



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13日 15:23 (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

锰硅

日线：下跌 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

结合价格与轨道运行状态，日线级别轨下偏离，中周期级别呈震荡(龙轨下方)运行，小周期级别呈接近(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，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：硅锰市场偏弱震荡，钢厂招标陆续进行，6517北方市场价格5780-5880元/吨，南方市场价格5900-5950元/吨。工厂端，Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国30.76%，较上周减0.7%；日均产量25412吨/日，增95吨。北方尤其是内蒙古地区，四月份检修工厂存在复产情况，产量有所增加，南方地区电费成本再度上涨，开工率持续走低，等待6月份丰水期电费变化情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

焦炭

日线：震荡 | 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，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨下方)，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：12日港口焦炭现货市场暂稳运行。内贸现货市场交投氛围一般，两港贸易集港数量较上一工作日略有回落，两港总库存较上一工作日暂稳运行。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

螺纹钢

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨下方)

根据驭龙轨道量化体系分析，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别接近(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，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12日上海建筑钢材价格降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。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

从驭龙轨态量化分析来看，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)。综合轨态分析，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：5月12日唐山迁安松汀钢铁普方坯资源下调20，执行3110含税出厂，下游成品材价格稳中走弱，整体成交不佳。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%。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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：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。山东及唐山进口矿港口铁矿现货市场主流品种报价较上一工作日暂稳，现货市场暂无成交。卖盘方面：贸易商报盘积极性尚可，报价随行就市；买盘方面：区域内个别钢厂有采购计划，询盘较少。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

焦煤

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

从驭龙轨态量化分析来看，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：12日吕梁离石市场炼焦煤线上竞拍有降，低硫主焦煤A11、S0.6、G90挂牌0.3万吨，起拍价1520元/吨，成交价1555元/吨，较上期5月7日降45元/吨。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12日）

硅铁

日线：震荡 | 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)。综合

多周期轨态信号，等待轨态突破信号，乖离收敛进行时，注意宽幅轨道震荡风险，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：硅铁期货小幅起伏，钢厂5月招标进行中，主产区72硅铁自然块现金含税出厂5400-5500元/吨，75硅铁价格报5900-6000元/吨。供应端整体呈现开工回落但日产仍高，尽管近期部分企业因检修小幅减产，全国开工率与日均产量环比略有回落，但同比仍处相对高位，整体供应仍偏宽松。新投产产量低位，主产区产能释放仍有空间，除常规检修外，企业主观减产意愿极低，内蒙古、宁夏等主产区库存均有累积，供应压力逐步显性化。下游需求整体刚需尚可但增量不足，铁水产量缓慢恢复，对硅铁存在刚性采购需求，但整体以按需补库、小批量备货为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

有色金属板块分析

沪铅

日线：下跌 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨下偏离，当前中周期级别震荡(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，短期走势偏弱，但需观察乖离收敛节奏，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：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12日）

沪铝

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)。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，注意控制轨态风险。

基本面参考：国内电解铝产能高位，库存持续累积至同期高位；海外受地缘冲突影响，供应收缩预期增强。需求端国内地产、汽车淡季偏弱，出口订单改善形成支撑，区间震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

沪镍

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

结合价格与轨道运行状态，日线级别轨道震荡，中周期级别接近(龙轨上方)，小周期级别接近(龙轨上方)。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：供应端印尼镍矿配额收紧、冶炼成本抬升，但国内精炼镍库存高位，供应呈结构性矛盾。需求端不锈钢需平稳，新能源锂电需求环比改善，但下游多按需采购，补库谨慎，盘面承压。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

氧化铝

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 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，中周期级别轨态为接近(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(龙轨下方)。综合轨态分析，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：国内产能集中释放，检修产能复产，库存持续累积至高位。需求端电解铝刚需采购，补库意愿不足，支撑乏力。成本端铝土矿政策扰动提供一定支撑，但难改供强需弱格局，盘面承压运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

沪铜

日线：上涨 | 中周期：远离(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，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，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：美国总统将于5月13日至5月15日访华，带动宏观情绪好转，市场风险偏好提升。今日铜价涨势延续，短期或维持偏强震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

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)。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，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：矿端 TC 低位，海外冶炼扰动，国内炼厂 5 月检修增多，短期产量仍高，社会库存处高位。需求端地产、汽车偏弱，镀锌等下游刚需为主，补库谨慎，盘面震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

沪锡

日线：震荡 | 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，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：缅甸复产缓慢、印尼出口收紧，矿端持续偏紧，国内冶炼维稳，全球库存低位。需求端半导体、光伏刚需有支撑，传统消费偏弱，高价抑制采购。低库存与紧供给支撑盘面，弱需求拖累上行，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12日）

第6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。

贵金属/新能源/欧线板块分析

碳酸锂

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

从驭龙轨态量化分析来看，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)。综合多周期轨态信号，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：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12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)

基于驭龙技术轨态综合研判，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)。基于多周期轨态共振结论，趋势方向向上，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：船公司陆续落地5月下半月运价，相比上半月有一定提涨，尤其近期马士基大幅提高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12日）

白银

日线：上涨 | 中周期：远离(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，中周期级别呈远离(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，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：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12日）

工业硅

日线：震荡 | 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)。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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：西北开工波动、西南复产延后，短期产出收缩，但社会库存高企，丰水期复产预期压制盘面。需求端多晶硅刚需平稳，有机硅、铝合金采购谨慎，出口边际改善。短期供应扰动与高库存、弱需求博弈，盘面承压运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

从驭龙轨态结构来看，日线级别轨下偏离，中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别震荡(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，动态跟踪龙轨结构边界。

基本面参考：产能过剩持续，西南丰水期复产预期增强，社会库存与仓单高企，套保压力显著。需求端光伏装机平稳，下游按需采购，补库意愿弱，成交清淡。高库存与弱需求主导，盘面承压。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

黄金

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：穿越(跌破)

结合驭龙多周期轨态评估，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)，小周期级别呈穿越(跌破)。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：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12日）

化工板块分析

烧碱

日线：下跌 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：接近(龙轨上方)

结合驭龙多周期轨态评估，日线级别轨下偏离，中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别接近(龙轨上方)。基于多周期轨态共振结论，轨下震荡整固中，轨道依托效能有待验证，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：开工持续下滑，产量从历史高位略有回落，供应仍然充足。氧化铝开工率下降，主要由于新增产能纳入计算，实际产量并未有显著下降。广西新产能投产进度加快，理论上可带来备货需求。粘胶短纤开工率大幅提升至历史高位，纺织印染开机率偏低，终端去化能力偏弱。去库900吨。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

PVC

日线：上涨 | 中周期：穿越(站上) | 小周期：远离(龙轨上方)

综合多周期轨态信号，日线级别轨上运行，当前中周期级别穿越(站上)，小周期级别远离(龙轨上方)。综合多周期轨态信号，龙轨中枢有效支撑，轨道依托效能稳固，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：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12日）

塑料

日线：震荡 | 中周期：穿越(站上) | 小周期：接近(龙轨上方)

从驭龙轨态量化分析来看，日线级别轨道震荡，中周期级别穿越(站上)，小周期级别接近(龙轨上方)。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：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12日）

PP

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨上方)

从驭龙轨态结构来看，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)。基于量化轨态模型分析结论，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：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12日）

甲醇

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：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12日）

乙二醇

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 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，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，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：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12日）

合成橡胶

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，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)。综合轨态分析，短期走势偏强，但需观察乖离收敛节奏，注意控制轨态风险。

基本面参考：顺丁橡胶上游丁二烯负反馈逻辑依旧，供应端持续小幅收紧。目前盘面价格已兑现了之前大部分利空，短期震荡偏强。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

纯碱

日线：震荡 | 中周期：震荡(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)，小周期级别轨态为接近(龙轨下方)。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，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：假期行业产量小幅增加，节后宁夏、江苏装置先后检修，短期供应趋紧。假期物流受限拖累出货环比回落，但同比降幅收窄。玻璃下游需求分化偏弱，行业厂库、社库同步累积。煤价走高叠加氯化铵波动，联碱、氨碱生产利润小幅承压。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

玻璃

日线：震荡 | 中周期：接近(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，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)。综合轨态分析，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：五一假期一条450吨/日玻璃产线停产，行业日熔量降至14.45万吨，节后多套产线陆续复产，产量将逐步回升。假期物流停滞导致厂家累库明显，库存基数仍处高位，去库压力偏大。沙河天然气涨价推升相关工艺成本80-100元/吨，后续煤制气成本存在跟涨预期。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

苯乙烯

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙量化体系显示，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：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

PTA

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，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：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12日）

短纤

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

结合价格与轨道运行状态，日线级别轨道震荡，中周期级别震荡(龙轨下方)，小周期级别震荡(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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

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12日）

橡胶

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：远离(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)，小周期级别远离(龙轨上方)。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，谨慎对待。

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，前期多头需谨慎。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

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，小周期级别呈震荡(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：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12日）

原油产业链板块分析

沥青

日线：上涨 | 中周期：接近(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，日线级别轨上运行，中周期级别轨态为接近(龙轨上方)，小周期级别轨态为接近(龙轨下方)。综合轨态分析，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：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12日）

原油

日线：上涨 | 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(龙轨下方)。基于多周期轨态共振结论，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，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：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12日）

燃油

日线：上涨 | 中周期：接近(龙轨上方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

基于驭龙量化中枢系统分析，日线级别轨上运行，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)。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，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：燃油受双轮驱动，继续强势收涨近 3%，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，整体维持思路。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

液化气

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，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)。综合轨态分析，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：国内炼厂检修增产有限，进口到港环比回升，港口库存止跌微增。需求端民用气处淡季，PDH开工率小幅回升，化工需求边际改善。成本端原油波动提供支撑，供需双弱下盘面偏强震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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：接近(龙轨上方)

从驭龙轨态量化分析来看，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)。综合轨态分析，乖离程度处于可控区间，轨态结构未受破坏，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：巴西大豆集中到港，5月供应压力增加，油厂开机率逐步恢复；需求端养殖亏损抑制补库，下游维持刚需；豆粕库存短期去库但预计将进入累库阶段。成本端受原油价格波动及美豆种植情况影响，基本面偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

玉米

日线：上涨 | 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，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：库存仍旧位于历史高位，部分花生油厂已停收甚至停机，还有部分油厂调低收购价格，花生的支撑不足。加上食品厂迟迟不开收，需求持续偏弱（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

白糖

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：厄尔尼诺扰动26/27榨季预期，泰国种植面积预计缩减。后续关注巴西甘蔗入榨量和含糖分波动、制糖比下调幅度是否超预期以及天气风险。国内市场方面，前期部分加工糖厂点价，配额外进口成本较低，但市场对进口政策收紧仍有预期；广西上调估产，产业端现货压力大，盘面上方存在套保压力。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

豆油

日线：震荡 | 中周期：接近(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，中周期级别接近(龙轨下方)，小周期级别震荡(龙轨下方)。综合轨态分析，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：供应端巴西大豆集中到港，油厂开机恢复，豆油产量增加；需求端处于传统消费淡季，终端采购平淡；库存预计进入累库周期。外部受原油及美豆油走势影响，但国内累库压力主导偏弱格局。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

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：国产菜籽上市，进口菜籽陆续到港，供应预期增加；需求端水产养殖逐步恢复，但可能受厄尔尼诺导致的南方洪涝影响；库存略有上升。全球菜籽新年度供需趋紧，限制调整空间，短期震荡。（信息来源：东亚期货每日商品

鸡蛋

日线：震荡 | 中周期：远离(龙轨上方) | 小周期：接近(龙轨上方)

从轨态结构分析，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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：供应端呈现“老鸡淘汰、新鸡未丰、产蛋率偏低”的三重收缩局面。新开产蛋鸡补充不足，产能边际收紧；需求端端午备货提前启动，食品厂和商超补库积极，终端刚需稳定。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

生猪

日线：震荡 | 中周期：接近(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

根据驭龙趋势跟踪系统显示，日线级别轨道震荡，当前中周期级别接近(龙轨下方)，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：供应端5月出栏计划环比下降，但出栏均重偏高显示压栏现象，产能去化缓慢；需求端五一后消费回落，冻品库存持续累积；行业持续深度亏损，猪粮比处于过度下跌一级预警区间。政策托底但供需宽松格局未改，短期震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

棉花

日线：震荡 | 中周期：接近(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，中周期级别呈接近(龙轨上方)运行，小周期级别呈震荡(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：截至4月底，全国棉花工商业库存共519.80万吨，较三月底减少61.24万吨，同比增加9.12万吨，其中商业库存432.07万吨，工业库存87.73万吨。下游终端订单季节性走弱，纱布厂负荷稳中略降，市场交投有所转淡。纺企原料采购较少，多以消耗前期库存为主。北疆产区降水或有增加，尤其是博州产区，需关注棉苗病害情况。关注美棉产区干旱情况、美国农业部5月份度供需报告、国内抛储政策预期（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

苹果

日线：震荡 | 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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：昨日山东栖霞唐家泊、蛇窝泊、牟平等乡镇遭遇冰雹，后续继续关注。各地果农陆续疏果，整体坐果良好；产区库存果维持弱势，客商采购积极性差且多压价挑选，山东果农及持货商多存急售情绪，价格混乱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

红枣

日线：上涨 | 中周期：震荡(龙轨上方) | 小周期：远离(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)，小周期级别远离(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，注意控制轨态风险。

基本面参考：5月11日郑商所红枣期货仓单录得7206张，较上一交易日持平，有效预报录得627张。客商按需采购为主。下游走货平平，补货清淡。五月枣树进入初花期，未来南疆产区气温或有偏高，关注未来产区天气变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12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)

基于多周期轨态协同分析，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)。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：进口菜籽到港回升，油厂压榨增加，菜油产量及库存逐步累积；需求进入传统消费淡季，终端采购低迷。供应转向宽松，但现货库存偏低，价格高位缺乏基本面支撑，预计震荡运行。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

棕榈油

日线：震荡 | 中周期：远离(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

结合价格与轨道运行状态，日线级别轨道震荡，中周期级别轨态为远离(龙轨下方)，小周期级别轨态为震荡(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，乖离收敛进行中，注意结构突破风险。

基本面参考：MPOB报告显示4月产量环比增18.37%，库存增至230.9万吨，供需转向宽松；需求端受生物柴油政策支持，印尼B50、马来西亚B15政策推进；国内库存去化但供应预期宽松。短期受原油波动影响较大。（信息来源：东亚期

花生

日线：震荡 | 中周期：震荡(龙轨下方) | 小周期：震荡(龙轨下方)

依据多周期轨态共振分析，日线级别轨道震荡，当前中周期级别震荡(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：仓单有所增加。主要产区的播种工作陆续开展中，部分区域已经结束，预计新季花生的种植面积变化不大。库存仍旧位于历史高位，部分花生油厂已停收甚至停机，还有部分油厂调低收购价格，花生的支撑不足。加上食品厂迟迟不开收，需求持续偏弱（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

股指期货板块分析

IF

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)。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，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 当前市场多空因素并存，投资者需关注宏观经济数据、资金流向及政策动向的变化，做好风险控制。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月12日）

IM

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)，小周期级别呈震荡(龙轨上方)。从技术面轨态综合研判，轨上震荡整固中，轨道支撑效能有待验证，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12日）

第9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。