



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 | 20260707

【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)
豆油	+50.27	沪深 300	-67.32
玻璃	+40.24	生猪	-22.96
菜油	+38.88	沪铜	-15.72
聚丙烯	+34.37	沪银	-14.47
豆粕	+32.62	沪铝	-12.41

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.06%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 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 45.21，价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 123847，较昨日增加 1.09%；今日加权总持仓量为 270196，较昨日减少 0.68%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.84%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 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：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.83，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 255670，较昨日增加 1.31%；今日加权总持仓量为 433451，较昨日增加 1.99%。

【贵金属】

【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.43%。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 38.03，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 199266，较昨日减少 2.42%；今日加权总持仓量为 276991，较昨日增加 0.41%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.32%。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 34.20，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 929429，较昨日增加 8.91%；今日加权总持仓量为 492619，较昨日增加 0.03%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.83%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。

- **逻辑分析：**全年铂金延续供需短缺格局，矿山供给增量受限，工业玻璃、氢能需求对冲汽车催化需求走弱，库存持续去化形成基本面支撑。宏观端非农降温弱化美联储加息预期，但美元维持高位，短期压制铂金反弹空间，短期或以区间震荡为主。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.24，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 8302，较昨日增加 26.90%；今日加权总持仓量为 19602，较昨日增加 3.28%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.50%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钯金转入过剩周期，汽车催化需求受电动车替代持续走弱，废催化剂回收增量放大供给压力。宏观美元高位运行压制贵金属估值，叠加投资端 ETF 净流出，盘面缺乏基本面强支撑，短期或维持区间震荡。
- **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 43.30，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5693，较昨日增加 8.42%；今日加权总持仓量为 11391，较昨日增加 5.81%。

【有色金属】

【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.01%。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，矿端供给收紧，国内与 LME 库存同步去化形成支撑；需求分化，电网、新能源需求稳健，家电、地产相关铜材进入淡季，下游仅刚需采购。宏观情绪偏谨慎，短期或维持区间震荡格局。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.19，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 111659，较昨日减少 10.58%；今日加权总持仓量为 484361，较昨日减少 0.62%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.27%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内电解铝产能近天花板，海外复产预期施压供给端；国内铝锭社会库存持续快速去库，新能源需求对冲传统加工淡季弱势。美元高位压制板块估值，产业端低库存提供底部支撑，短期或维持区间震荡运行。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.00，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 267109，较昨日减少 12.68%；今日加权总持仓量为 642678，较昨日减少 1.91%。

【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，炼厂亏损检修增多，精炼锌供给收缩；内外库存同步去库形成底部支撑。下游处传统消费淡季，地产相关镀锌需求偏弱，仅基建、出口订单小幅托底。宏观情绪边际缓和，矿端紧平衡基本面驱动盘面偏强运行。
- **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 50.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 174738，较昨日增加 6.84%；今日加权总持仓量为 189003，较昨日增加 4.58%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.03%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**原生铅供应平稳、进口窗口打开增量流通；再生炼厂亏损减产形成成本支撑。蓄电池步入传统淡季，下游仅刚需采购，内外库存小幅去化但力度有限。盘面缺乏单边驱动，整体维持区间整理态势。
- **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 59055，较昨日减少 0.81%；今日加权总持仓量为 166453，较昨日减少 0.18%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.15%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额审批存增量预期，精炼镍进口充裕，内外库存高位；下游不锈钢步入淡季排产下滑，新能源硫酸镍需求小幅托底，全年供需维持过剩格局。美元走强压制板块，政策与淡季需求形成对冲，盘面缺乏单边驱动。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 19.81，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 302627，较昨日减少 0.57%；今日加权总持仓量为 371033，较昨日增加 1.75%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.21%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**缅甸矿区雨季制约矿流入，海外矿山扰动频发，矿端维持紧平衡；国内锡锭持续去库至年内低位。需求分化，AI 焊料提供支撑，传统电子消费处于淡季，下游仅逢低刚需采买。宏观氛围缓和叠加低库存托底，短期或震荡偏强运行。
- **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 42.61，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 306672，较昨日减少 23.95%；今日加权总持仓量为 81002，较昨日增加 0.17%。

【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：**国内新增产能持续投放，港口进口铝土矿充裕，行业整体供应宽松；电解铝刚需平稳，加工淡季拖累补库意愿，总库存维持高位。几内亚矿政策利好预期消散，成本支撑弱化，宽松供需主导，盘面承压运行。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 24.19，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 213733，较昨日减少 6.66%；今日加权总持仓量为 508053，较昨日增加 4.70%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.79%。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：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.74，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 204608，较昨日增加 0.35%；今日加权总持仓量为 575334，较昨日增加 0.27%。

【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：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**高温雨季压制工地开工，终端刚需采购不足，螺纹总库存持续累积；高炉产量仍处高位，焦炭提涨压缩钢厂利润，减产预期升温。成本端形成底部支撑，淡季累库压制反弹空间，短期或维持低位震荡格局。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 9.02，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 530994，较昨日减少 23.98%；今日加权总持仓量为 2822047，较昨日增加 0.71%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.12%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**轧线检修减少带动热卷产量回升，汽车、家电制造业需求走弱，厂库社库同步累库。焦炭提涨抬升生产成本，钢厂亏损扩大催生减产预期，供需宽松与成本支撑形成对冲，短期或维持区间震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 12.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 351642，较昨日减少 21.50%；今日加权总持仓量为 2248456，较昨日增加 0.68%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.35%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**外矿发运维持高位，港口库存仍处同期高位，供给整体宽松；钢厂铁水保持韧性支撑刚需，但成材淡季累库、钢厂利润持续收缩，减产预期升温。FMG 长协谈判扰动仅带来短期情绪影响，短期或维持低位震荡。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.70，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 239496，较昨日减少 2.63%；今日加权总持仓量为 1174010，较昨日减少 0.05%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.73%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**主产区安监约束煤矿复产，低硫主焦煤供给偏紧；蒙煤短期通关尚可，但那达慕临近通关将收缩。钢材淡季压制钢厂利润，焦企高价采煤意愿偏弱，仅维持刚需，库存小幅累积。供给支撑与淡季需求对冲，短期或偏弱震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 36.59，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 577130，较昨日减少 30.13%；今日加权总持仓量为 785264，较昨日减少 0.87%。

【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.70%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**焦煤供给偏紧约束焦化开工，第十轮现货提涨修复焦企利润；但钢材淡季拖累钢厂盈利，高炉检修计划增多，钢厂抵触涨价、按需控采，港口与厂库持续累积。成本支撑与淡季走弱形成对冲，盘面缺乏上行驱动，整体偏弱整理。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.56，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 32525，较昨日减少 43.25%；今日加权总持仓量为 79831，较昨日减少 2.04%。

【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.62%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**行业亏损带动产线冷修，供给边际收缩；但南方雨季叠加地产淡季，深加工订单低迷，厂库维持高位。下游仅刚需拿货，期现大幅升水存在回归压力，冷修支撑与高库存、弱需求形成对冲，盘面震荡走弱。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.97，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1704076，较昨日增加 5.91%；今日加权总持仓量为 2883364，较昨日增加 9.53%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.77%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**行业开工维持高位，厂库达五年同期高位，供给持续宽松；浮法、光伏玻璃同步淡季减产，下游仅刚需采买，去库节奏缓慢。成本支撑力度有限，高库存叠加需求走弱压制多头情绪，短期或维持偏弱运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 22.37，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1416252，较昨日增加 21.48%；今日加权总持仓量为 2401109，较昨日增加 5.32%。

【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.82%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**产区亏损带动部分企业减产，但新增产能投放使整体供给宽松；钢材淡季铁水回落，钢厂压价采购，产业链库存处于同期高位。焦炭走强带来成本支撑，高库存与弱需求压制上行空间，短期或维持区间整理。
- **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 54.98，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 304969，较昨日增加 8.86%；今日加权总持仓量为 736289，较昨日减少 4.37%。

【硅铁】

- **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：**产区电价抬升、企业亏损约束复产，供给增量有限；钢材淡季铁水回落，金属镁厂检修拖累需求，产业链库存小幅累积。兰炭成本形成底部支撑，下游仅刚需采购，短期或维持区间震荡运行。
- **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 59.95，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 373785，较昨日增加 18.48%；今日加权总持仓量为 457360，较昨日减少 0.53%。

【能源化工】

【原油】

- **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：**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 14.37，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 78058，较昨日减少 12.34%；今日加权总持仓量为 115171，较昨日减少 0.53%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.14%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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 25.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 459422，较昨日减少 9.89%；今日加权总持仓量为 414195，较昨日增加 0.61%。

【LPG】

- **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：**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 26.54，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 100301，较昨日减少 17.58%；今日加权总持仓量为 184305，较昨日减少 0.10%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.21%。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 27.51，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 571835，较昨日减少 37.80%；今日加权总持仓量为 558913，较昨日减少 0.94%。

【橡胶】

- **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：**橡胶价格反弹，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 28.76，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 216935，较昨日减少 27.71%；今日加权总持仓量为 184211，较昨日减少 1.76%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.09%。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 31.05，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 147670，较昨日减少 34.12%；今日加权总持仓量为 130460，较昨日增加 1.37%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.32%。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 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 1260085，较昨日增加 2.42%；今日加权总持仓量为 2245316，较昨日增加 2.78%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.21%。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 33.54，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 285059，较昨日减少 10.11%；今日加权总持仓量为 283799，较昨日增加 1.03%。

【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.22%。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 34.13，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 918289，较昨日减少 8.95%；今日加权总持仓量为 2070657，较昨日增加 1.05%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.38%。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 32.83，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 285371，较昨日减少 3.41%；今日加权总持仓量为 518792，较昨日增加 2.54%。

【甲醇】

- **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：**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 22.60，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1379255，较昨日增加 1.96%；今日加权总持仓量为 1758425，较昨日增加 5.00%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.90%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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 28.76，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 511108，较昨日增加 10.53%；今日加权总持仓量为 818410，较昨日增加 2.21%。

【聚丙烯】

- **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：**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 32.08，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 877376，较昨日增加 15.20%；今日加权总持仓量为 1054957，较昨日增加 7.23%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.18%。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 36.94，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 421582，较昨日增加 12.12%；今日加权总持仓量为 691542，较昨日减少 2.33%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.35%。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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.06，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 283737，较昨日增加 36.99%；今日加权总持仓量为 536492，较昨日增加 0.32%。

【农产品】

【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.96%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**国内豆油库存累至 119-120 万吨，7 月大豆到港预估 1100 万吨，油厂开机率高位，供强需弱格局延续。美豆油受原油走弱拖累，但美国生柴政策托底中长期需求。短期缺乏天气题材驱动，库存压力下偏弱震荡，四季度到港回落后存在阶段性修复预期。
- **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 73.39，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 403905，较昨日减少 0.01%；今日加权总持仓量为 1269236，较昨日增加 3.86%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.03%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**马棕 6 月产量环比增约 16.7%，出口增幅仅 4.7%，累库压力加大。印尼 B50 政策 7 月 1 日落地但设过渡期至 9 月底，原油走弱削弱生柴经济性，短期执行效果存疑。国内港口库存 67 万吨高位，刚需采购为主。厄尔尼诺预期支撑远月，近弱远强格局持续。
- **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 50.50，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 607148，较昨日减少 10.21%；今日加权总持仓量为 842477，较昨日减少 0.64%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.14%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**加拿大菜籽批量到港，油厂开机恢复，菜油供应由偏紧转向宽松。国内库存约 39-42 万吨，同比仍大降超 50%，现货基差坚挺。下游消费淡季，交投偏淡。短期受油脂整体弱势及原油拖累，但库存偏低提供支撑，近强远弱，跟随油脂板块震荡。
- **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 48.21，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 404915，较昨日增加 20.99%；今日加权总持仓量为 534261，较昨日增加 6.78%。

【豆粕】

- **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：**USDA 报告利空落地后，市场焦点转向美豆天气与中国采购。美豆优良率回落、中西部高温提供天气升水。国内 6-7 月大豆到港千万吨级，油厂高开机率下豆粕库存累至 63-72 万吨，下游养殖亏损抑制补库，现货基差深度贴水。短期多空交织，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 74.06，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1661542，较昨日减少 1.73%；今日加权总持仓量为 4604154，较昨日增加 1.78%。

【菜粕】

- **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：**加拿大菜籽播种面积创 2344 万英亩历史新高，加籽走弱拖累国内。进口菜籽到港充裕，油厂开机率回升，菜粕产出放量，港口库存 24 万吨。水产旺季需求不及预期，但远月成交量、下游锁定货源意愿增强。多空均衡，短期低位震荡。
- **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 54.51，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1038464，较昨日增加 0.61%；今日加权总持仓量为 1627527，较昨日减少 0.10%。

【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.75%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**玉米盘面底部震荡，玉米临近青黄不接期但价格持续下探，市场对玉米保有悲观态度，目前玉米利空因素占主导，关注后续主产区降雨情况。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.45，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 938038，较昨日减少 6.73%；今日加权总持仓量为 1733854，较昨日减少 0.79%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.07%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**肥标价差高位驱动散户压栏惜售，二育补栏积极，现货短期反弹。但仔猪数量仍处高位，三季度供应压力不减，能繁去化幅度不足且单产提升，周期拐点或推迟至四季度。冻品库存高企、终端消费疲弱，供需博弈加剧，短期震荡偏强但反弹空间受限。
- **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 58.57，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 316138，较昨日减少 17.72%；今日加权总持仓量为 559504，较昨日减少 0.90%。

【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.19%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**白糖震荡偏强，主要为天气影响新季产量预期。广西产区受台风影响，现阶段核心产区甘蔗倒伏问题突出，若不及时扶正管护或造成难以挽回的产量损失，具体情况有待后续评估，需持续跟踪。
- **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 52.69，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 581024，较昨日减少 9.65%；今日加权总持仓量为 1227389，较昨日增加 0.84%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.32%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**7月6日郑商所棉花期货仓单录得 10922 张，较上一交易日减少 33 张，有效预报录得 273 张。近期各国产区均存风险，或为棉价带来天气升水，但棉价上方还存在抛储预期带来的压力，关注本周 USDA 供需预测报告在实播面积变化基础上所做出的调整情况。
- **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 69.12，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 530870，较昨日增加 6.80%；今日加权总持仓量为 1153558，较昨日增加 2.29%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.17%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**产区库存苹果交易多按需进行，客商采购积极性略有减弱。西北地区客商货源按需发自有渠道，调货成交一般。山东产区片红性价比高的货源走货尚可，电商及出口按需拿货，果农低价货源整体顺价成交，好货较为难寻，持货商要价略硬。继续在均线压力下方运行，基本面压力叠加后续资金退潮，走势大概率呈现震荡偏弱。
- **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 56.39，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 67712，较昨日减少 37.02%；今日加权总持仓量为 127405，较昨日减少 4.39%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.18%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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 7 日，全国生产环节库存为 0.79 天，较昨日减 0.03 天，减幅 3.66%。流通环节库存为 1 天，较昨日减 0.03 天，减幅 2.91%。新开产持续增量叠加延淘格局，供应缺口已基本修复；但是随着南方地区逐步出梅，高温天气将导致蛋鸡产蛋率下降。预计将维持震荡偏强
- **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 47.85，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1462521，较昨日减少 5.33%；今日加权总持仓量为 1181344，较昨日增加 0.89%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.00%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**7 月 6 日郑商所红枣期货仓单录得 8236 张，较上一交易日增加 108 张，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%。预计本周各产区气温或有回落，月中或再度升温，关注后续高温下坐果情况，警惕天气异动的炒作，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 31.24，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 232363，较昨日减少 16.64%；今日加权总持仓量为 288664，较昨日增加 8.28%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.20%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**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，10 花生上涨乏力。
- **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 49.01，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 322773，较昨日增加 26.30%；今日加权总持仓量为 442928，较昨日减少 2.93%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 4.85%。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 10.04，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 26219，较昨日增加 20.85%；今日加权总持仓量为 52790，较昨日增加 2.47%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.65%。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。因烧碱绝对价格低位，短期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 33.74，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 568346，较昨日增加 5.57%；今日加权总持仓量为 506076，较昨日增加 5.98%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.46%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**西南丰水期硅炉集中复产，供给持续放量；下游有机硅减产、多晶硅采购谨慎，仅铝合金需求小幅托底，行业维持累库。行业整体处于盈亏线附近，成本支撑有限，宽松供需压制盘面反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.83，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 192056，较昨日增加 14.62%；今日加权总持仓量为 417485，较昨日增加 3.55%。

【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.37%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**丰水期硅料复产推升供给，下游按需采购，行业持续小幅累库，全口径库存处历史高位。行业普遍亏损约束复产节奏，减产调控预期提供情绪支撑，现货持续贴水期货，供需宽松基本面限制上行空间。

- **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 55.63，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 79994，较昨日增加 1.32%；今日加权总持仓量为 160543，较昨日减少 2.36%。

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