



# 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15日 15:24(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

### 铁矿石

日线:震荡 | 中周期:穿越(站上) | 小周期:震荡(龙轨下方)

综合各周期看，从驭龙指标系统看，铁矿石各周期方向不一致，日线震荡，中周期价格有效上穿龙轨，有形成向上突破结构的预期，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，强弱力量暂时均衡。龙轨的突破形态，可作为盘面结构研判的参考依据。

**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小幅下跌，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14日）

### 锰硅

日线:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

锰硅日线处于偏弱区域，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，短期方向混沌。等待三周期共振走势出现，格局或从震荡转向偏弱。

**基本面参考:**硅锰市场震荡运行，合金现货报价较少，6517北方市场价格5750-5850元/吨，南方市场价格5850-5950元/吨。生产端，内蒙古节日期间个别新增产能释放，另有检修结束复产工厂，本周产量增加，但五月部分厂家检修及变

电站检修，后续产量仍有减少空间；宁夏主产区生产保持减量常态，宁夏受制于成本支撑出货不畅，增减产预期有限。产区现货库存偏高，低价可售库存量有所减少；云南地区目前大多工厂表示将于6月份进入丰水期进行复产，现在产工厂根据售电公司定价不同，不同厂实际生产电费存在明显差异，广西贵州地区电费无下降预期，开工继续维持低位。  
(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

## 螺纹钢

日线:回调 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

综合各周期看，螺纹钢日线回调，但中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**5月14日上海建筑钢材价格午后下跌10，现螺3190-3320，中新钢铁抗震3200，敬业抗震3230，盘螺3350-3480，高线亚新3330。本期五大材表需环比+8.37%，产增库降。五大材除中厚板表需下降，其余均环比增加。去年同期表需环比+8.11%。分品种来看，螺纹钢表需环比+22.6%，产增库降，螺纹钢表需同比-6.83%。热卷表需环比+3.5%，产降库降，从热卷表需同比-6.69%。(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

## 热卷

日线:回调 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

从技术面观察，热卷日线回调，但中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期乖离扩张，偏离下轨。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**本周钢坯仓储库存252.08万吨，周环比增加1.9万吨。本期五大材表需环比+8.37%，产增库降。五大材除中厚板表需下降，其余均环比增加。去年同期表需环比+8.11%。分品种来看，螺纹钢表需环比+22.6%，产增库降，螺纹钢表需同比-6.83%。热卷表需环比+3.5%，产降库降，从热卷表需同比-6.69%。(信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

# 焦炭

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

焦炭日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**供应方面，焦企入炉煤成本持续攀升，支撑焦炭强势运行。同时随着焦炭3轮价格提涨落地及当前化产品利润较佳，焦企综合利润尚可，生产较为积极，焦炭生产量稳中有增。同时下游钢厂采购需求较好，焦企销售情况良好，销售订单较多，部分焦企库存处于低库存或零库存状态，焦炭供应趋于紧张。需求方面，当前钢厂铁水仍处于高位且仍有探涨空间，对焦炭刚需有增强预期，同时部分钢厂焦炭到货情况不理想，对焦炭采购力度加大。综合来看，下游开工积极性较强，对焦炭刚需增加，补库积极性明显提高，带动焦企订单量增加，出货顺畅。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 焦煤

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

当前结构下，焦煤日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**炼焦煤窄幅震荡运行，线上竞拍涨跌互现。产地端煤矿生产稳定，个别过断层煤矿恢复生产，炼焦煤供应充足。煤矿新签订单多以终端企业为主，中间洗煤及贸易企业观望心态浓厚，以小单成交，贸易企业采购量较小，煤矿库存处于中低位。线上竞拍成交涨跌互现，部分主焦煤种成交有上涨。下游焦钢企业刚需补库，理性采购，对高价煤种接受度低。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 硅铁

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

硅铁各周期走势状态不同步，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于无序状态。待走势结构明朗后再重新评估。

**基本面参考:**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。供给端兰炭价格稳定，炼硅成本暂无波动，硅铁企业仍有利润，产量的释放有限，预计产量继续保持平稳趋势。但由于市场看跌硅铁情绪的存在，下游存在放缓采购节奏的情况，钢厂采购积极性较弱。同时安阳贸易商也以出货为主，市场活跃度并未增强，市场成交情况低迷。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 有色金属板块分析

### 沪铜

日线:震荡 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

从结构看，沪铜日线横盘整理，中周期价格依托龙轨上沿运行，乖离幅度收窄，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于强弱拉锯阶段。区间运行格局下，乖离收敛至轨道附近后方向或逐步明朗。

**基本面参考:**铜矿加工费低位，冶炼检修增多，原料偏紧，社会库存持续去化。需求端电网、新能源及AI算力领域支撑刚需，下游刚需采购为主，高价抑制部分订单。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

从技术面观察，沪铅日线偏弱但动能一般，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，处于强弱拉锯阶段。若小时级别同步走弱，偏弱格局或得以确认。

**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14日）

## 沪锌

日线:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

从技术面观察，沪锌日线偏强格局承压，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期跌破龙轨，短期偏弱。日线与小时节奏一致，但分钟级别出现短线背离走势，小周期与日线不同步。等待三周期重新同步后，格局或更为清晰。

**基本面参考:**五月多家冶炼厂进行常规检修，但短期国内供给仍处宽松，库存上依旧维持较高水位，周环比去库好转。全球锌的上行逻辑更多来自通胀成本和矿山干扰率带来的矿端偏紧预期。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 沪锡

日线:震荡 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

沪锡日线方向不明，中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证。

证，格局混沌。这种情况下，价格以区间内无序波动为主，等待龙轨突破走势出现。

**基本面参考:**从基本面看，整体依旧处于强预期弱现实。供给端虽有一定叙事性，但都属于对于远期的担忧，炸药和柴油成本都暂时没有兑现，只是三大主要供给地整体不确定性较强。需求端，下游整体以支撑为主，整体依旧处于预期叙事，同时现货成交受价格影响整体疲软，短期或维持高位震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 沪镍

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

当前结构下，沪镍日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**印尼镍矿配额收紧、冶炼检修，硫磺紧缺推升成本，LME 库存低位，国内纯镍库存偏高。需求端不锈钢刚需平稳，新能源锂电排产回暖，高价接货谨慎，盘面震荡走弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 沪铝

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

综合各周期看，沪铝各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**国内电解铝运行产能高位, 社会库存偏高; 海外地缘扰动, LME库存低位提供支撑。需求端地产疲软, 新能源与出口韧性对冲, 下游高价接货谨慎, 短期或维持震荡格局。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

氧化铝各周期均无有效持续性走势, 日线震荡, 中周期价格在龙轨下方区域震荡整理, 小周期乖离扩张, 偏离下轨。日线短期方向待观察, 小周期出现短线节奏, 持续性有待验证, 市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**供应端新产能释放, 企业开工高位, 社会库存与期货仓单高企, 中长期过剩压力显著。需求端电解铝刚需平稳, 下游维持低位采购, 交投清淡, 短期或维持震荡偏弱运行。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

## 贵金属/新能源/欧线板块分析

### 铂

日线:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

铂日线处于偏弱区域，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，短期方向混沌。等待三周期共振走势出现，格局或从震荡转向偏弱。

**基本面参考:**南非矿端产能刚性，电力成本高企，全球市场连续四年短缺，地上库存低位。需求端工业与首饰需求平稳，汽车催化剂替代持续，国内刚需采购谨慎，盘面维持震荡格局。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

### 碳酸锂

日线:震荡 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

碳酸锂目前处于方向选择期，日线震荡，中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，没有明显的趋势性。龙轨附近的突破或跌破，将是局势转换的关键考量因素。

**基本面参考:**矿端减量缺口已被市场充分计价，多头资金高位获利了结带来较大回调压力。高价削弱下游采购意愿，刺激潜在产能的释放，市场情绪转向谨慎。后续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14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)

多晶硅日线偏弱但动能一般，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，处于强弱拉锯阶段。若小时级别同步走弱，偏弱格局或得以确认。

**基本面参考:**产能过剩持续，企业开工分化，社会库存与期货仓单高企。需求端光伏下游排产回暖但力度有限，高价采购谨慎，成交偏淡，短期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14日）

# 欧线

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

欧线当前处于震荡整理阶段，日线横盘，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期在上轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，没有可跟踪的趋势性。等待方向突破后再评估格局。

**基本面参考:**船公司陆续报出6月上半月运价，大柜报价继续上行来到3500-4000美元。当前5月下半月货量较好，支撑了当前3000美元以上的落地。马士基本周末开出经常跟踪的AE1航线运价，临近的AE2则维持在3255美元。整体来说，短期运价上行的基本面扎实，但是也要关注日内地缘形势变化对盘面带来的影响。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 黄金

日线:下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

黄金日线名义偏弱，中周期乖离幅度持续放大，价格相对下轨偏离幅度偏大，小周期乖离扩张，偏离下轨。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，小周期走强拖累日线偏弱格局。若分钟级别持续走强，结构或转向整理。

**基本面参考:**利多因素：全球央行购金潮持续：各国央行增持黄金储备，推升长期需求；美联储降息预期升温：货币政策转向降息趋势提升无息资产吸引力；地缘政治避险需求增加：国际局势不确定性推升黄金避险属性需求 利空因素：商业持仓持续收缩：黄金期货商业持仓多空比处于低位，产业套保需求减弱；投机多头边际撤退：非商业持仓多空比呈现下降趋势，投机资金逐步离场；高利率环境压制：维持高利率增加持有黄金的机会成本 总而言之：黄金期货正处于全球央行购金与投机资金撤退的多空博弈中，避险属性支撑较强但需关注央行购金节奏与美联储政策转向节奏的变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 工业硅

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

工业硅各周期走势状态不同步，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于无序状态。待走势结构明朗后再重新评估。

**基本面参考:**西北开工回落、西南复产延后，短期供给收缩，但丰水期增产预期强，社会库存高位。需求端多晶硅刚需平稳，有机硅挺价减产，采购偏谨慎，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14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)

白银各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下

轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**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 总结而言: 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14日)

## 化工板块分析

### PP

日线:震荡 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

当前结构下, PP目前处于方向选择期, 日线震荡, 中周期价格依托龙轨上沿运行, 乖离幅度收窄, 小周期跌破龙轨, 短期偏弱。日线短期方向待观察, 小周期出现短线节奏, 持续性有待验证, 没有明显的趋势性。龙轨附近的突破或跌破, 将是局势转换的关键考量因素。

**基本面参考:**供需端, 装置检修计划仍较密集, 行业开工率维持偏低水平, 供应端持续收缩对价格形成底部支撑, 其中PDH行业产能利用率处于历史低位。下游步入季节性淡季, 开工率延续偏弱态势, 工厂对高价原料接受度不高, 采购谨慎。塑编方面春耕备肥需求接近尾声, 化肥袋等刚需仍有支撑但边际减弱, 成本向下传导受阻, 企业新单承接乏力; BOPP食品包装及快递物流需求相对平稳, 但膜厂及贸易商对后市信心不足, 观望氛围较浓。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

### PVC

日线:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

PVC日线偏弱但动能一般，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，处于强弱拉锯阶段。若小时级别同步走弱，偏弱格局或得以确认。

**基本面参考:**电石法成本走弱，乙烯法成本走强，总体成本走弱；本周供给压力有所减少；下周预计检修有所减少，预计排产将会增加。总体库存处于中性位置；当前需求或持续低迷；持续关注宏观政策及出口动态（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

驭龙指标系统显示，烧碱日线偏弱但动能一般，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，处于强弱拉锯阶段。若小时级别同步走弱，偏弱格局或得以确认。

**基本面参考:**【供应】全国烧碱产量 87.77 万吨;山东烧碱产量 21.97 万吨。【需求】主要下游液碱送出货量 12800 吨,较前日持平,中性偏高水平;整体非铝需求有持稳。【库存】3全国工厂液碱库存 28.55 万吨;主产区工厂液碱库存 6.03万吨;主要下游液碱库存 38.12 万吨。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## PTA

日线:回调 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨上方)

PTA日线回调，中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期价格贴近上轨，乖离收敛，盘面进入结构蓄势阶段。日线与分钟节奏一致，但小时级别仍

未同步，中期节奏或放缓，短期方向混沌。等待三周期共振走势出现，格局或从震荡转向偏强。

**基本面参考:**近期PTA装置检修陆续落地，叠加个别装置计划外减量，供需格局维持，不过由于前期积累库存及各地库存缓冲能力差异，PTA供需区域分化，且下游聚酯工厂采购积极性一般，伴随聚酯工厂联合减产消息，现货基差快速走弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 苯乙烯

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨上方)

苯乙烯日线方向不明，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期价格贴近上轨，乖离收敛，盘面进入结构蓄势阶段。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，格局混沌。这种情况下，价格以区间内无序波动为主，等待龙轨突破走势出现。

**基本面参考:**短期内，芳烃产业链将维持“上有顶、下有底”的中性盘整格局。纯苯受制于下游利润承压而面临估值向上扩张的瓶颈；苯乙烯则在独立装置主动限产与内需政策发力的双重护航下，下行空间被极大封杀。整体市场将围绕绝对成本支撑与终端采购接受度展开拉锯。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 甲醇

日线:上涨 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:震荡(龙轨上方)

从节奏看，甲醇日线虽在上方，但中周期价格有效跌破龙轨，支撑结构有转弱的可能，小周期在上轨区域整理。日线与分钟节奏一致，但小时级别仍未同步，中期节奏或放缓，偏强走势被小周期干扰。共振修复后，趋势性或重新评估。

**基本面参考:**内地甲醇价格大概率延续强支撑、弱追涨的格局，市场重心仍维持高价位区间。港口方面，当前港口市场核心矛盾集中在短期供需紧平衡与远期供应恢复预期，预计本周港口市场维持近强远弱格局。（信息来源：东亚期货每日

## 塑料

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

塑料日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**供需端，装置检修计划仍较密集，行业开工率维持偏低水平，供应端持续收缩对价格形成底部支撑，下游步入季节性淡季，开工率延续偏弱态势，工厂对高价原料接受度不高，采购谨慎。农膜方面，春耕逐步收尾，地膜采购进入传统淡季，棚膜需求同步走弱；包装膜方面日化、食品及快递物流等细分领域刚需尚存，但订单增量有限，工厂面对高价原料抵触情绪较浓；管材方面受房地产及基建施工节奏偏慢影响，整体开工变动不大但处于相对低位。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年05月14日）

## 乙二醇

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

乙二醇日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期价格贴近下轨，偏离幅度有限，进入蓄势整理状态。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**近期聚酯负荷运行在82%偏下，江浙织机负荷回落至6成偏下，终端市场采购按需跟进为主。需求支撑疲弱叠加外围消息多变，贸易商心态普遍表现谨慎，多观望为主。但是近月乙二醇社会库存持续去库，场内可流转货源兑现收缩中。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年05月14日）

## 短纤

短纤日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期价格贴近下轨，偏离幅度有限，进入蓄势整理状态。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**5-7月淡季周期内，地缘扰动、成本传导、季节性需求形成博弈。其中5月依靠地缘反复性支撑成本，行情偏强运行；6-7月地缘红利消退，叠加淡季累库，价格重心稳步下移。整体来看，地缘波动决定成本上下限，供需格局决定价格长期趋势。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 橡胶

日线:回调 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

橡胶日线回调，但中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**今日期货价格大跌，吞没昨日涨幅，主要是受整个商品情绪影响。但价格到18000以上前期多头需谨慎。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 合成橡胶

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

综合各周期看，合成橡胶日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期价格贴近下轨，偏离幅度有限，进入蓄势整理状态。各周期走势存在结构分歧，

行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**顺丁橡胶库存偏高，加上原油偏弱，短期震荡偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

尿素各周期走势状态不同步，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于无序状态。待走势结构明朗后再重新评估。

**基本面参考:**市场需求下降的压力逐步传导至厂家，而情绪一直偏弱运行，影响下游采购积极性，所以近期厂家出货压力明显增加，整体偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 纯碱

日线:震荡 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

纯碱各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期乖离幅度持续放大，价格相对下轨偏离幅度偏大，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**14日重碱，华东市场1265，平；华北市场1240，平；华南市场1320，平。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，

## 玻璃

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

玻璃各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**14日华东大板(5mm)1220，平；华北1040，平；华中1050，平。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14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)

综合各周期看，从结构看，原油日线偏强，中周期价格依托龙轨上沿运行，乖离幅度收窄，小周期在上轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，偏强格局尚在，但动能有所衰减。分钟级别若走弱，结构或面临整固。

**基本面参考:**短期地缘情况继续支撑油价，EIA预测今年全球石油库存将减少260万桶/日，而4月预测的减少量为30万桶/日，增大市场担忧，预计油价继续高位震荡运行。。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

### 燃油

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

燃油当前处于震荡整理阶段，日线横盘，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期在上轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，没有可跟踪的趋势性。等待方向突破后再评估格局。

**基本面参考:**受原油影响，燃油震荡收弱1.7%，高位存在回调修复可能，但整体偏强趋势未变。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 液化气

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

液化气各周期方向不一致，日线震荡，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期在上轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，短期缺乏有效结构特征。日线方向明朗后节奏或更为清晰。

**基本面参考:**LPG绝对价格宽幅上行，相对估值位于中性区间。油气比价位于中性偏高区间，丙烷作为裂解替代进料经济性一般。霍尔木兹海峡通行效率降低导致远东地区油气资源供应紧张，供需格局转强令丙烷现货价格表现强势。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 沥青

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

沥青日线方向不明，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期在上轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，格局混沌。这种情况下，价格以区间内无序波动为主，等待龙轨突破走势出现。

**基本面参考:**受原油影响今日收低，但炼厂利润承压促使装置开工率下滑，库存较低，整体偏强格局未变。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 农产品板块分析

# 生猪

生猪目前处于方向选择期，日线震荡，中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期价格贴近下轨，偏离幅度有限，进入蓄势整理状态。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，没有明显的趋势性。龙轨附近的突破或跌破，将是局势转换的关键考量因素。

**基本面参考:**供应持续宽松，出栏均重高位（128.85公斤/头），能繁母猪存栏3906万头，远超3650万头调控目标，去产能进度偏慢。冻品库容率约27-28%，库存压力较大。四部门累计收储冻猪肉10.5万吨，政策托底明显。需求端季节性偏弱，周期拐点预计推迟至四季度。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 苹果

日线:反弹 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

苹果日线反弹，中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期在上轨区域整理。日线与小时节奏一致，但分钟级别出现短线背离走势，但各周期节奏不一致。待方向选择窗口开启，同步走弱后格局或明朗。

**基本面参考:**终端市场走货不佳，消费仍显疲软，产地客商调货积极性不高，去库缓慢。新季苹果来看，各产区基本完成坐果，果农陆续疏果，整体坐果表现良好，部分产区坐果略有不均。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 红枣

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨下方)

从技术面观察，红枣日线无明显趋势，中周期价格在龙轨上方区域震荡整理，小周期价格贴近下轨，偏离幅度

有限，进入蓄势整理状态。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于整理蓄势阶段。方向未明前，以观察龙轨附近的量价变化为主。

**基本面参考:**5月13日郑商所红枣期货仓单录得7257张，较上一交易日增加4张，有效预报录得576张。客商按需采购为主。下游走货平平，补货清淡。新疆枣树生长情况良好，部分枣树已现花苞，需警惕产区高温、大风及持续降雨天气。  
(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

鸡蛋日线名义偏强，中周期乖离幅度持续放大，价格相对上轨偏离幅度偏大，小周期在上轨区域整理。三周期走势节奏契合，整体结构具有联动性，小周期走弱拖累日线偏强格局。若分钟级别持续走弱，结构或转向整理。

**基本面参考:**【供应】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】端午备货提前启动，食品厂和商超补库积极，终端刚需稳定。【库存】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5月14日，全国生产环节库存为0.69天，较昨日增0.13天，增幅23.21%。流通环节库存为0.94天，较昨日增0.18天，增幅23.68%。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日)

## 豆粕

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

豆粕日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**USDA 5月供需报告显示2026/27新季美豆期末库存同比下降，报告偏利多，成本端形成支撑。国内5月压榨量环比增加约160万吨，豆粕供应增加，库存压力上升。美豆种植率49%，高于去年同期，供应端无忧。供需双重压制，但成本支撑底部，整体区间震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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)

驭龙指标系统显示，棕榈油各周期走势状态不同步，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场处于无序状态。待走势结构明朗后再重新评估。

**基本面参考:**国内商业库存67.99万吨（第18周），环比减少3.19万吨，但同比去年大增90.94%，库存压力显著。马来西亚4月库存四个月来首次回升，产量及进口增加而出口下降。印尼棕榈油协会警告厄尔尼诺干旱或致2026年产量减少200万吨。阿根廷毛豆油价格低于棕油，边际需求承压。短期震荡观望，中期关注厄尔尼诺供应威胁。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 棉花

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

棉花日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**USDA 发布26/27年度首次预测，预期全球供减需增，期末库存同比下降。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14日）

# 白糖

日线:回调 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

白糖日线回调，但中周期价格贴近龙轨下方运行，偏离程度相对有限，小周期在下轨区域整理。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**农业农村部：预计26/27年度食糖产量为1293万吨，较上年度增1.0%。厄尔尼诺扰动26/27榨季预期，泰国种植面积预计缩减。印度政府令称，即日起至2026年9月30日禁止食糖出口，若提前发布新命令则以新命令生效时间为准。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 花生

日线:回调 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

从技术面观察，花生日线回调，但中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期价格贴近下轨，偏离幅度有限，进入蓄势整理状态。各周期走势存在结构分歧，行情进入结构酝酿阶段，小周期背离日线方向，偏强结构脆弱。三周期重新同步后结构或重新评估。

**基本面参考:**目前农忙进入收尾阶段，部分产区基层上货量可能会增加，但是油厂收货不积极，食品厂订单少（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

# 豆油

日线:震荡 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

豆油各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期乖离幅度持续放大，价格相对下轨偏离幅度偏大，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**USDA 5月报告偏利多，2026/27新季豆油供需均同比增长，但期末库存同比下降，成本端支撑较强。豆油表现强于棕榈油，抗跌性突出。国内供应随压榨量增加而上升，需求端无明显亮点，整体短期震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 菜粕

日线:震荡 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

菜粕各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期乖离幅度持续放大，价格相对下轨偏离幅度偏大，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**全国主要地区库存28.41万吨（第18周），环比增加0.76万吨，供应宽松。沿海油厂开机率持续上升，进口菜籽供给充足，远期供应压力较大。加拿大菜籽播种进度慢于去年及近五年均值，中期供应存在不确定性。CFTC基金对加籽净多持仓恢复增长。短期底部有支撑，中期偏弱，重点关注中加贸易政策变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 菜油

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

菜油各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续

性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**沿海油厂菜籽开机率持续上升，进口菜籽供给充足，菜油供应宽松，对期价形成短期利空压制。与菜粕基本面同步，供应端无收缩迹象。需求端无明显增量，整体基本面偏弱，短期承压。中期关注加拿大菜籽播种进度及中加贸易政策动向。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 玉米

日线:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

玉米各周期均无有效持续性走势，日线震荡，中周期价格在龙轨下方区域震荡整理，小周期乖离扩张，偏离下轨。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，市场暂时处于无序状态。方向明朗后结构或重新评估。

**基本面参考:**【供应】春播进度黑龙江全省春播进度过半，辽宁全省春耕生产已七成。东北产区粮源已基本集中至贸易商手中，当前正值春播耕种期，叠加高温天气持续，对作物生长不利。【需求】东北地区深加工及养殖行业均处亏损状态，下游需求偏弱，用粮企业存在刚性补库需求但观望情绪较浓，中储粮持续收购优质干粮，贸易商存粮多为优质干粮，低价出货积极性不高，粮源主要往港口及集港及销区销售。稻谷拍传闻持续发酵影响，关注中旬实际拍卖情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14日）

## 股指期货板块分析

### IF

日线:回调 | 中周期:穿越(站上) | 小周期:震荡(龙轨下方)

IF当前日线回调，中周期价格有效上穿龙轨，有形成向上突破结构的预期，小周期在下轨区域整理。日线与小时节奏一致，但分钟级别出现短线背离走势，动能有所分散。小时和分钟同步站上龙轨后，偏强结构或得以巩固。

**基本面参考:**利多因素：资金回流迹象显现：部分交易日出现显著资金净流入，显示机构逢低布局意愿增强；估值处于历史低位：A股整体估值仍处于历史相对低位区间，具备估值修复潜力；政策托底预期强化：国内稳增长政策持续发力，为市场提供流动性支持 利空因素：北向资金波动加剧：外资流动呈现阶段性流出与流入交替，影响市场稳定性；经济复苏步伐放缓：全球经济增速放缓可能抑制企业盈利增长；市场流动性边际收紧：资金持续净流出，投资者情绪偏弱 总结而言：沪深300股指期货正处于经济复苏与政策托底的多空博弈中，估值修复潜力较大但市场情绪仍需谨慎对待。（信息来源：东亚期货每日商品期货市场纵览2026年05月14日）

### IM

日线:震荡 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

从节奏看，IM日线横盘，中周期价格依托龙轨上沿运行，乖离幅度收窄，小周期在下轨区域整理。日线短期方向待观察，小周期出现短线节奏，持续性有待验证，强弱双方力量均衡。这种格局下，价格围绕龙轨上下波动是主要特征。

**基本面参考:**利多因素:小市值股票估值弹性突出:中证1000市净率持续超越中证500,显示小盘股估值修复领先;资金关注度持续占优:中证1000拥挤度普遍高于沪深300,资金向小盘成长风格倾斜;市场风格轮动机会:中小盘与大盘风格拥挤度存在分化,存在风格切换机会 利空因素:拥挤风险累积:拥挤度接近历史峰值,多头仓位过度集中;基差收窄压力:期货基差持续走弱,反映市场对现货信心不足;流动性波动剧烈:成交量持仓量比大幅震荡,市场可能出现阶段性流动性冲击 总结而言:中证1000股指期货正处于小盘成长风格优势与拥挤度风险累积的博弈中,资金关注度占优但需警惕交易拥挤带来的潜在回调压力。 黄金期货: (信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年05月14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。