



东亚期货  
East Asia Futures

# 每日商品期市纵览

—— 洞察市场趋势 把握投资机遇 ——



专业研究



深度分析



精准洞察



稳健前行

## ⚠️ 风险提示

文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

# 每日商品期市纵览 | 20260611

## 【全市场沉淀资金异动追踪】

资金净流入榜	流入分布 (亿元)	资金净流出榜	流出分布 (亿元)
碳酸锂	+51.82	中证 1000	-73.04
多晶硅	+36.75	沪铜	-42.42
甲醇	+25.81	沪金	-37.42
玻璃	+17.90	豆粕	-27.75
沥青	+14.98	生猪	-18.51

## 【金融衍生品】

### 【沪深 300】

- 收盘综述:** 今日价格收盘下跌 0.61%。日内表现: 日内窄幅震荡。
- 逻辑分析:** 利多因素: 盈利增长支撑: 成分股净利润同比增速 10%左右; 流动性回暖预期: 政策宽松环境有望带来资金面改善; 估值处于历史中枢: 当前 PE 约 14.3-14.54 倍, 处于历史 1SD 与 2SD 之间, 具备合理估值修复空间; 利空因素: 市场拥挤风险: 拥挤度处于历史中高位, 短期存在资金博弈压力; 经济增速放缓: 制造业 PMI 疲软削弱企业盈利预期; 外部扰动因素: 中东局势、美联储政策变化带来波动;

总结而言: 沪深 300 股指期货处于估值修复与流动性博弈阶段, 基本面盈利增长提供支撑但市场情绪面临拥挤度压力。

- 技术分析:** 【偏弱】短期指标向下, 偏弱格局。当前 RSI 为 40.51, 价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构:** 今日加权总成交量为 117665, 较昨日增加 3.32%; 今日加权总持仓量为 265229, 较昨日增加 0.59%。

### 【中证 1000】

- 收盘综述:** 今日价格收盘下跌 0.44%。日内表现: 呈现探底回升态势, 下方支撑较强。
- 逻辑分析:** 利多因素: 小盘股估值吸引力: 市净率回升至 2.2 倍以上, 略高于中证 500; 科技成长属性: 成分股中科技、医药、高端制造占比较高; 高弹性特征: 市场风险偏好提升时具备更高上涨弹性; 利空因素: 流动性风险突出: 小市值股票对流动性变化更为敏感; 拥挤度压力: 资金集中度高, 短期交易热度偏暖; 外部冲击影响大: 对美联储政策、地缘政治等外部因素更敏感;

总而言之：中证 1000 股指期货处于高位震荡格局，短期核心区间 8100-8400 点无单边趋势，多空力量博弈明显。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.49，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 248693，较昨日减少 2.59%；今日加权总持仓量为 437389，较昨日减少 0.60%。

## 【贵金属】

### 【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.64%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**利多因素：央行购金热潮：世界黄金协会调查显示逾九成央行预计未来一年将继续增持黄金；地缘避险需求：中东局势持续发酵，避险溢价支撑金价；逆全球化趋势：去美元化进程中黄金的战略配置价值凸显；  
利空因素：美联储政策不确定性：特朗普政府与美联储关系复杂，降息路径存在较大变数；美元强势压制：美元指数走强对以美元计价的黄金构成压力；获利盘压力：金价处于历史高位，部分资金选择获利了结；

总而言之：黄金期货处于长期结构性牛市与短期宏观博弈的交织中，央行购金提供长期支撑但短期受制于流动性因素。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 24.17，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 505501，较昨日增加 15.58%；今日加权总持仓量为 292149，较昨日增加 1.26%。

### 【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.34%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**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。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.91，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1628514，较昨日减少 6.97%；今日加权总持仓量为 515710，较昨日增加 2.14%。

## 【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.20%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**南非矿山复产、回收增加，短期供应宽松；全年仍存缺口预期。需求端汽车与珠宝走弱，工业需求平稳，ETF 持续减持。宏观加息预期强化、美元走强，盘面承压，弱势整理。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 19.25，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 8333，较昨日减少 12.79%；今日加权总持仓量为 16916，较昨日减少 0.33%。

## 【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.17%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**南非矿山老化制约产出，俄钯出口存不确定性，回收供应增长。需求端汽车电动化与钯替钌持续压制，现货供需宽松，2026 年预计转过剩。短期宏观情绪修复带动反弹，基本面偏弱格局未改。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 30.18，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 10155，较昨日增加 21.95%；今日加权总持仓量为 9752，较昨日减少 2.63%。

## 【有色金属】

### 【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.94%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**矿端紧缺加剧，TC 创历史新低，智利产量下滑、Grasberg 复产推迟，6 月电解铜产量环比微降。需求端传统淡季偏弱，线缆开工率下滑，新能源与电网需求有韧性。国内去库、COMEX 库存高位，宏观利空与矿紧博弈，盘面承压回落。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.18，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构:** 今日加权总成交量为 238182, 较昨日增加 7.15%; 今日加权总持仓量为 492969, 较昨日减少 0.71%。

### 【沪铝】

- **收盘综述:** 今日价格收盘上涨 0.54%。日内表现: 日内窄幅震荡。
- **逻辑分析:** 供应端氧化铝成本支撑, 海外中东供应扰动, 国内运行产能稳定。需求端下游开工分化, 出口强劲弥补内需不足, 传统淡季拖累消费。国内铝锭社库加速去库, 但仍处高位, 内外盘价差收敛, 短期震荡偏强。
- **技术分析:** 【偏弱】短期指标向下, 偏弱格局。当前 RSI 为 39.61, 价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构:** 今日加权总成交量为 357305, 较昨日减少 6.58%; 今日加权总持仓量为 660876, 较昨日减少 2.03%。

### 【沪锌】

- **收盘综述:** 今日价格收盘下跌 1.91%。日内表现: 表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析:** 矿端持续紧缺, TC 低位, 6 月冶炼检修增多致产量微降; 需求端传统淡季, 下游开工下滑, 库存高位累库预期强。宏观避险情绪升温, 矿紧与库压博弈, 盘面承压下行。
- **技术分析:** 【偏弱】短期指标向下, 偏弱格局。当前 RSI 为 38.10, 价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构:** 今日加权总成交量为 276066, 较昨日增加 61.30%; 今日加权总持仓量为 197039, 较昨日减少 4.40%。

### 【沪铅】

- **收盘综述:** 今日价格收盘上涨 0.61%。日内表现: 表现出偏强的走势。
- **逻辑分析:** 矿端紧缺, 加工费低位, 原生铅有检修, 再生铅亏损开工低迷。需求端蓄电池行业淡季, 开工率下滑, 出口走弱, 下游刚需采购为主。社库小幅去库, LME 库存高企, 震荡整理。
- **技术分析:** 【偏弱】短期指标向下, 偏弱格局。当前 RSI 为 22.71, 价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构:** 今日加权总成交量为 98331, 较昨日增加 8.46%; 今日加权总持仓量为 160419, 较昨日减少 0.99%。

### 【沪镍】

- **收盘综述:** 今日价格收盘下跌 0.86%。日内表现: 呈现冲高回落态势, 上方压力较强。

- **逻辑分析：**印尼配额削减、RKAB 审批收紧支撑，菲律宾矿到港增加缓解原料紧张。需求端不锈钢淡季采购弱，新能源刚需为主。国内精炼镍持续累库，美国通胀超预期引发加息担忧，盘面承压。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 22.34，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 316887，较昨日减少 6.37%；今日加权总持仓量为 363137，较昨日增加 1.57%。

## 【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.48%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**缅甸复产不及预期，印尼出口受限，矿端偏紧，冶炼产能受成本压制。需求端电子淡季焊料疲软，AI 服务器需求有韧性，下游按需采购，短期或维持震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.20，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 349590，较昨日减少 17.85%；今日加权总持仓量为 83680，较昨日增加 0.63%。

## 【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.14%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**广西新产能释放、北方检修回归，几内亚铝土矿配额政策预期扰动成本。需求端电解铝旺季消退，消费稳中略增。盘面受政策预期推动，短期或偏强震荡运行。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 71.24，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 533130，较昨日减少 13.12%；今日加权总持仓量为 422745，较昨日减少 2.22%。

## 【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.37%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**供应端泰利森锂精矿工厂出现局部火情，或影响后续产能爬坡。智利锂盐出口量下降，国内柘下窝矿仍未复产。需求端 6 月锂电排产环比增加，储能订单旺盛。旺季补货与出口前置支撑价格，市场情绪修复促使价格企稳回升。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.59，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 285961，较昨日增加 21.03%；今日加权总持仓量为 609820，较昨日增加 0.71%。

## 【黑色建材】

### 【螺纹钢】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.69%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6 月 11 日上海建筑钢材价格稳，现螺纹 3140-3250，中新钢铁抗震 3150，敬业抗震 3170，盘螺 3310-3450，高线亚新 3310。本期五大材表需环比-0.44%，产增库增。螺纹钢表需环比-2.74%，产增库增；热卷表需环比+0.86%，产增库增。钢材或暂时结束去库周期。关注下周二的国内宏观月度数据，以及下周四美联储主席的货币政策指引。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 47.70，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 768469，较昨日减少 19.39%；今日加权总持仓量为 2265778，较昨日减少 1.43%。

### 【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.65%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6 月 11 日调研：通过对全国六城 20 家主流仓库及港口进行调查统计，本周钢坯仓储库存 241.86 万吨，周环比增加 6.92 万吨。其中唐山 230.96 万吨，天津 0.42 万吨，武安 0 万吨，江苏 10.48 万吨。本期五大材表需环比-0.44%，产增库增。螺纹钢表需环比-2.74%，产增库增；热卷表需环比+0.86%，产增库增。钢材或暂时结束去库周期。关注下周二的国内宏观月度数据，以及下周四美联储主席的货币政策指引。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.86，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 423337，较昨日减少 22.97%；今日加权总持仓量为 2069087，较昨日减少 1.29%。

### 【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.92%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6 月 11 日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。本期全球发运量环比+5.13%；澳洲发运环比+3.29%；巴西发运环比-6.9%；力拓、BHP 发运增加，FMG、VALE 发运减少。澳巴外非主流矿发运环比+14.59%。47 港到港量环比+5.35%。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.78，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 258578，较昨日减少 36.94%；今日加权总持仓量为 1046183，较昨日增加 0.46%。

### 【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.25%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**预计焦炭有第七轮提涨。供应方面，区域内部分煤矿有所复产，其余多数煤矿基本保持正常生产水平，但由于六月安全生产月，安全生产考察加严，煤矿产量依旧偏低，库存保持低位。在需求未有显著放量的情况下，库存仍然是限制价格上涨的一个重要因素，当前全样本库存处在高位：港口、钢厂库存未有较大变化；焦化厂库存补库并不断刷新近年来同期最高水平；矿山精煤、原煤库存出现下降。后续煤矿复产力度，库存变动，钢厂利润共同决定这一轮上涨的时间和高度。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 74.02，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1439296，较昨日减少 29.75%；今日加权总持仓量为 894395，较昨日减少 1.19%。

### 【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.30%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**预计焦炭有第七轮提涨。供应方面，主产地山西煤矿大面积进行停产自查，焦煤供应收紧，影响焦企原料库存被动下降，进而部分焦企被动降低生产负荷。同时钢厂对焦炭刚需稳定，焦企出货顺畅，厂内焦炭库存多处低位，短时间内焦炭供需结构延续偏紧态势。需求方面，钢价延续震荡回升，不过涨幅相对温和，然终端成材需求不佳对于钢价仍存在一定压制作用，叠加第五轮提涨落地，钢厂利润进一步收缩，但考虑到当前铁水产量依旧稳居高位，对焦炭刚需仍有一定韧性。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 76.52，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 35596，较昨日增加 31.07%；今日加权总持仓量为 44411，较昨日增加 9.08%。

### 【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.20%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**6月11日华东大板(5mm)1200，平；华北 1020，平；华中 1050，平。上周玻璃市场产线整体维稳，无新增点火及关停装置，行业开工率环比小幅回落。中下游市场多以刚需按需补库为主，整体采购节奏偏谨慎，带动厂家库存小幅去化。目前玻璃市场依旧维持低供应、高库存的基本面，终端消费提振力度不足，叠加传统需求

淡季逐步来袭，后续企业累库压力持续攀升，需重点关注市场是否通过降价方式刺激出货、消化库存。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.12，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1802691，较昨日增加 2.98%；今日加权总持仓量为 2253574，较昨日增加 3.93%。

### 【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.43%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6 月 11 日重碱，华东市场 1250，平；华北市场 1280，平；华南市场 1350，平。上周纯碱装置集中复产，市场供应从低位开始回升，下游需求跟进乏力，企业库存小幅累积。后续产能持续恢复，供应端缩减空间有限，产量将稳步走高，行业整体呈现供应增加、需求偏弱的格局。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.87，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1148295，较昨日增加 6.01%；今日加权总持仓量为 1811667，较昨日减少 1.09%。

### 【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.37%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**6 月 11 日硅锰：硅锰市场震荡运行，期货开盘波动，工厂生产积极性尚可，等待主流钢招定价指引市场，6517 北方市场价格 5700-5800 元/吨，南方市场价格 5820-5900 元/吨。供应端，全国开工率及产量环比小幅波动，内蒙古检修与新增并存，后期供应存增量预期；南方云南地区 6 月电价下调后复产进程将有所加快，供应端压力渐增。需求端，钢厂生产基本平稳，铁水产量高位运行，但盈利率偏低，原料采购维持刚需、低库存策略，补库意愿不强。钢招方面，6 月钢招开启，个别定价在 6020-6030 元/吨，市场信心不足，钢招价格制约上方空间。综合来看，短期成本端因矿价跌幅收债及化工焦价上涨存在支撑，但供应趋增预期与谨慎的需求情绪继续博弈，预计硅锰价格维持窄幅震荡运行。重点关注锰矿外盘招标价格、钢厂 6 月钢招放量及定价、化工焦价格变化情况，以及云南地区复产和内蒙古新增产能投放节奏。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 57.42，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 201818，较昨日减少 29.67%；今日加权总持仓量为 596579，较昨日增加 0.37%。

### 【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.96%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6月11日硅铁：硅铁市场平稳运行，等待6月钢招进场，主产区72硅铁自然块现金含税出厂5500-5550元/吨，75硅铁价格报5900-6100元/吨。供给端兰炭市场价格持稳运行，兰炭价格涨后持稳，低价资源减少，个别企业少量累库下移。炼硅成本稍有增长，硅铁企业仍有利润，对兰炭企业产量的释放有支撑，预计硅铁产量继续保持高开工率，需求上铁水产量高位，总库存较上周回落，由于市场看跌情绪的存在，下游存在放缓采购节奏的情况，钢厂采购积极性较弱，同时贸易商也以出货为主，但终端市场信心不足，影响原料市场，悲观情绪蔓延。短期市场关注点仍在于消费能否有效恢复以及钢厂招标价格的影响，在成本支撑下，价格下跌空间有限。考虑钢厂招标逐渐释放和下游的低库存状态，短期硅铁仍处弱势，硅铁市场情绪观望多，贸易商谨慎操作，预计短期内硅价仍将震荡运行，关注盘面走势及钢厂招标定价情况。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前RSI为51.23，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为433756，较昨日增加0.54%；今日加权总持仓量为447962，较昨日减少4.68%。

## 【能源化工】

### 【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨1.51%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**伊朗已将黎巴嫩停火作为与华盛顿达成任何和平协议的条件，并在近日暗示，若以色列继续发动袭击，伊朗可能直接介入。美国总统特朗普暗示，美伊谈判可能很快会取得进展。市场再度出现和谈可能预期，同时受到美国关税战加码等外围消息影响出现调整。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前RSI为33.63，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为68398，较昨日减少5.32%；今日加权总持仓量为80357，较昨日减少2.78%。

### 【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨2.58%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**燃油节奏基本与原油一致，目前美伊和谈无最终定论。后期若海峡通航恢复，中东原油供应缺口修复，燃料油成本端压力缓解，价格易跌难涨；若谈判破裂，地缘风险溢价回归，油价及燃料油反弹。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前RSI为35.98，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 335942，较昨日减少 20.96%；今日加权总持仓量为 310638，较昨日减少 2.18%。

## 【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.19%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内民用气方面，经历前期连续下跌后，市场氛围有所好转，低价地区积极推涨；而高价地区产销情况依旧欠佳，仍在补跌调整。当前市场涨跌互现，走势分化，国内民用气均价逐渐走稳。综合来看，地缘情绪仍将主导短期定价。当前地缘层面多空交织，一方面，特朗普表示正处于结束伊朗战争的最后谈判阶段，最早可能于周末达成协议，乐观预期压制上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.72，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 147989，较昨日减少 16.39%；今日加权总持仓量为 160486，较昨日增加 0.44%。

## 【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.22%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**近期中东地缘政治仍未有最终说法，炼厂因成本高企、利润收缩，多数处于停工状态，产能利用率持续低迷，低产量对价格形成直接支撑。后期如果地缘风险解除，油价重心下移，炼厂成本压力缓解，部分炼厂存在复产预期。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 54.82，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 808144，较昨日减少 1.00%；今日加权总持仓量为 624816，较昨日增加 4.39%。

## 【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.83%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**近期国内产区新胶上市节奏加快，新增原料供应逐步释放，市场预期 6 月国内胶水价格仍有回落风险。7-8 月是决定胶价上涨持续性的关键窗口期，届时国内产区新胶产量将进入年内高位区间，供需博弈将集中在三个方面：下游需求能否匹配新胶供给增量；核心看轮胎企业开工率、成品库存和订单情况；沪胶仓单注册及流向，仓单大量注册可能压制盘面价格，而仓单持续注销则反映现货需求回暖；天气与政策因素对割胶作业的实际影响，需重点关注东南亚主产区的天气变化，以及国内环保、物流政策对胶厂生产的影响。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 52.41，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 232362，较昨日减少 35.21%；今日加权总持仓量为 191751，较昨日减少 1.39%。

### 【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.56%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**橡胶近期成为橡胶板块中表现最弱的品种，核心是成本支撑坍塌 + 供应宽松 + 下游需求三重利空共振，叠加前期地缘溢价快速回吐，形成了“地缘起、地缘落”的下跌行情。要判断 BR 橡胶的止跌信号，可重点关注以下几点：丁二烯价格是否止跌企稳（成本端的关键变量），合成橡胶装置检修是否超预期、开工率是否回落，轮胎企业开工率回升、出口订单改善情况，原油价格及中东地缘局势的边际变化。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.47，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 224935，较昨日减少 25.61%；今日加权总持仓量为 147646，较昨日增加 2.00%。

### 【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.72%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**供需格局维持去库，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，预计短期内 PTA 现货价格跟随成本端震荡，现货基差区间波动，关注美伊局势及上下游装置变动。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 56.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1423993，较昨日减少 25.79%；今日加权总持仓量为 1876509，较昨日增加 1.03%。

### 【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.92%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**供需面预计边际改善。供应方面，受制于较高的上游成本和疲软的需求，短纤工厂减产措施逐步落地。工厂保持 20% 的协同减产力度，后期部分工厂仍有减产计划。需求方面，终端订单不足，正值聚酯传统淡季，下游接单生产，预计以刚需补库为主，备货心态较为谨慎。但随着供应端减产降负的推进，短纤加工差的下行空间有限。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 53.69，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 386411，较昨日减少 20.35%；今日加权总持仓量为 283581，较昨日增加 2.57%。

## 【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.21%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**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。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.03，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1287496，较昨日增加 14.72%；今日加权总持仓量为 1926765，较昨日增加 2.80%。

## 【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.94%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**乙二醇主港出货表现欠佳，港存去化效率不及预期，场内可流转现货收紧缓慢。当下波斯湾内的供应依然无法形成有效输出，近月乙二醇仍处在持续去库通道中，但因社会库存体量庞大形成制约。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 53.81，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 511200，较昨日减少 0.16%；今日加权总持仓量为 539514，较昨日增加 3.31%。

## 【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.67%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供应端的利好支撑或有所减弱。叠加港口烯烃装置停车，市场传闻山东部分烯烃装置在 6 月份也有检修计划，多数传统下游处于高温淡季，需求端绝对弱化导致内地甲醇价格上行动力不足，部分前期累积涨幅或面临回吐压力，但考虑到主产区库存绝对水平仍偏低、煤炭成本端仍具支撑，下方空间亦相对有限。港口方面，预计本周市场高位震荡，基本面供需双弱持续博弈。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 55.40，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1657111，较昨日增加 9.82%；今日加权总持仓量为 1283201，较昨日增加 5.47%。

## 【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.25%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需端，装置检修计划仍较密集，但前期集中检修装置陆续重启，下游全面步入季节性淡季，各细分领域开工率同步走低。农膜方面，春耕全面收尾，地膜生

产进入传统淡季，棚膜需求跟进清淡，工厂多数淡季停机；包装膜方面日化、食品及快递物流等细分领域刚需尚存，但新单跟进不足，订单同比略低；管材方面施工淡季，受房地产及基建施工节奏偏慢影响，终端补库放缓。

- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 51.33，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 536645，较昨日减少 18.58%；今日加权总持仓量为 702861，较昨日增加 2.16%。

### 【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.66%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**供需端，装置检修计划仍较密集，但前期集中检修装置陆续重启，下游全面步入季节性淡季，各细分领域开工率同步走低，PDH 部分装置重启开工回升，但绝对水平依然偏低。塑编方面春耕备肥需求接近尾声，化肥袋等刚需支撑边际减弱，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。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.96，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 700533，较昨日减少 31.58%；今日加权总持仓量为 1106895，较昨日增加 1.39%。

### 【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.68%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**苯乙烯跟随原油成本下移承压，中化泉州等检修装置逐步提负复产，国内供应减量不及前期预期，下游 ABS、PS 利润持续亏损，终端家电、塑料订单偏弱，华东港口库存小幅累库，贸易商观望控单，成本端随原油走弱下移拖累盘面，部分装置检修、出口小幅放量形成底部支撑，短线跟随原油波动、供需难有明显改善。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.65，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 706617，较昨日增加 3.29%；今日加权总持仓量为 718633，较昨日减少 1.10%。

### 【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.45%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**截止 2026 年 6 月 10 日，中国尿素企业总库存量约 95.94 万吨，较上周增加 6.8 万吨，环比增加 7.63%。本周国内尿素企业呈现累库趋势。其一需求面支撑薄弱，农业麦收处于备肥空档期，工业开工难以形成实质性利好支撑，因此下游整体拿货意

愿有限，货源流向并不顺畅，其二市场消息面传闻四起，导致业者谨慎情绪增加，多观望市场动向为主，加之企业有意留库准备出口，因此整体企业库存有所增加。

- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.79，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 259569，较昨日减少 18.68%；今日加权总持仓量为 487172，较昨日增加 0.30%。

## 【农产品】

### 【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.49%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**美豆油受原油回落、美元走强及股市暴跌拖累；国内豆油库存 96.22 万吨（环比+2.38%），6 月大豆到港预估 1091.3 万吨，供强需弱格局持续。豆棕价差倒挂提供阶段性替代需求，但现货成交偏淡，累库趋势确定。关注 USDA 月报及美豆产区天气。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.80，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 307439，较昨日减少 5.06%；今日加权总持仓量为 1136550，较昨日减少 0.52%。

### 【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.87%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**MPOB 5 月报告显示马棕库存环比增加至 236 万吨，略高于预期；5 月出口环比降 8.8%-15.5%。国内棕榈油库存 74.44 万吨（近三年高位），6-7 月新增买船到港压力增大，豆棕价差倒挂削弱性价比。但 6 月前 10 日马棕出口环比改善，厄尔尼诺远期减产预期及 B50 生柴政策提供下方支撑。关注产地出口及原油走势。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.42，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 613870，较昨日减少 17.79%；今日加权总持仓量为 832885，较昨日减少 1.77%。

### 【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.76%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**冲高回落后震荡调整。前期受加拿大苗期高温干旱、欧盟热穹顶致单产预降 5%-10%、澳洲减产预期等利多推动，ICE 菜籽创近三年新高，菜油领涨油脂。但原油下跌、国内新增菜籽买船及俄菜油到港消息令多头止盈离场，期价快速回落。国内

菜油库存 39.63 万吨（绝对低位），短期累库缓慢。后市关注主产区天气及进口到港节奏。

- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 62.32，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 340804，较昨日增加 15.38%；今日加权总持仓量为 514073，较昨日减少 0.76%。

## 【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.62%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**美豆播种 92%、优良率 65%低于预期，但产区降雨充沛、天气升水挤出，美豆跌至近四月低点。国内大豆到港量高位，油厂开机率 65.32%，豆粕库存 32.42 万吨（环比+15.46%），正式进入累库通道。下游饲料企业物理库存 6.94 天，备货情绪一般。压榨利润-137.59 元/吨，现货报价 2720-2750 元/吨贴近成本线。关注 USDA 6 月供需报告及美豆天气。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.25，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1257320，较昨日增加 9.44%；今日加权总持仓量为 4722735，较昨日减少 2.56%。

## 【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.50%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国际菜籽产地天气题材持续发酵——加拿大播种偏慢、欧盟菜籽单产预降、澳洲干旱预期，海外菜籽报价坚挺，成本端支撑菜粕。但国内菜籽油厂开机率 31.98%，港口菜粕库存 25.56 万吨（环比+3.69%），供应边际改善。南方降雨频繁致水产养殖受损，菜粕消费受抑。短期成本支撑与内需偏弱博弈。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 32.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 824920，较昨日增加 26.91%；今日加权总持仓量为 1762281，较昨日减少 1.34%。

## 【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.39%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**本周（2026 年 6 月 4 日-6 月 10 日）全国玉米加工总量为 65.05 万吨，较上周升高 1.09 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.14 万吨，较上周产量升高 0.8 万吨；周度开机率为 62.4%，较上周升高 1.46%。截至 6 月 10 日，全国玉米淀粉企业淀粉库

存总量 122.7 万吨，较上周下降 5.60 万吨，周降幅 4.36%，月降幅 7.05%；年同比降幅 9.78%。东北产区玉米稳定，港口价格稳定。华北玉米上量减少，玉米现货反弹

- **技术分析：【震荡】** 价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 51.64，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 625425，较昨日减少 19.63%；今日加权总持仓量为 2124831，较昨日减少 0.30%。

## 【生猪】

- **收盘综述：** 今日价格收盘下跌 0.32%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：** 供强需弱格局延续。6 月日均出栏计划环比增加，消费淡季终端需求疲软，屠宰开工率 32.74%环比微降，冻品库容率升至 28%-31%高位。自繁自养头均亏损约 268-344 元，仔猪价格跌至 233 元/头。能繁母猪存栏 3898 万头，去化缓慢，供应峰值预计在 9-10 月。短期猪价低位窄幅震荡，关注端午后大猪出清节奏及政策调控。
- **技术分析：【震荡】** 价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 46.11，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 215590，较昨日减少 16.95%；今日加权总持仓量为 499642，较昨日减少 1.54%。

## 【白糖】

- **收盘综述：** 今日价格收盘下跌 0.47%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：** 近期国内糖库存量较大，因此国内市场供应端压力较大。但是考虑未来巴西制糖比可能偏低，国内政策托底（进口许可证收紧、糖浆预拌粉收紧、收储等政策预期），国内糖价可能震荡走势
- **技术分析：【偏弱】** 短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 39.69，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 507381，较昨日增加 35.69%；今日加权总持仓量为 1100003，较昨日增加 0.96%。

## 【棉花】

- **收盘综述：** 今日价格收盘上涨 0.25%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：** 目前我国商业库存继续去化，新疆地区商业库去化较为明显，新疆棉库存处于近些年同期中低位水平，考虑今年新疆地区纺纱有大量新增产能，如果后期出疆棉量仍维持高位，那么新疆地区可能会出现用棉短缺现象。需求方面，近期下游市场处于阶段性淡季，需求表现一般
- **技术分析：【震荡】** 价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 46.42，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 324108，较昨日减少 35.19%；今日加权总持仓量为 1005742，较昨日增加 1.24%。

### 【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.62%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**钢联数据：截至 2026 年 6 月 4 日，全国主产区苹果冷库库存量为 160.03 万吨，环比上周减少 23.9 万吨。库存去化速度可以
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 55.09，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 192128，较昨日增加 106.12%；今日加权总持仓量为 121400，较昨日减少 3.75%。

### 【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.93%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**当前养殖企业严重惜淘老鸡，新开产蛋鸡逐渐增多，预计未来鸡蛋产量趋增，叠加南方梅雨季节临近、空气湿度加大，不利于鸡蛋储存运输，蛋价回落趋势难改。不过各环节库存压力不大
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 61.16，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1272925，较昨日减少 29.58%；今日加权总持仓量为 1027767，较昨日减少 4.48%。

### 【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.21%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**6 月 10 日郑商所红枣期货仓单录得 7859 张，较上一交易日减少 13 张，有效预报录得 223 张。随着枣树逐渐进入坐花坐果时期，对天气的敏感度显著提升，但近日尚未有明显异常，且在国内整体供需宽松下，红枣价格上方压力仍存，关注后续产区天气变化。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 53.36，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 125797，较昨日减少 37.65%；今日加权总持仓量为 170166，较昨日增加 2.74%。

### 【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.39%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **逻辑分析：**花生主产地河南省南阳和驻马店减种。详细数据：唐河/新野/邓州（南阳西南）减种 30%；正阳、确山、汝南（驻马店北部）减种 15%~20%
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 82.77，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 276442，较昨日减少 7.58%；今日加权总持仓量为 363673，较昨日增加 0.66%。

## 【其他品种】

### 【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.41%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**船公司陆续报出 6 月下半月的运价，部分船公司报出大柜 5500-6000 美元。马士基今日盘后新开第 26 周大柜运价，继续上涨 500 美元，达到 4900 美元，市场的成交大幅上移。当前船公司对于 6 月运价整体依然处于积极提涨的阶段，同时派船也逐步增加。随着 6 月旺季的到来，叠加地缘事件的再次升温，基本面整体依然偏强。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 65.78，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 27172，较昨日减少 19.06%；今日加权总持仓量为 57156，较昨日减少 0.92%。

### 【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.26%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**近期烧碱边际去库，库存同比仍旧偏高。当前开工在低位，计划性检修有减少预期。不过，近期液氯价格快速降价，氯碱利润恶化较快，碱厂可能降负减产。山东氧化铝大厂液碱送货量在两次上调液碱采购价后有明显回升，但原料仍在去库。氧化铝运行产能高位，非铝需求和出口维持弱势。烧碱绝对价格低位，利润偏差，估值低位，现货及远月暂不悲观，关注液氯及烧碱开工，近月交割逻辑主导，观望为主。从中长期来看，烧碱仍是供需过剩。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.78，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 709627，较昨日减少 7.55%；今日加权总持仓量为 473313，较昨日减少 3.10%。

### 【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.25%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **逻辑分析：**西南丰水期复产提速，西北开工稳定，产量环比增加。需求端多晶硅刚需回暖，有机硅控产，铝合金采购平稳。库存高位持稳，煤价支撑与供应增量博弈，短期维持震荡偏强格局。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前RSI为66.92，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为359593，较昨日减少25.43%；今日加权总持仓量为367600，较昨日增加1.13%。

## 【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨4.55%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**供应端部分企业复产，6月产量预计增至9.9万吨，库存高企。需求端硅片需求略有增长，下游刚需采购。光伏强制标准清退落后产能预期升温，政策预期主导盘面强势上行。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前RSI为52.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为261507，较昨日增加130.18%；今日加权总持仓量为164104，较昨日增加1.66%。

---

## 免责声明

### 【分析依据及公式说明】

1. 技术分析依据：本报告中提及的技术走势基于20日算术移动平均线（MA20）、14日相对强弱指标（RSI）及布林带（20日均线±2倍标准差）进行综合测算。

2. 量仓分析公式：

- 沉淀资金 = 当日收盘价 × 持仓量 × 合约乘数；

- 资金流向 = 今日沉淀资金 - 昨日沉淀资金。

文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

研究员：刘琛瑞 Z0017093、兰雪 Z0018543、岳晋琛 Z0017963、李海啸 Z0019568、陈乃轩 Z0023138

审核人：许亮 Z0002220