



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 | 20260706

【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)
中证 1000	+130.02	棕榈油	-24.19
豆粕	+45.16	沪银	-13.20
豆油	+33.37	沪铝	-10.07
菜油	+28.55	碳酸锂	-8.66
沪深 300	+24.62	苯乙烯	-6.66

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.01%。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：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 46.76，价格处于布林带上轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 122512，较昨日减少 6.12%；今日加权总持仓量为 272054，较昨日增加 0.63%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.26%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- 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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.24，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 252365，较昨日增加 3.22%；今日加权总持仓量为 424999，较昨日增加 3.19%。

【贵金属】

【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.40%。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：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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.11，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 204218，较昨日减少 41.64%；今日加权总持仓量为 275855，较昨日增加 0.16%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.15%。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：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 34.43，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 853420，较昨日减少 35.18%；今日加权总持仓量为 492482，较昨日减少 0.02%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.17%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**铂金全年维持结构性短缺，南非矿端增产受限，汽车催化剂需求小幅走弱，电子、玻璃工业需求形成对冲支撑。宏观端非农数据降温加息预期，美债收益率下行带动板块情绪修复，铂价跟随金银联动运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.02，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 6542，较昨日减少 22.01%；今日加权总持仓量为 18979，较昨日增加 3.86%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.89%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钯金转为趋势性过剩，燃油车催化需求持续下滑，回收供应增量放大，工业需求难以对冲刚需走弱，ETF 资金持续流出。宏观端加息预期降温带来板块修复情绪，但钯金基本面压制更强，反弹动能不足，盘面承压运行。
- **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 43.90，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5251，较昨日减少 24.07%；今日加权总持仓量为 10766，较昨日增加 6.79%。

【有色金属】

【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.03%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**铜精矿 TC 持续低位，矿端供给偏紧，国内炼厂集中检修收缩精铜流通量；需求分化，电网、新能源铜材开工坚挺，地产家电消费淡季偏弱，整体库存延续去库。非农数据降温加息预期带动板块情绪修复，产业端基本面形成底部支撑。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.55，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 124866，较昨日减少 14.25%；今日加权总持仓量为 487386，较昨日减少 0.14%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.19%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内电解铝高负荷运行，供给充裕；下游步入传统淡季，型材开工偏弱，仅新能源板块需求提供支撑，社库去库节奏缓慢。海外 LME 库存低位形成外盘支撑，美非农数据弱化加息预期提振有色板块情绪，现货小幅跟涨，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 30.38，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 305884，较昨日减少 26.11%；今日加权总持仓量为 655217，较昨日减少 1.51%。

【沪锌】

- **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：**锌精矿 TC 持续低位，矿端供给收紧，炼厂亏损催生减产预期；下游步入传统淡季，镀锌开工偏弱，仅刚需采购，国内显性库存仍处同期高位。非农数据降温加息预期提振有色板块，矿端短缺预期提供底部支撑，高库存与淡季需求压制上行空间。
- **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 43.33，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 163547，较昨日减少 3.90%；今日加权总持仓量为 180725，较昨日增加 1.88%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.06%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**铅精矿 TC 低位，再生炼厂亏损带来成本支撑；下游蓄电池步入传统淡季，开工走低仅刚需采买，国内库存小幅累积，供需双弱格局延续。宏观加息预期降温带动有色板块情绪修复，但终端疲软压制上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.07，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 59535，较昨日减少 35.55%；今日加权总持仓量为 166747，较昨日减少 0.06%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.38%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额传闻扰动市场，镍铁供给持续释放，内外盘显性库存高位难去；不锈钢步入淡季排产下滑，三元电池需求增量不足。宏观加息预期降温带动有色板块情绪修复，但产业宽松基本面压制上行力度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 19.32，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 304372，较昨日减少 11.79%；今日加权总持仓量为 364639，较昨日增加 2.67%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.84%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**缅甸雨季阻滞矿源外运，印尼出口管控持续收紧，内外盘库存同步去库至低位；下游消费处淡季，仅逢低刚需补库，AI 焊料需求提供长期支撑。非农数据弱化加息预期提振有色板块，矿端供给约束与低库存形成强支撑。
- **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 41.34，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 403255，较昨日增加 1.77%；今日加权总持仓量为 80862，较昨日增加 0.09%。

【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.07%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**新产能持续投放，仓单库存居于高位，整体供给宽松；电解铝产能见顶，刚需消耗稳定，企业集中按需采买，无集中补库动作。盘面受广西汛情带来短期供给收缩预期提供情绪支撑，但过剩基本面压制反弹力度。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 25.42，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 228980，较昨日减少 25.22%；今日加权总持仓量为 485267，较昨日增加 3.81%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.43%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锂盐厂阶段性检修带来短期供给收缩，7 月电池排产环比提升，储能需求提供支撑；但海外锂矿陆续到港、云母矿复产预期压制远期供给，场内仓单库存仍偏高。
- **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 42.56，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 203897，较昨日减少 18.92%；今日加权总持仓量为 573797，较昨日增加 1.56%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **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：**钢厂产量小幅回升，社库持续累积，高温多雨压制工地施工，终端刚需偏弱，仅零星补货，供需宽松格局未改。钢厂亏损扩大带来减产预期形成底部支撑，政策稳增长预期提振盘面情绪，淡季需求约束上涨空间。

- **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 698457，较昨日增加 0.39%；今日加权总持仓量为 2802268，较昨日减少 0.58%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.31%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**热卷产量小幅回升，厂库、社库同步累积，制造端汽车、家电步入淡季，终端仅刚需采买，供需宽松格局延续。钢厂亏损带动检修减产预期提供底部支撑，稳增长政策预期提振板块情绪，淡季需求约束上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 11.81，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 447951，较昨日减少 4.51%；今日加权总持仓量为 2233230，较昨日减少 0.93%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.45%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**外矿发运维持高位，港口库存居于同期高位，供给端压力不减；钢厂铁水保持高位形成刚需支撑，但建材淡季拖累成材，钢厂利润承压，仅按需采购无集中补库。稳增长预期带来情绪提振，宽松原料基本面压制涨幅。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 245977，较昨日减少 28.02%；今日加权总持仓量为 1174607，较昨日减少 1.17%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.10%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**山西安监管控延缓煤矿复产，蒙煤口岸即将休市带来供给收缩预期；铁水维持高位支撑刚需，但钢厂利润承压，焦煤采购趋于谨慎，整体库存小幅去化。焦炭提涨预期带动煤价同步走强，终端淡季预期压制上行高度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.23，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 825988，较昨日增加 10.59%；今日加权总持仓量为 792134，较昨日增加 1.81%。

【焦炭】

- **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：**焦企开工平稳，第十轮现货提涨开启，成本端焦煤供给偏紧形成支撑；铁水维持高位提供刚需，但钢厂利润承压，检修计划增多，对焦炭涨价抵触较强，库存小幅去化。盘面受提涨预期提振走强，终端淡季预期约束上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.82，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 57312，较昨日增加 1.63%；今日加权总持仓量为 81493，较昨日增加 4.98%。

【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.40%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**行业亏损推动产线冷修，供给边际收缩形成成本支撑；地产淡季叠加南方梅雨，深加工订单偏弱，行业库存持续高位，去库节奏缓慢。盘面受冷修预期短暂提振，但高库存与终端弱需求压制反弹动能。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.00，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1609039，较昨日减少 0.31%；今日加权总持仓量为 2632528，较昨日增加 0.80%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.18%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**行业进入检修季，产量小幅回落，但大厂开工刚性，整体供给仍宽松；浮法、光伏玻璃持续减产，重碱需求偏弱，厂库维持五年同期高位。盘面受集中检修预期带来情绪提振，高库存与下游淡季约束反弹力度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 26.98，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1165867，较昨日增加 4.55%；今日加权总持仓量为 2279875，较昨日减少 1.04%。

【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.22%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**锰矿供给宽松，产区亏损带动少量检修，但整体产量仍有增量；铁水维持高位提供刚需，钢厂利润承压仅按需采购，行业库存居于同期高位。宁夏电价上调带来成本支撑，黑色板块情绪回暖带动盘面小幅上行，供需宽松格局约束上涨空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.73，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 280139，较昨日减少 7.76%；今日加权总持仓量为 769903，较昨日减少 0.95%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.29%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**产区电价抬升带来成本支撑，局部检修小幅减产，但整体供给仍处高位；钢厂亏损压减采购量，金属镁需求平稳，企业库存小幅去化。黑色板块情绪有所回暖，但供需宽松格局压制反弹力度，现货成交偏弱拖累盘面。
- **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 52.98，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 315495，较昨日减少 17.77%；今日加权总持仓量为 459799，较昨日减少 0.41%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.65%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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 10.05，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 89043，较昨日减少 10.37%；今日加权总持仓量为 115789，较昨日增加 3.11%。

【燃油】

- **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：**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 23.88，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 509835，较昨日减少 7.62%；今日加权总持仓量为 411697，较昨日增加 1.92%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.00%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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 21.10，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 121699，较昨日增加 9.58%；今日加权总持仓量为 184485，较昨日增加 1.44%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.03%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 23.71，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 919397，较昨日增加 4.73%；今日加权总持仓量为 564231，较昨日增加 2.54%。

【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.94%。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 36.53，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 300110，较昨日增加 6.05%；今日加权总持仓量为 187519，较昨日增加 1.42%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.94%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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 34.03，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 224152，较昨日减少 12.78%；今日加权总持仓量为 128700，较昨日增加 0.52%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.60%。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 26.64，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1230370，较昨日减少 27.53%；今日加权总持仓量为 2184639，较昨日增加 2.10%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.44%。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 26.23，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 317112，较昨日减少 26.14%；今日加权总持仓量为 280899，较昨日增加 0.34%。

【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.02%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 31.90，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1008565，较昨日减少 10.03%；今日加权总持仓量为 2049151，较昨日增加 0.01%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.55%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 24.70，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 295459，较昨日减少 0.45%；今日加权总持仓量为 505937，较昨日增加 1.59%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.34%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 11.74，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1352733，较昨日减少 19.00%；今日加权总持仓量为 1674688，较昨日增加 2.36%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.48%。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 16.87，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 462417，较昨日减少 11.54%；今日加权总持仓量为 800739，较昨日增加 0.11%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.08%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 20.47，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 761611，较昨日减少 20.31%；今日加权总持仓量为 983829，较昨日增加 0.56%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.26%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 23.66，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 375998，较昨日减少 16.23%；今日加权总持仓量为 708016，较昨日减少 2.25%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.58%。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 40.57，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 207129，较昨日减少 52.51%；今日加权总持仓量为 534796，较昨日减少 2.69%。

【农产品】

【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.21%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**国内豆油库存累至 119-141 万吨高位，油厂开机率超 60%，7 月进口大豆到港量巨大，累库压力持续。原油走弱削弱生柴溢价，美豆油偏弱运行。下游消费淡季，成交以刚需为主，供强需弱格局难改。压榨利润亏损提供底部支撑，短期维持震荡，关注美豆天气及原油波动。
- **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 69.44，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 403955，较昨日增加 37.72%；今日加权总持仓量为 1222053，较昨日增加 2.10%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.54%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**马棕 6 月产量环比增 16.92%，出口环比增 4.68%，库存连续第三个月累库，有望创同期历史高位。印尼 B50 政策 7 月 1 日正式实施但设三个月过渡期，短期实际驱动有限。国内棕榈油库存 67.54 万吨高位，需求偏弱。近弱远强格局延续，厄尔尼诺远期减产预期提供底部支撑。
- **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 51.83，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 676190，较昨日减少 7.08%；今日加权总持仓量为 847876，较昨日减少 4.44%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.97%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内菜油库存 42 万吨，同比大降约 55%，货权集中、可流通量偏紧，现货基差坚挺。但加籽创纪录面积带来丰产预期，澳籽进口放开增加远期供应压力。欧洲高温及加拿大产区多雨对菜籽单产构成威胁，天气升水犹存。短期近紧远松，低位蓄势整理，关注产区天气变化。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.63，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 334656，较昨日减少 2.34%；今日加权总持仓量为 500347，较昨日增加 5.22%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.88%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**国内豆粕库存从 5 月中旬 29.1 万吨快速累至 6 月末 74 万吨以上，增幅超 150%，部分区域胀库停机。6-7 月进口大豆到港维持千万吨级高位，油厂开机率攀升，供应压力全面体现。下游饲料企业随用随采、保持安全库存，终端养殖亏损抑制补栏。短期低位寻底，关注美豆产区高温天气扰动。
- **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 72.64，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1690727，较昨日增加 53.42%；今日加权总持仓量为 4523783，较昨日增加 1.50%。

【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.80%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**加籽种植面积达 2344.2 万英亩创历史新高，同比增 8.4%，丰产预期压制外盘成本。国内沿海油厂开机率持续回升至 36.25%，菜粕产出放量，港口库存 24.15 万吨。水产旺季成色不足，投苗量偏低、养殖利润不佳，需求增量不及预期。短期多空均衡，延续震荡格局。
- **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 55.51，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1032192，较昨日增加 43.99%；今日加权总持仓量为 1629169，较昨日减少 0.96%。

【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.70%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**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 玉米底部震荡，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 37.88，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1005700，较昨日减少 0.84%；今日加权总持仓量为 1747633，较昨日增加 4.54%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.25%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**供强需弱格局未改，6 月均价 9.46 元/公斤环比微跌。自繁自养利润-366.80 元/头，亏损持续。肥标价差走扩至同期高位，散户压栏惜售情绪升温，二育补

栏积极性回暖，现货小幅反弹。但 7 月企业出栏计划继续调增，三季度供应压力仍存，去产能累计幅度不足，周期拐点预计推迟至四季度。

- **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 61.76，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 384207，较昨日增加 87.11%；今日加权总持仓量为 564574，较昨日增加 2.10%。

【白糖】

- **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：**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，以及近日广西南宁暴雨的影响，国内糖价短期可能震荡筑底完毕。
- **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 53.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 643047，较昨日减少 7.42%；今日加权总持仓量为 1217205，较昨日增加 2.29%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.09%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**7 月 3 日郑商所棉花期货仓单录得 10955 张，较上一交易日减少 44 张，有效预报录得 269 张。随着美国非农数据爆冷，加息预期随之放缓。当前市场对本年度末维持供需趋紧的预期，对棉价形成有力支撑。
- **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 69.06，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 497066，较昨日减少 16.73%；今日加权总持仓量为 1127685，较昨日增加 1.42%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.26%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**产区套袋基本结束，市场已经提前交易部分增产预期，但预计套袋实际数据出炉仍会对期价带来压力；西北主产区幼果膨大期正值强对流天气多发窗口，局部极端天气仍可能阶段性扰动市场情绪。走势维持震荡。
- **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 55.35，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 107510，较昨日增加 44.40%；今日加权总持仓量为 133254，较昨日增加 0.35%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.61%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**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 7 月 6 日，全国生产环节库存为 0.82 天，较昨日减 0.05 天，减幅 5.75%。流通环节库存为 1.03 天，较昨日减 0.08 天，减幅 7.21%。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。
- **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 48.76，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1544855，较昨日增加 26.26%；今日加权总持仓量为 1170919，较昨日增加 3.06%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.04%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**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 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 278749，较昨日增加 78.00%；今日加权总持仓量为 266584，较昨日增加 15.41%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.02%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**花生现货偏强，河南花生稳定，东北花生价格偏强，河南与东北价差持续缩小。进口量大幅减少，进口花生价格偏弱，河南花生稳定在 3.6 元/斤附近。最近豆粕现货上涨，花生粕价格偏强，花生油价格稳定，油厂仍有利润。目前新作花生种植成本较高，油厂收购价上调。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，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 56.87，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 255566，较昨日增加 16.83%；今日加权总持仓量为 456282，较昨日增加 0.98%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.44%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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以及对远月的压制。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 10.56，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 21696，较昨日减少 0.98%；今日加权总持仓量为 51519，较昨日增加 4.52%。

【烧碱】

- **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：**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，7 月计划检修仍较多，近期液氯降价，氯碱利润亏损扩大，关注对开工的影响。氧化铝运行产能高位，非铝需求和出口维持弱势。山东氧化铝大厂接连下调液碱采购价，液碱送货量下降。盘中网传鑫岳电厂着火，山东鑫岳集团拥有 60 万吨/年离子膜烧碱产能，因烧碱绝对价格低位，比较容易受资金短期炒作。但从中长期来看，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 34.58，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 538346，较昨日减少 4.61%；今日加权总持仓量为 477525，较昨日减少 6.39%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.38%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**西南丰水期复产持续释放增量，厂库、社会库存同步累积；有机硅低负荷运行，多晶硅、铝合金仅刚需采买，供需宽松格局延续。盘面受成本底部与产业减产预期支撑小幅走强，现货持续偏弱压制上行高度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.28，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 167557，较昨日减少 6.58%；今日加权总持仓量为 403173，较昨日减少 0.99%。

【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.40%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**丰水期西南硅料复产增量显现，行业整体库存仍处高位，硅片排产偏弱，刚需采购谨慎，供需宽松格局未改。盘面受产业减产、行业调控预期带来情绪支撑，现货持续磨底压制上行空间。
- **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 39.15，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 78949，较昨日减少 8.79%；今日加权总持仓量为 164418，较昨日减少 0.01%。

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 $\pm$ 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 $\times$ 持仓量 $\times$ 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