



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 | 20260703

## 【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)
沪金	+90.00	中证 1000	-105.03
沪银	+54.99	沪深 300	-15.13
PTA	+47.51	沪铝	-9.20
棉花	+35.61	PVC	-5.43
菜油	+32.17	苹果	-4.81

## 【金融衍生品】

### 【沪深 300】

- 收盘综述:** 今日价格收盘上涨 0.69%。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: 一季度 GDP 超预期增长提供经济支撑; 宽基 ETF 净申购创新高带来资金流入; 银行板块走强及估值处于历史低位区间;  
利空因素: 贸易冲突影响出口端表现; 美联储鹰派立场压制流动性预期; 融资余额减少及成交量低迷抑制市场情绪;  
总结而言: 沪深 300 股指期货当前呈现多空因素交织格局, 估值修复与外部流动性压力并存, 市场情绪偏稳短期或震荡运行;
- 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 52.36, 价格处于布林带上轨附近。
- 量仓结构:** 今日加权总成交量为 130493, 较昨日减少 11.18%; 今日加权总持仓量为 270352, 较昨日减少 1.07%。

### 【中证 1000】

- 收盘综述:** 今日价格收盘下跌 0.00%。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: 小盘股估值修复领先, 市净率超越中证 500 指数; 远月合约升水较高, 部分合约年化基差率超 5%提供做多收益空间; 成长风格显著受益于经济复苏前期;  
利空因素: 近月合约贴水明显年化基差率-1.56%存在持有成本; 中小市值股票面临流动性约束风险; 2024 年后出现短暂负基差波动显示定价分歧;  
总结而言: 中证 1000 股指期货在成长风格与经济弱复苏环境下具备超额收益潜力, 但需关注基差结构变化对持仓成本的影响;
- 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 62.79, 价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 244497，较昨日减少 14.97%；今日加权总持仓量为 411867，较昨日减少 1.50%。

## 【贵金属】

### 【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.32%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**利多因素：全球央行持续购金中国央行购金趋势延续；美伊谈判仍存在破裂风险提供避险需求；金价回调至低位可能触发实物需求重新入场；  
利空因素：加息预期持续压制无息资产价值；经济数据强劲降低避险需求；ETF 与 CFTC 资金同步流出空头持仓极端化；  
总结而言：黄金期货面临加息预期压制与央行购金支撑的博弈，短期受宏观流动性因素影响较大中长期看贵金属配置价值仍存；
- **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 50.07，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 349922，较昨日减少 7.03%；今日加权总持仓量为 275417，较昨日增加 1.36%。

### 【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.12%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**利多因素：全球白银连续六年出现供应缺口矿山增产受限；AI 基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属支撑中期需求强劲；全球交易所白银库存持续收紧加剧供需紧张；  
利空因素：主要央行维持高利率环境提高持有白银的机会成本；美元保持相对强势对以美元计价贵金属价格形成压制；全球经济增速放缓抑制工业金属广泛需求；  
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 44.53，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1316558，较昨日减少 4.74%；今日加权总持仓量为 492599，较昨日增加 0.96%。

### 【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.91%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**全年铂金仍存供需缺口，南非矿端存减产潜在扰动，再生回收小幅对冲矿产增量；汽车催化需求走弱，但工业、实物投资需求提供支撑。宏观端非农数据降温加息预期，短期资金回流贵金属，盘面反弹修复前期跌幅。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.06，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 8388，较昨日减少 19.65%；今日加权总持仓量为 18274，较昨日增加 4.57%。

## 【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.78%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**俄、南非矿端产出受限，但汽车催化需求持续走弱，再生回收增量放大，全年市场呈小幅过剩格局。宏观层面加息预期降温带动资金回流贵金属，盘面修复前期跌幅。
- **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 46.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 6916，较昨日减少 20.81%；今日加权总持仓量为 10081，较昨日增加 0.70%。

## 【有色金属】

### 【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.01%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铜精矿 TC 低位，矿端供给持续偏紧，冶炼检修扰动短期产出；下游传统消费步入淡季，光伏、电网需求提供韧性，现货好铜维持升水。LME 持续去库，宏观非农降温加息预期，资金带动盘面反弹，内外盘库存分化约束上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 42.92，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 145616，较昨日减少 8.87%；今日加权总持仓量为 488064，较昨日减少 0.98%。

### 【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.98%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**国内电解铝受产能红线约束增量有限，社库持续去库；海外中东复产预期压制外盘，传统加工消费走弱，仅电网、新能源需求提供支撑。非农数据降温加息预期，资金回流带动盘面修复。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.53，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 413957，较昨日增加 17.94%；今日加权总持仓量为 665257，较昨日减少 3.11%。

### 【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.69%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锌精矿 TC 持续低位，炼厂亏损催生检修减产，内外盘库存同步小幅去化；下游步入传统消费淡季，镀锌开工走弱，仅基建需求小幅托底，现货维持贴水。非农降温加息预期带来板块支撑，但内需疲软压制盘面。
- **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 48.87，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 170176，较昨日减少 14.08%；今日加权总持仓量为 177397，较昨日减少 1.67%。

### 【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.72%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铅精矿 TC 低位支撑原生铅成本，废电瓶货源偏紧压制再生铅产出；下游蓄电池步入传统淡季，仅刚需采购，国内社会库存小幅累积。非农数据降温加息预期带动板块情绪修复，现货持续贴水，淡季供需宽松约束盘面反弹力度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.48，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 92375，较昨日增加 12.14%；今日加权总持仓量为 166853，较昨日增加 0.52%。

### 【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.75%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**印尼镍矿补充配额待审批，镍铁供应增量稳定；不锈钢步入淡季排产下调，仅三元电池刚需小幅托底，内外盘显性库存高位。非农降温加息预期带来板块情绪修复，供需宽松格局制约盘面反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.01，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 345056，较昨日增加 13.53%；今日加权总持仓量为 355142，较昨日减少 0.19%。

### 【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.21%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**缅甸雨季拖累锡矿复产，印尼出口政策偏紧，矿端供给刚性偏紧；传统电子焊料步入淡季，AI 半导体提供结构性需求支撑，上期所库存持续去库。非农数据降温加息预期，资金回流带动盘面修复，淡季需求限制反弹空间。
- **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 46.99，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 396244，较昨日增加 16.99%；今日加权总持仓量为 80786，较昨日增加 5.32%。

## 【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.55%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**几内亚出口政策溢价消散，国内新产能持续爬坡，整体供给宽松；电解铝产能触顶，炼厂原料库存高位，仅刚需采购，市场累库延续。宏观利好难抵过剩基本面，现货走弱拖累盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.99，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 306213，较昨日增加 8.11%；今日加权总持仓量为 467437，较昨日增加 7.26%。

## 【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.83%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**锂盐厂集中检修短期收紧供给，海外锂矿到港滞后；7 月锂电排产环比抬升，储能与新能源车需求形成支撑，产业链备货情绪回暖。前期复产利空逐步落地，资金带动盘面反弹，高位仓单仍对市场形成约束，供需呈近端紧、远期宽松格局。
- **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 44.86，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 251464，较昨日减少 13.40%；今日加权总持仓量为 564956，较昨日减少 1.32%。

## 【黑色建材】

### 【螺纹钢】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.13%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钢厂复产带动产量回升，主汛期降雨拖累工地施工，地产需求持续疲软，仅基建小幅托底，社库延续累库。钢厂亏损催生检修预期带来支撑，但淡季弱现实主导盘面，原料端矿弱焦强，现货成交清淡。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 8.15，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 695716，较昨日减少 15.42%；今日加权总持仓量为 2818575，较昨日增加 2.07%。

### 【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.15%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钢厂检修减少、铁水回升带动供给走高；制造业步入淡季，汽车、冷轧开工走弱，出口订单回落，社库小幅累积。炉料成本存在支撑，但终端刚需不足，现货成交平淡，淡季供需宽松逻辑主导盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 16.99，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 469095，较昨日增加 8.61%；今日加权总持仓量为 2254248，较昨日增加 2.37%。

### 【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.71%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**海外矿山发运仍处高位，港口与钢厂库存持续累积，供给宽松；钢厂成材利润收缩，汛期压制终端需求，高炉检修增多，铁水存回落预期。低品矿流通收紧带来小幅支撑，但供需宽松为核心主线，现货走弱拖累盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.48，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 341733，较昨日减少 43.68%；今日加权总持仓量为 1188502，较昨日增加 1.51%。

### 【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.23%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**山西安监扰动产地复产，蒙煤通关存假期减量预期，供给端存在刚性约束；铁水维持高位带来刚需支撑，但成材淡季拖累钢厂利润，焦企仅按需采购，市场流通库存回落。供给收紧预期带动盘面反弹，下游采购谨慎压制上涨空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 34.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 746901，较昨日减少 2.37%；今日加权总持仓量为 778073，较昨日增加 0.32%。

### 【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.72%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**主焦煤供给偏紧制约焦企开工，现货第十轮提涨酝酿落地；钢厂铁水维持高位形成刚需，但终端淡季累库，钢厂利润压缩逐步推进检修，控采意愿提升。成本端形成支撑，成材弱势压制反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.73，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 56394，较昨日减少 1.13%；今日加权总持仓量为 77624，较昨日增加 6.37%。

### 【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.81%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**行业持续亏损带动产线冷修，供给逐步收缩；南方梅雨拖累工地施工，地产竣工偏弱，深加工仅刚需采买，厂库仍处同期高位。成本端提供底部支撑，库存高企与淡季需求压制反弹力度。
- **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 48.00，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1614091，较昨日增加 11.50%；今日加权总持仓量为 2611630，较昨日增加 1.50%。

### 【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.09%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**装置短期检修小幅收紧供给，但整体产量维持高位；浮法、光伏玻璃持续减产，重碱需求疲软，厂库高企，仅轻碱少量需求对冲。成本提供底部支撑，盘面迎来弱势修复，高库存与终端淡季需求压制反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.06，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1115110，较昨日减少 17.89%；今日加权总持仓量为 2303777，较昨日增加 0.46%。

### 【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.88%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**行业普遍亏损催生局部减产，但云南丰水期复产对冲减量，整体供给宽松；钢材淡季钢厂刚需采买、无集中备货，行业库存居于同期高位。焦炭抬升推高生产成本形成底部支撑，高库存与终端弱需求限制反弹力度
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.88，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 303701，较昨日减少 15.96%；今日加权总持仓量为 777300，较昨日减少 2.37%。

## 【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.05%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**西北部分企业检修短期收紧供给，但丰水期低电价带来复产弹性；钢材淡季钢厂按需采购，金属镁需求走弱，整体需求承压，厂库小幅累积。主产区电价抬升推高成本形成底部支撑，宽松供需格局制约反弹幅度。
- **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 43.50，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 383693，较昨日减少 29.51%；今日加权总持仓量为 461694，较昨日减少 1.45%。

## 【能源化工】

### 【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.53%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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 8.33，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 99342，较昨日减少 7.56%；今日加权总持仓量为 112300，较昨日增加 1.56%。

### 【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.39%。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，目前美伊和谈偏向乐观，原油大跌后燃油也从高位回落。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。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.08，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 551880，较昨日增加 8.73%；今日加权总持仓量为 403942，较昨日减少 1.16%。

### 【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.41%。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 18.45，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 111057，较昨日减少 6.93%；今日加权总持仓量为 181874，较昨日增加 4.07%。

### 【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.55%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**原油大跌后带动整体化工品大跌，但沥青价格要比其他化工品坚挺。主要还是之前炼厂因成本高企、利润收缩，多数处于停工状态的格局未变。目前炼厂开工仍维持低位，产量也低，库存未来还有季节性去库预期。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 18.14，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 877879，较昨日增加 33.33%；今日加权总持仓量为 550281，较昨日增加 3.88%。

### 【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.10%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**橡胶价格震荡偏弱，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；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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.27，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 282996，较昨日增加 3.98%；今日加权总持仓量为 184890，较昨日增加 1.73%。

### 【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.22%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**顺丁橡胶低位反弹，是对之前价格的修复。但要判断 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 32.49，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 256992，较昨日增加 26.43%；今日加权总持仓量为 128032，较昨日减少 4.08%。

## 【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.56%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.38，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1697711，较昨日减少 14.27%；今日加权总持仓量为 2139677，较昨日增加 7.38%。

## 【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.34%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.32，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 429334，较昨日增加 35.63%；今日加权总持仓量为 279946，较昨日增加 0.42%。

## 【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.89%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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 29.81，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1120996，较昨日增加 13.29%；今日加权总持仓量为 2049011，较昨日减少 3.00%。

## 【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.82%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.47，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 296807，较昨日减少 5.77%；今日加权总持仓量为 498028，较昨日增加 0.25%。

## 【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.15%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 8.25，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1670127，较昨日减少 7.44%；今日加权总持仓量为 1636150，较昨日增加 0.35%。

## 【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.90%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 11.67，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 522713，较昨日减少 6.06%；今日加权总持仓量为 799872，较昨日减少 0.06%。

## 【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.93%。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，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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.32，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 955749，较昨日增加 0.66%；今日加权总持仓量为 978363，较昨日增加 3.49%。

## 【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.71%。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 19.82，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 448860，较昨日减少 7.91%；今日加权总持仓量为 724344，较昨日减少 1.00%。

## 【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.70%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**农业需求：多雨天气带动基层追肥需求，厂家现货走货增加，短期支撑现货报价坚挺；但需求增量有限、持续性偏弱，对价格拉动力度不足。工业需求：维持低迷现状，下游企业按需少量采购，无集中补库行为。出口需求：出口政策虽放开，但国内外订单对接不畅，外销出货节奏缓慢，无法分流国内供给压力。行业日产量 21.44 万吨，产能利用率 89.84%，整体处于高位运行；仅瑞星装置故障小幅减量，难以改变高供给格局，供给端持续压制价格上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.08，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 436170，较昨日增加 78.40%；今日加权总持仓量为 549589，较昨日增加 6.38%。

## 【农产品】

### 【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.17%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内豆油库存累至 117-140 万吨高位，油厂开机率维持 60%以上，7 月进口大豆到港约 1064 万吨，累库压力持续。终端消费淡季，下游刚需采购为主。但美豆种植成本上调提供底部支撑，海关抽查进口大豆引发阶段性供应收紧预期，豆油相对抗跌。短期受原油波动及美豆丰产预期压制，维持区间震荡格局。
- **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 55.32，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 293322，较昨日减少 1.01%；今日加权总持仓量为 1196945，较昨日增加 0.54%。

### 【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.66%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**印尼 B50 政策 7 月 1 日正式落地，远期需求预期升温，但原油走弱削弱生柴经济性，市场对执行力度存疑。马棕 6 月前 25 日产量环比增 16.92%，出口增幅收窄至 10.6%，产地供需双增。国内棕榈油库存 66.91 万吨，同比增 53.85%，近月承压。厄尔尼诺预期升级，中长期供需收紧预期未改，短期维持震荡寻底。
- **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 727700，较昨日增加 15.73%；今日加权总持仓量为 887236，较昨日增加 3.90%。

### 【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.70%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**原油大跌及 ICE 油菜籽走弱削弱成本支撑，加拿大菜籽面积创 2344.2 万英亩历史纪录，全球菜籽丰产预期强化。国内菜油库存 42-48 万吨，菜籽到港持续增加，7 月后预计进入累库周期。但欧洲高温或降低菜籽单产，国产菜籽减产预期提振情绪，华南现货阶段性偏紧形成短期支撑，整体近强远弱，延续宽幅震荡偏弱。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.67，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 342664，较昨日增加 39.93%；今日加权总持仓量为 475516，较昨日增加 6.82%。

### 【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.37%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**USDA 面积终值报告确认美豆新作面积增至 8536.5 万英亩，季度库存 10.61 亿蒲高于预期，全球供应宽松基调明确。国内 6-7 月进口大豆到港千万吨级，油厂豆粕库存累至 78 万吨以上，部分区域胀库。下游生猪深度亏损抑制补库意愿，现货基差深度贴水。但美豆产区高温天气提供升水，成本端 2850-2900 元/吨有支撑，短期延续震荡。
- **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 62.07，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1102046，较昨日减少 13.12%；今日加权总持仓量为 4457076，较昨日增加 0.68%。

### 【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.67%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**加拿大菜籽产区天气改善，新季生长风险缓解，外盘成本支撑薄弱。国内菜籽到港通畅，油厂开机率稳步抬升，全国菜粕库存累至 29.59 万吨。水产旺季成色不足，投苗量偏低、养殖利润不佳，需求增量大幅不及预期。进口菜粕多元化且稳中有增，全球蛋白粕供应过剩，菜粕需以性价比换需求，短期延续窄幅震荡。
- **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 48.51，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 716833，较昨日减少 14.21%；今日加权总持仓量为 1644953，较昨日增加 3.09%。

### 【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.82%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2026 年 7 月 1 日，全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总量 399.1 万吨，降幅 1.16%。美玉米回调，新季美玉米面积下降，短期美玉米底部震荡。东北产区玉米稳定，港口价格稳定。华北玉米上量增多，玉米现货稳定，小麦价格偏弱，东北玉米与华北玉米价差扩大，玉米现货短期稳定。最近进口玉米拍卖及新小麦上市影响玉米价格，09 玉米高位震荡，目前余粮较低，预计盘面短期底部震荡。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 34.97，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1014179，较昨日增加 74.90%；今日加权总持仓量为 1671709，较昨日增加 1.52%。

### 【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.16%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**供给端出栏均重仍处 129 公斤高位，冻品库容率攀升至 32.94%历史高位，隐性供给压制猪价弹性。需求端屠宰开工率下滑，鲜品走货缓慢。但政策端持续加码，能繁母猪 5 月环比去化加速至 -1.32%，肥标价差走扩刺激二育情绪，行业深度亏损已超 9 个月，产能去化提速，底部支撑渐强，猪价或呈底部企稳、温和回升格局。
- **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 67.26，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 205333，较昨日减少 0.60%；今日加权总持仓量为 552951，较昨日减少 0.38%。

## 【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.87%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**据云糖网编辑初步统计，2025/26 榨季我国累计产糖 1296.6 万吨，较上榨季增产 180.4 万吨，增幅高达 16.16%。这一产量水平不仅逼近 1300 万吨大关，更是自 2014/15 榨季以来的近 11 年高点，反映出国内食糖生产在经历前期波动后，重新步入扩张周期。目前国内糖库存虽然有去化但是库存量仍处于历年同期高位，因此国内市场供应端压力较大。但是考虑国内政策托底以及国内糖成本支撑等因素，国内糖价短期可能震荡走势。
- **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 51.00，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 694571，较昨日增加 44.35%；今日加权总持仓量为 1189926，较昨日增加 0.40%。

## 【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.04%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**7 月 2 日郑商所棉花期货仓单录得 10999 张，较上一交易日减少 20 张，有效预报录得 269 张。棉花本次主要上涨驱动首先是整体宏观情绪有所回暖，其次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。最后，目前新疆地区天气气温较高，市场担忧如果未来高温天气持续，极端天气对棉花单产以及质量将会产生负面影响。走势震荡偏强
- **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 69.25，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 596903，较昨日增加 35.28%；今日加权总持仓量为 1111950，较昨日增加 2.98%。

## 【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.56%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**Mysteel 评估 2026 年苹果产量约为 4061.93 万吨，较 2025 年套袋估产数据增加 325.59 万吨，同比增产 8.71%；较 2025 年最终定产数据增加 18.37%。从目前产量预测数值来看，今年苹果总体产量明显高于去年，高于近五年平均值。需求端近期冷库苹果走货处于淡季，走货量偏低，最新一周苹果的走货量为 14.87 万吨。走势继续震荡
- **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 50.36，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 74455，较昨日减少 35.92%；今日加权总持仓量为 132785，较昨日减少 3.96%。

## 【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.68%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**根据卓创数据，7 月 2 日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为 1602 万只，较前一周减少 5.9%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，7 月 2 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 535 天，较上周相比增加 1 天。根据卓创数据，截至 7 月 2 日当周生产环节周度平均库存有 0.98 天，较一周前库存天数减少了 0.23 天；流通环节周度平均库存有 1.09 天，较一周前库存天数减少了 0.28 天。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、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，且前期市场存在一定的炒涨氛围
- **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 47.80，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1223531，较昨日减少 9.15%；今日加权总持仓量为 1136146，较昨日增加 2.42%。

## 【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.51%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**7 月 2 日郑商所红枣期货仓单录得 8132 张，较上一交易日持平，有效预报录得 223 张。据钢联统计，截至 7 月 2 日，36 家样本点物理库存在 10691 吨，周环比减少 27 吨，同比增加 0.03%。本周末预计灰枣各主产区将迎来高温，当前枣树正处于二茬坐果关键期，对产量影响较大，需警惕高温天气造成落花落果现象的发生，关注天气异动的炒作，但同时，在国内整体供需宽松下，红枣价格上方压力仍存。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.58，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 156603，较昨日增加 26.42%；今日加权总持仓量为 230993，较昨日增加 1.27%。

## 【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.21%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**花生现货偏强，进口量大幅减少，目前新作花生种植成本较高，油厂收购价格稳定。市场交易河南花生种植面积减少，后期可能存在天气炒作，新季花生种植成本在 4.1 元/斤附近，走势震荡偏强
- **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 52.54，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 218742，较昨日减少 60.18%；今日加权总持仓量为 451867，较昨日增加 0.61%。

## 【其他品种】

### 【欧线集运】

- **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：**本周，船公司陆续提涨 7 月运价，均价基本维持在 6000 美元之间，依然维持涨势。马士基本周二新开舱 7 月第 3 周的大柜运价，持平于上周开舱的 5500 美元。盘面换月之后锚定 7 月运费到达拐点之后的回落速度，后续关注 7 月的提涨落地情况和地缘缓和和对远月的压制。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 10.46，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 21910，较昨日增加 17.00%；今日加权总持仓量为 49290，较昨日减少 3.58%。

### 【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.16%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**烧碱近两周持续累库，本周开工环比下降，开工处于同期低位。但后期计划性检修有减少预期。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，但驱动偏空，短期注意超跌风险。且昨日传出某地氯碱协会发红头文件，要求相关碱厂今日上午上报有关烧碱期货运行的建议，据了解和浙系资金做空烧碱期货有关。浙江等地的烧碱仓单高升水有下降预期，此次因浙江仓单引起的烧碱全行业利润大幅下降，已经引起了相关部门的高度重视，近期关注舆情。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 23.83，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 564369，较昨日增加 2.14%；今日加权总持仓量为 510111，较昨日增加 0.96%。

### 【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.33%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**西南丰水期硅企持续复产，供给增量逐步释放；有机硅减产、多晶硅增量有限，下游仅刚需采买，市场累库压力延续。现货升水持续走阔，供需宽松主导盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 15.64，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 179350，较昨日减少 18.74%；今日加权总持仓量为 407199，较昨日增加 0.43%。

### 【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.59%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**丰水期硅企复产增量持续释放，7 月供给环比走高；下游硅片仅刚需采买，终端装机疲软，行业持续累库，现货价格连周下行。政策限产预期降温，基本面宽松逻辑主导盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.17，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 86559，较昨日减少 24.59%；今日加权总持仓量为 164439，较昨日增加 1.72%。

---

## 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