



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 | 20260708

【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	+321.03	沥青	-26.04
工业硅	+52.59	碳酸锂	-22.44
沪深 300	+36.85	沪金	-18.50
豆油	+30.46	沪铝	-18.44
原油	+28.69	苯乙烯	-12.94

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.75%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.60，价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 128927，较昨日增加 4.10%；今日加权总持仓量为 274863，较昨日增加 1.73%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.73%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.76，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 284658，较昨日增加 11.34%；今日加权总持仓量为 461255，较昨日增加 6.41%。

【贵金属】

【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.11%。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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.32，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 243319，较昨日增加 22.11%；今日加权总持仓量为 275261，较昨日减少 0.62%。

【沪银】

- **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：**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 32.29，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1026459，较昨日增加 10.44%；今日加权总持仓量为 491318，较昨日减少 0.26%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.93%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **逻辑分析：**铂金维持连续第四年供需缺口，南非矿山供电、产能约束难缓解，回收增量有限；汽车铂替钯、氢能工业需求提供刚需支撑。盘面受美元高位压制，但基本面短缺托底，资金观望情绪浓厚，整体窄幅震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.73，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5982，较昨日减少 27.95%；今日加权总持仓量为 19446，较昨日减少 0.80%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.95%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**钯金转入过剩周期，汽车催化剂需求受电动化持续下滑，报废催化剂回收增量放大；矿端扰动仅带来短期支撑。盘面受美元高位压制，基本面过剩逻辑持续压制估值，资金观望情绪浓厚，整体偏弱震荡运行。
- **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 43.15，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 4217，较昨日减少 25.93%；今日加权总持仓量为 11405，较昨日增加 0.12%。

【有色金属】

【沪铜】

- **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：**铜矿 TC 持续低位，矿端紧缺提供成本支撑，国内外库存延续去库；传统消费淡季偏弱，新能源、电网需求形成结构性支撑。美元走强压制盘面，多空分歧加大，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 35.52，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 127156，较昨日增加 13.88%；今日加权总持仓量为 486631，较昨日增加 0.47%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.55%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内电解铝产能接近政策红线，社库持续去化提供底部支撑；传统加工行业进入淡季，仅光伏、电网用铝形成结构性需求。地缘溢价回落限制上行空间，短期或维持偏强震荡运行。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 36.68，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 261817，较昨日减少 1.98%；今日加权总持仓量为 623180，较昨日减少 3.03%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.27%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**锌精矿 TC 持续低位，矿端紧缺支撑底部；下游镀锌行业步入传统淡季，刚需采购清淡，国内社会库存仍处高位。市场矿紧预期与现货弱现实形成博弈，盘面维持区间震荡格局。
- **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 49.12，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 121039，较昨日减少 30.73%；今日加权总持仓量为 187348，较昨日减少 0.88%。

【沪铅】

- **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：**铅精矿 TC 低位，再生铅炼厂亏损减产形成成本支撑；下游蓄电池步入传统淡季，刚需采购清淡，现货贴水持续走阔。盘面受板块情绪提振反弹，但需求偏弱压制上行空间，多空博弈加剧，整体维持区间修复态势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.80，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 109594，较昨日增加 85.58%；今日加权总持仓量为 153561，较昨日减少 7.75%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.82%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额申报缓解供应担忧，国内精炼镍产出回落，但社会库存持续累积；下游不锈钢淡季需求疲软，新能源需求增量有限。美元走强叠加高库存压制盘面，供需宽松预期主导，短期或维持偏弱震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 18.75，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 286477，较昨日减少 5.34%；今日加权总持仓量为 387914，较昨日增加 4.55%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.59%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**缅甸雨季制约矿输入，精矿 TC 低位，冶炼原料偏紧，内外库存持续去库；消费电子淡季走弱，AI 焊料提供结构性支撑。美元走强压制上行空间，供需多空分歧明显，盘面维持区间震荡。
- **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 43.33，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 332519，较昨日增加 8.43%；今日加权总持仓量为 81706，较昨日增加 0.87%。

【氧化铝】

- **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：**国内氧化铝产能持续释放，社会库存偏高，电解铝产能上限约束需求，整体供需宽松；广西汛情扰动物流带来短期情绪支撑，几内亚矿政策炒作降温，成本支撑走弱。盘面受事件利好短暂反弹，过剩基本面压制反弹高度。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 25.59，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 202701，较昨日减少 5.16%；今日加权总持仓量为 504234，较昨日减少 0.75%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.91%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锂矿到港不及预期，冶炼排产增量有限，现货库存小幅去库；新能源车、储能需求稳步回暖，但市场担忧下半年供给放量。多空分歧加剧，过剩预期压制盘面，盘面波动加剧。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.31，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 234066，较昨日增加 14.40%；今日加权总持仓量为 578477，较昨日增加 0.55%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.91%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**高温多雨拖累建筑施工，终端成交低迷，社会库存持续累积；焦炭提涨压缩钢厂利润，检修减产逐步落地，供给端存收缩预期。成本支撑带动盘面小幅反弹，但淡季需求疲软约束上行空间，整体震荡运行。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.89，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 949280，较昨日增加 78.77%；今日加权总持仓量为 2761666，较昨日减少 2.14%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.52%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钢厂轧线开工维持高位，热卷厂库、社库同步累库；汽车、机械制造业步入淡季，终端刚需采购偏弱，供需宽松。焦炭提涨带来成本支撑，盘面小幅修复，但高库存压制反弹力度，整体维持区间震荡。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 24.64，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 475174，较昨日增加 35.13%；今日加权总持仓量为 2257937，较昨日增加 0.42%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.39%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**澳巴发运维持高位，港口库存持续累积，供给宽松；下游钢材淡季累库，钢厂亏损约束原料采购，仅铁水高位提供刚需支撑。FMG 货源限制带来短期情绪提振，高库存压制涨幅，盘面区间修复运行。
- **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 48.40，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 367112，较昨日增加 53.29%；今日加权总持仓量为 1161699，较昨日减少 1.05%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.54%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**山西安监持续收紧，煤矿复产缓慢，蒙煤通关回落，供给偏紧；高炉铁水维持高位形成刚需，但钢厂亏损加剧，减产预期升温。原料低库存提供底部支撑，终端淡季约束涨幅，整体区间震荡运行。
- **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 42.15，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 741178，较昨日增加 28.42%；今日加权总持仓量为 793826，较昨日增加 1.09%。

【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.02%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**焦煤供给收紧抬升焦化成本，九轮提涨落地后焦企利润小幅修复；钢厂亏损加剧，控量采购，第十轮提涨博弈僵持，铁水高位带来刚需支撑。厂库、港口库存小幅累积，供需多空分歧明显，盘面承压震荡运行
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.89，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 42817，较昨日增加 31.64%；今日加权总持仓量为 83404，较昨日增加 4.48%。

【玻璃】

- **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：**行业产线冷修放缓，供给收缩有限；地产竣工低迷、梅雨拖累深加工订单，全国库存仍处同期高位。成本端纯碱小幅走弱，仅阶段性去库带来情绪修复，高库存与弱需求约束反弹空间，盘面低位震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.61，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1552672，较昨日减少 8.88%；今日加权总持仓量为 2803931，较昨日减少 2.75%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.01%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**碱厂装置复产推高开工，行业总库存处于同期高位且持续累库；下游浮法、光伏玻璃需求走弱，重碱刚需不足，下游仅按需采购。供需宽松格局压制盘面，成本支撑乏力，短期或维持弱势震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.80，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1137128，较昨日减少 19.71%；今日加权总持仓量为 2422185，较昨日增加 0.88%。

【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.63%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锰矿港口库存高企，产区亏损倒逼部分减产，但整体供给仍宽松；钢厂利润收缩，钢招压价，仅维持刚需采购，行业库存处于同期高位。成本支撑有限，供需宽松压制盘面，短期或维持弱势震荡运行。
- **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 64.22，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 277972，较昨日减少 8.85%；今日加权总持仓量为 723167，较昨日减少 1.78%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.24%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**兰炭、电价抬升形成成本支撑，产区部分企业减产；钢厂 7 月钢招启动，刚需小幅回暖，但行业库存仍处高位，供给整体偏宽松。成本利好带动盘面小幅修复，高库存压制涨幅，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 66.59，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 299759，较昨日减少 19.80%；今日加权总持仓量为 460347，较昨日增加 0.65%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 5.09%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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 32.99，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 157447，较昨日增加 101.71%；今日加权总持仓量为 115687，较昨日增加 0.45%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 5.16%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**燃油节奏基本与原油一致，目前地缘政治有所反复，原油底部反弹。后期仍需关注海峡通航情况，中东原油供应缺口修复情况，燃料油成本端压力是否彻底缓解。
- **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 859355，较昨日增加 87.05%；今日加权总持仓量为 424567，较昨日增加 2.50%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.42%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.83，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 142805，较昨日增加 42.38%；今日加权总持仓量为 183717，较昨日减少 0.32%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.35%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**原油底部反弹，沥青表现较弱，是因为有炼厂复工增产的消息，后期可能供应增加，目前消费处于低迷状态。持续关注炼厂开工情况，及观察库存未来是否季节性去库。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.98，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1385993，较昨日增加 142.38%；今日加权总持仓量为 496887，较昨日减少 11.10%。

【橡胶】

- **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：**橡胶价格反弹 17000 附近呈现压力，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 31.87，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 294983，较昨日增加 35.98%；今日加权总持仓量为 179899，较昨日减少 2.34%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.48%。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 40.99，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 213776，较昨日增加 44.77%；今日加权总持仓量为 126337，较昨日减少 3.16%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.52%。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 40.55，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1424833，较昨日增加 13.07%；今日加权总持仓量为 2263591，较昨日增加 0.81%。

【短纤】

- **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 39.95，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 372516，较昨日增加 30.68%；今日加权总持仓量为 289942，较昨日增加 2.16%。

【PVC】

- **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：**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 39.61，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1154613，较昨日增加 25.74%；今日加权总持仓量为 2028133，较昨日减少 2.05%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.89%。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 40.85，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 387549，较昨日增加 35.81%；今日加权总持仓量为 514172，较昨日减少 0.89%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.16%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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 38.90，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 2708811，较昨日增加 96.40%；今日加权总持仓量为 1816703，较昨日增加 3.31%。

【塑料】

- **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：**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 37.39，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 635610，较昨日增加 24.36%；今日加权总持仓量为 833090，较昨日增加 1.79%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.27%。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 42.52，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1388499，较昨日增加 58.26%；今日加权总持仓量为 1045860，较昨日减少 0.86%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.37%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 49.93，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 811049，较昨日增加 92.38%；今日加权总持仓量为 635440，较昨日减少 8.11%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.06%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 24.56，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 147065，较昨日减少 48.17%；今日加权总持仓量为 539656，较昨日增加 0.59%。

【农产品】

【豆油】

- **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：**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 73.28，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 397268，较昨日减少 1.64%；今日加权总持仓量为 1299825，较昨日增加 2.41%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.07%。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 583151，较昨日减少 3.95%；今日加权总持仓量为 839317，较昨日减少 0.38%。

【菜油】

- **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：**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 51.35，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 397050，较昨日减少 1.94%；今日加权总持仓量为 552765，较昨日增加 3.46%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.26%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **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 73.04，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1537902，较昨日减少 7.44%；今日加权总持仓量为 4653845，较昨日增加 1.08%。

【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.44%。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 52.01，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1042963，较昨日增加 0.43%；今日加权总持仓量为 1634258，较昨日增加 0.41%。

【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.30%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2026 年 7 月 3 日，北方四港玉米库存共计 252.2 万吨，周环比减少 20.0 万吨；当周北方四港下海量共计 41.8 万吨，周环比增加 8.80 万吨。据 Mysteel 调研显示，截至 2026 年 7 月 3 日，广东港内贸玉米库存共计 19.6 万吨，较上周减少 4.70 万吨；外贸库存 16.5 万吨，较上周减少 0.50 万吨；进口高粱 149.6 万吨，较上周增加 2.00 万吨；进口大麦 107.7 万吨，较上周增加 2.10 万吨。今日中美达成农产品关税调整意向，我国将下调美大豆、玉米、小麦 10%进口关税，于 10 月 1 日后到岗美豆适用新关税。市场对玉米后市继续保有悲观态度，盘面震荡偏弱
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 42.00，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 627354，较昨日减少 33.12%；今日加权总持仓量为 1724981，较昨日减少 0.51%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.04%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。

- **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 66.25，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 160912，较昨日减少 49.10%；今日加权总持仓量为 556159，较昨日减少 0.60%。

【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.91%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**新季产量预期之后，市场交易广西受台风影响，现货难出，恐慌抛售的现状。由于新旧季多空博弈，整体影响偏弱势，国内糖价短期可能震荡走弱
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.75，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 742338，较昨日增加 27.76%；今日加权总持仓量为 1259655，较昨日增加 2.63%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.07%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**7 月 7 日郑商所棉花期货仓单录得 10885 张，较上一交易日减少 37 张，有效预报录得 271 张。盘中传出本周末或下周先安排抛储 40 万吨，来抑制涨势，随即郑棉应声减仓大跌。观察抛储消化后，国内外的走势。预计未来将维持震荡偏强
- **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 56.31，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 858418，较昨日增加 61.70%；今日加权总持仓量为 1150170，较昨日减少 0.29%。

【苹果】

- **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：**基本面目前仍承受去库缓慢的压力，自 4 月中旬以来，单周去库量逐步下降，基本面并未出现明显支撑，资金拉动的力量有限，预计难以驱动期价形成突破，目前主力在 60 日均线附近运行，预计后续以震荡走势为主，若资金撤退或带来下行压力。
- **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 47.45，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 132946，较昨日增加 96.34%；今日加权总持仓量为 132453，较昨日增加 3.96%。

【鸡蛋】

- **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：**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 51.67，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1365200，较昨日减少 6.65%；今日加权总持仓量为 1197625，较昨日增加 1.38%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.14%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**7 月 7 日郑商所红枣期货仓单录得 8230 张，较上一交易日减少 6 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 31.84，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 154375，较昨日减少 33.56%；今日加权总持仓量为 284541，较昨日减少 1.43%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.32%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**卓创河南产区调研出炉：河南地区今年播种阶段墒情相对适宜，整体来看大杂产区播种积极性变动不大，局部窄幅下降。白沙产区部分地区播种积极性下滑。花生油新国标（GB/T 1534-2026）于 2026 年 8 月 1 日正式实施，替代 2017 版旧国标。新季花生种植成本在 4.1 元/斤附近，花生期货价格回落，但成本支撑尚存。
- **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 46.38，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 242721，较昨日减少 24.80%；今日加权总持仓量为 425088，较昨日减少 4.03%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.37%。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 13.77，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 30181，较昨日增加 15.11%；今日加权总持仓量为 48904，较昨日减少 7.36%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.10%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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，引发多地减产停车检修或降负，短期比较容易受资金短期炒作（山东今日累计减产约 50 万吨：大地减产 25 万吨，因为亏损，短期减产；东岳 32 万吨停车检修 4-5 天；新龙降 2 万吨负荷；德州实华负荷降到 8 成；鲁西电力问题降了 2 成负荷；华泰提 15 万吨负荷；中银开 7 成略提负荷）。但从中长期来看，烧碱仍是供需过剩。
- **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 49.82，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 898831，较昨日增加 58.15%；今日加权总持仓量为 461421，较昨日减少 8.82%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.11%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**西南丰水期持续复产，行业库存高企；下游多晶硅、有机硅需求修复乏力，刚需采购有限。盘面受短期成本支撑，但持续放量供给与下游弱需求压制多头情绪，盘面承压走弱。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 18.21，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 451468，较昨日增加 135.07%；今日加权总持仓量为 490716，较昨日增加 17.54%。

【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.51%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**丰水期硅料复产增量释放，行业整体库存高企；下游硅片开工偏弱，现货成交清淡，全行业深陷亏损。盘面受减产自律预期短暂提振，但过剩库存压制上行空间，整体维持震荡偏弱格局。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 42.33，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 138259，较昨日增加 72.84%；今日加权总持仓量为 163055，较昨日增加 1.56%。

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