为主。主产区现货报价保持平稳运行，72硅铁自然块现金含税出厂主流报价集中

在5400-5500元/吨,75硅铁市场报价则维持在5900-6000元/吨区间。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日)

锰硅

日线: 下跌 | 中周期: 远离(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,当前中周期级别远离(龙轨下方),小周期级别震荡(龙轨下方)。综合轨态分析,轨下震荡整固中,轨道依托效能有待验证,注意波动风险,动态跟踪轨态变化。

基本面参考: 硅锰现货市场整体维持偏弱运行态势,盘面期货开盘后震荡走弱。周初市场交投氛围偏谨慎,观望情绪浓厚,成交多以刚需补库为主。现货6517牌号报价区域分化明显,北方主流出厂报价维持5800-5900元/吨,南方市场报价偏高,集中在5900-6000元/吨区间。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日)

螺纹钢

日线: 震荡 | 中周期: 接近(龙轨上方) | 小周期: 震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态结构来看,日线级别轨道震荡,中周期级别呈接近(龙轨上方)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,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: 5月11日上海建筑钢材价格涨20。4月季节性弱势下,制造业PMI数据及分项表现较好;炉料端,煤炭逐渐迎来旺季;铁矿石突破前期关口;总体来看成本有支撑。本期五大材数据显示,螺纹钢表需下降,产降库降,从结构来看,本期产量贡献为-4.19%,库存贡献-15.12%。螺纹钢表现好于热卷。今日公布CPI、PPI超预期,顺周期品种表现良好。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日)

铁矿石

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，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。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，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：铁水环比上升，整体仍未突破240万吨水平；港库增、钢厂库存下降。本期全球发运量环比-14.61%；巴西因为大雨原因导致本期发运大减；澳洲发运环比-2.28%；巴西发运环比-16.72%；力拓、VALE发运减少；BHP、FMG发运增加。澳巴外非主流矿发运环比-4.91%。47港到港量环比-6.59%。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

焦煤

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：远离(龙轨下方)

结合价格与轨道运行状态，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨下方)，小周期级别轨态为远离(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，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：焦煤供需双旺，供需差扩大。当前焦煤现货价格逐步抬升，盘面价格受到原油波动影响，自身基本面矛盾并不突出，矿山原煤、精煤产量处于2024年来最高水平；焦炭日均产量2023年来最高；焦化厂库存2023年同期最高；钢厂库存与2025年相当；全样本总库存2023年同期最高。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

热卷

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。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：宝钢6月所有品种上涨100元/吨。4月季节性弱势下，制造业PMI数据及分项表现较好；炉料端，煤炭逐渐迎来旺季；铁矿石突破前期关口；总体来看成本有支撑。本期五大材数据显示，本期热卷表需下降，产降库增，从结构来看，本期产量贡献为-1.5%，库存贡献-1.54%。今日公布CPI、PPI超预期，顺周期品种表现良好。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

有色金属板块分析

沪铝

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：穿越(站上)

基于多周期轨态协同分析，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：国内电解铝产能高位，云南复产完成，现货库存累至同期高位，压力显著。下游加工复工偏慢，订单平淡，地产、基建消费疲软，仅出口表现尚可，短期偏震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沪锡

日线：上涨 | 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，日线级别轨上运行，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，轨上震

荡整固中，轨道支撑效能有待验证，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：缅甸复产受阻、印尼出口收紧，矿端持续偏紧，国内冶炼平稳，全球库存维持低位。半导体、光伏刚需有支撑，传统消费偏弱，高价抑制下游采购。低库存与弱现实博弈，短期或维持高位震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沪锌

日线：上涨 | 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，日线级别轨上运行，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)。综合轨态分析，短期走势偏强，但需观察乖离收敛节奏，谨慎对待。

基本面参考：锌精矿加工费偏低，炼厂检修有限，国内锌锭供给充裕，上期所库存处高位，去库缓慢。地产、镀锌开工低迷，下游仅刚需补库，消费疲软，短期偏震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沪铅

日线：下跌 | 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，日线级别轨下偏离，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)。结合趋势轨态结构，轨下震荡整固中，轨道依托效能有待验证，谨慎对待。

基本面参考：原生铅生产维稳，再生亏损维持低开工率。需求步入淡季，下游表现一般，且近端交割压力下库存累库。LME库存目前水位较高，但现货贴水收窄。沪铅受库存压力和淡季影响，上方空间较小，或维持偏弱震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沪铜

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨上运行，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。结合趋势轨态结构，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，谨慎对待。

基本面参考：铜矿TC低位，矿端紧张传导至冶炼，国内炼厂减产，国内库存持续去化。电网、新能源刚需支撑强劲，传统行业受高价抑制，淡季消费偏弱。短期或维持高位震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

氧化铝

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：远离(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，小周期级别呈远离(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，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：国内复产叠加新产能投放，运行产能维持高位，社会库存与期货仓单高企，供给压力显著。电解铝刚需平稳，但原料库存充裕，现货采购意愿弱，成交清淡，短期偏弱势运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沪镍

日线：震荡 | 中周期：穿越(跌破) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态结构来看，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)。综合轨态分析，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：印尼镍矿政策收紧、部分炼厂检修，国内精炼镍产量环比回落，但现货库存高位，供给压力仍在。不锈钢排产平稳，新能源锂电需求回暖，刚需支撑显现。成本支撑与高库存博弈，短期或维持高位区间运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11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。

贵金属/新能源/欧线板块分析

黄金

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨下偏离，当前中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别震荡(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，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：利多因素：地缘政治边际缓和，中东停火预期带动避险降温但油价回落缓解通胀担忧 美元指数走软，对以美元计价的贵金属形成向上驱动 央行持续购金，中国央行连续18个月增持，全球一季度央行净购金244吨创高位 利空因素：美联储政策转向鹰派，降息预期基本归零，高利率环境压缩黄金吸引力 中东局势降温，避险情绪边际减弱，资金流出黄金市场 油价反弹推升通胀风险，反压美联储降息空间，利空贵金属 总体而言，黄金面临宏观政策收紧与央行购金、地缘缓和与美元走弱等多重因素博弈，预计维持震荡格局。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

欧线

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(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)，小周期级别轨态为震荡(龙轨上方)。结合趋势轨态结构，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：船公司陆续落地5月下半月运价，相比上半月有一定提涨，尤其本周马士基大幅提高5月下半月开舱价格，显著提高市场下半月涨价信心。其余船公司跟进之下当前均价落在大柜3000美元左右。短期即期运费偏强，但是也要关注中东地缘形势变化对盘面短期带来的冲击。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

碳酸锂

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨上运行，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)。综合轨态分析，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：江西锂云母矿停产，津巴布韦锂精矿到港延迟，短期供应偏紧。动力电池刚需平稳，储能装机备货提振采购，下游排产维持高位。目前行情主要由情绪驱动，需密切关注实际的供需情况，做好风险管控。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

多晶硅

日线：下跌 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于多周期轨态协同分析，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，谨慎对待。

基本面参考：行业产能过剩，5月排产增加，厂库与期货仓单高企，供给压力显著。光伏下游排产偏弱，仅刚需补库，现货成交清淡。政策反内卷预期与高库存弱需求现实博弈，盘面波动加剧。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

白银

日线：震荡 | 中周期：远离(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为远离(龙轨上方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨上方)。基于多周期轨态共振结论，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：利多因素：AI基建需求支撑：人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，中期需求保持强劲
库存持续收紧：全球交易所白银库存枯竭，空头机构囤积行为加剧供需紧张 价格相对低估：白银价格尚未完全回归历史高点，具备估值修复空间 利空因素：高利率压制：主要央行维持高利率环境时间长于预期，提高持有白银的机会成本
美元强势：美元保持相对强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制 经济放缓担忧：全球经济增速放缓可能抑制工业金属的广泛需求 整体来看，白银期货正处于工业属性与金融属性的多空博弈中，供需面偏紧但宏观流动性因素存在下行压力。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

工业硅

日线：震荡 | 中周期：穿越(跌破) | 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，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：西北开工波动、西南复产有限，短期供给收缩，但丰水期复产预期压制上行空间，厂库高企。多晶硅刚需补库，有机硅、铝合金支撑偏弱，出口尚可。政策预期与高库存弱需求博弈，波动加剧。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

化工板块分析

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)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别接近(龙轨下方)。综合轨态分析，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：5月检修增多，短期产量收缩，但前期累库明显，工厂及港口库存偏高，供给压力仍存。EPS、ABS等下游开工低迷，刚需偏弱，高价抑制采购。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

塑料

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

基于驭龙技术轨态综合研判，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为接近(龙轨上方)，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，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：本周供需差保持正值，对市场心态形成正面影响，进而对价格端传导。下期供需平衡差保持正值，绝对值缩小，供需类数据整体较前期有所增强，预计对价格支撑增强，但库存压力仍旧较大，价格上涨或相对受限。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

PP

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

结合价格与轨道运行状态，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，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：5月检修集中，行业开工率偏低，短期供应收缩，但社会库存环比回升，供给压力犹存。塑编、BOPP等下游开工低迷，终端订单薄弱，刚需采购为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

烧碱

日线：下跌 | 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)。基于量化轨态模型分析结论，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：供应端行业开工维持高位，5月检修增多预期增强，但短期产量仍高，社会库存处高位。需求端氧化铝开工下滑，刚需偏弱，非铝需求支撑有限，采购多按需为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

PTA

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 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，当前中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别穿越(站上)。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，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：装置集中检修，行业开工率低位，供应收缩，库存持续去化。聚酯开工尚可，终端淡季订单偏弱，刚需采购为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

甲醇

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，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)。基于多周期轨态共振结论，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：国内开工维持高位，5月进口到港偏低，内地检修局部缩量，但企业与港口库存累增。MTO开工稳定，传统下游刚需偏弱，高价抑制采购。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

乙二醇

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：穿越(站上)

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)，小周期级别呈穿越(站上)。基于量化轨态模型分析结论，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：国内开工稳中有升，进口到港偏低，华东港口库存持续去化，但社会库存仍偏高。聚酯开工尚可但产销清淡，终端织造订单不足，刚需采购为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

短纤

日线：震荡 | 中周期：接近(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，中周期级别轨态为接近(龙轨下方)，小周期级别轨态为接近(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，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：企业主动减产降负，开工率回落，供应边际收缩，但工厂及社会库存仍小幅累积。纺织进入淡季，纯涤纱开工偏低，终端订单不足，刚需采购为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11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)

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)。综合多周期轨态信号，轨态方向待确认，动态跟踪轨态变化，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：泰国胶水价格仍然高启，但杯胶价格有所松动，两者价差收窄，说明之前非常紧缺的原料状态略有缓解。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

合成橡胶

日线：震荡 | 中周期：穿越(站上) | 小周期：震荡(龙轨上方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，从多周期轨态分析，中周期级别呈穿越(站上)，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。结合趋势轨态结构，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：顺丁橡胶上游丁二烯负反馈逻辑依旧，虽供应端持续小幅收紧，但下游开工平衡难以维系，拖累现货价格。可是，目前盘面价格已兑现了大部分基本面，短期震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

玻璃

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。基于量化轨态模型分析结论，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：五一假期期间一条450吨/日玻璃产线关停，行业日熔量回落至14.45万吨。不过节后前期临时点火的产线陆续复产复工，后续行业整体产量有望重回增量通道。库存端来看，长假期间市场流通停滞，厂家库存累积幅度较为明显。虽然库存同比增幅有所收窄，但对比去年同期行业日熔量及库存基数，当前库存增量依旧偏高，去库压力仍存。成本方面，沙河区域天然气价格上调，采用天然气工艺的玻璃生产成本每吨增加80-100元。目前沙河当地以煤制气产线为主，天然气配套产线占比不高，但不排除后续煤制气成本跟风上行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

PVC

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 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，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈震荡(龙轨下方)。结合趋势轨态结构，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：5月检修集中，行业开工率回落，供应边际收缩，但社会库存仍处高位，去库缓慢。地产拖累明显，下游管材、型材开工低迷，仅刚需补库，出口略有支撑（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

纯碱

日线：震荡 | 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)。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：假期期间行业整体产量有所抬升；节后装置检修陆续落地，宁夏日盛计划停车检修为期4天，江苏实联检修周期预计长达1个月，后续供应将阶段性受限。需求端，受假期物流及停工影响，企业发运受阻，周度出货量出现回落，但同比去年同期降幅有所收窄。下游整体需求表现分化，浮法玻璃刚需偏弱，光伏玻璃行业仍处于产能出清阶段，需求提振有限。企业厂库与社会库存同步走高，整体库存压力有所上升。煤炭价格上行叠加氯化铵价格小幅波动，带动联碱、氨碱工艺生产成本抬升，行业整体利润空间小幅回落。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

尿素

日线：震荡 | 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，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(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，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：印度招标结束后，国际市场出现情绪压力，多数区域出现价格下跌，进入5月份，国内市场也逐渐出现疲态，目前也没有出口炒作题材，整体偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11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)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨上运行，中周期级别接近(龙轨上方)，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，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：中东地缘冲突持续，霍尔木兹海峡航运受限，OPEC+维持减产，全球库存快速去化至低位。需求端北半球旺季临近，但高油价抑制消费，全球复苏偏弱。地缘风险与供需紧平衡支撑盘面，多空博弈激烈，油价维持高位波动。
(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11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)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨上运行，当前中周期级别震荡(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，谨慎对待。

基本面参考：燃油受双轮驱动，强势收涨 4%，短期情绪与技术面共振偏多；若地缘降温，高位存在回调修复可能。
(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日)

液化气

日线：上涨 | 中周期：远离(龙轨上方) | 小周期：远离(龙轨上方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨上运行，从多周期轨态分析，中周期级别呈远离(龙轨上方)，小周期级别呈远离(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，多周期轨态协同强化，周期层级轨态匹配良好，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：国内炼厂气产出回落，进口到港环比大增，港口库存累积。民用淡季，PDH与烷基化开工偏弱，刚需为主。成本端原油与地缘扰动提供支撑，累库与弱需求压制上行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

沥青

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：远离(龙轨上方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨上运行，中周期级别呈震荡(龙轨上方)运行，小周期级别呈远离(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，短期走势偏强，但需观察乖离收敛节奏，注意波动风险，动态跟踪轨态变化。

基本面参考：地缘政治未得到真正解决前，沥青仍以震荡偏强为主。目前华东及华南主流炼厂保持停产停销，社库持续下跌。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

农产品板块分析

豆粕

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，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，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：豆粕现货均价2938元/吨，期货价格3039元/吨。供应端，二季度进口大豆到港量达3000万吨，油厂开工率回升预期明确；需求端受生猪养殖亏损压制，饲料厂随用随采为主。国际市场关注美豆种植期天气及中东局势，短期价格或随外盘震荡，中期供应压力较大。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

豆油

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：穿越(站上)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨道震荡，中周期级别呈接近(龙轨下方)运行，小周期级别呈穿越(站上)。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：豆油期货价格8562元/吨，现货市场进入季节性消费淡季，贸易商随用随采。供应端随大豆到港增加而宽松，库存维持高位；需求端缺乏亮点。国际油脂市场受地缘政治及生柴政策影响，短期波动率加大，国内价格或维持区间震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

菜粕

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于多周期轨态协同分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别震荡(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，注意轨态突破方向，轨道依托效能待确认。

基本面参考：菜粕期货价格2404元/吨，现货基差36元/吨。供应端，国产菜籽压榨量稳定，进口菜籽到港正常；需求端水产养殖逐步恢复，但生猪养殖低迷压制整体需求。短期价格跟随豆粕走势，中期供需格局相对平衡，或维持区间震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

玉米

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

从驭龙轨态结构来看，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)。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：供应宽松进口激增，进口1-3月累计77万吨（同比+196%），替代谷物进口大幅增加。饲料消费疲软，库存低位支撑中枢，需警惕天气扰动与政策粮投放节奏与新麦上市价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

鸡蛋

日线：上涨 | 中周期：远离(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨上运行，当前中周期级别远离(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，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：现货走货顺畅、货源偏紧，核心产区及销区价格同步走高。库存已降至1天左右的历史低位，加上饲料成本偏高对蛋价底部形成支撑。但蛋价持续走强可能导致养殖户补栏积极性提升及老鸡淘汰节奏放缓，从而吸引观望情绪。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

生猪

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：远离(龙轨下方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为接近(龙轨下方)，小周期级别轨态为远离(龙轨下方)。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，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：当前生猪价格维持低位震荡，全国均价约9.52元/公斤。供应端，一季度出栏量同比增长2.8%至20026万头，存栏仍处近三年高位；需求端疲软，冻猪肉库存高企，养殖端亏损导致产能去化缓慢。短期供需宽松格局难改，价格或延续弱势。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

白糖

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

从轨态结构分析，日线级别轨上运行，当前中周期级别震荡(龙轨上方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。综合轨态分析，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：库存位于历史同期高位水平，销糖率历史同期低位。2025/26榨季全国食糖产量预计在1260万至1280万吨，同比增产10%。广西2025/26榨季于2026年5月9日结束生产。初步预估本榨季食糖产量约达770万吨，较上榨季增加约124万吨，同比增幅超过19%，下游按需采购为主。注意国内进口政策调控、巴西上调能源价格以及主产区天气风险。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

苹果

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别震荡(龙轨上方)。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，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：库存同比增加，去库速度较往年同期明显放缓，新季苹果各产区基本完成坐果，整体坐果表现良好，部分产区略有不均，增产预期对远月估值形成持续压制，时令水果陆续上市，对苹果消费形成分流（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

菜油

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(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，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：菜油期货价格9757元/吨，现货市场需求平淡。供应端，国产菜籽产量稳定，进口菜籽到港量充足；需求端缺乏明显增长点，库存维持高位。技术信号偏弱，存在向下修正风险，短期价格或随油脂板块整体波动。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

棕榈油

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，中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别震荡(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，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：棕榈油期货价格9682元/吨。产地方面，马来西亚棕榈油产量进入增产周期，3月产量预估增加2.63%；印尼B50生柴政策拟于7月实施，长期需求预期乐观。国内库存压力较大，短期价格或受国际市场波动影响，中期关注政策

红枣

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 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，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)。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：25/26年度产量57.38万吨较正常年份小幅减产。库存11120吨，环比减少0.7%，同比增加5.85%，社会总库存仍处近年同期高位。新疆主产区红枣毛利利润折合0.85元/公斤，较上周利润持平，期现价格整体持稳，产区价格平稳，销区走货一般，购销氛围清淡。新疆主产区枣树出芽顺利，部分已显花苞，生长周期较去年提前一周，整体长势良好。但气温回升加快，部分枣园出现红蜘蛛，枣农正积极防治，需持续关注虫情发展及厄尔尼诺天气的潜在影响。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

花生

日线：震荡 | 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，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为震荡(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，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：花生企业库存小幅累积，大型油厂部分暂停采购部分按需补库，食品企业刚需采购以去库为主，贸易商接货意愿偏低，商品米流通性不足，整体呈现油料需求走弱、商品米持续拖累、供需双弱的格局。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

棉花

日线：震荡 | 中周期：穿越(跌破) | 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，中周期级别轨态为穿越(跌破)，小周期级别轨态为震荡(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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：3月，澳大利亚棉花出口量约为2.6万吨，环比（4.5万吨）减少42.8%，同比（2.2万吨）增加18.3%。近期下游需求转弱，美棉产区旱情边际缓和，且在棉价迅速拉涨下市场对抛储政策预期加强，但当前下游库存压力尚且不大，新季供需收紧预期暂未改变，（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

第8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。

股指期货板块分析

IM

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)。基于多周期轨态共振结论，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：利多因素：企业盈利改善：中证1000指数成份股利润增速高于其他指数，提升对冲需求与套利机会 政策预期支撑：宏观政策持续支持资本市场发展，为市场提供流动性支持 估值处于合理区间：当前估值水平提供安全边际，吸引长期资金配置 利空因素：海外流动性紧缩预期持续，压制国内风险偏好 经济复苏担忧犹存，宏观经济基本面不确定性影响市场信心 市场情绪波动大，进入业绩披露窗口期，短期面临回调压力 中证1000股指期货价格走势受内外多重因素交织影响，建议关注流动性变化与政策落地情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月11日）

IF

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨上运行，中周期级别轨态为震荡(龙轨上方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨上方)。结合趋势轨态结构，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，注意控制轨态风险。

基本面参考：利多因素：美联储降息预期上升，美元走弱有利于新兴市场资产 沪深300风险溢价率处于低位，配置吸引力提升 央行扩大资金托底力度，公募基金发行增加带动大金融活跃 利空因素：企业基本面短期难改善，工业企业利润下降 货币政策例会删除降准降息表述，政策预期转谨慎 市场情绪过热可能引发回调风险，估值修复空间有限 当前市场

本报告仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。