



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 | 20260710

【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)
沪铜	+48.19 	中证 1000	 -310.16
鸡蛋	+29.61 	沪深 300	 -154.97
沪金	+23.59 	工业硅	 -29.59
沪银	+21.73 	原油	 -19.04
豆粕	+18.71 	生猪	 -15.38

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.61%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 逻辑分析：**利多因素：2026 年一季度中国实际 GDP 同比增长 5.0%，宏观经济开局良好为指数提供基础支撑；估值修复预期存在，低利率环境下资产配置转移趋势显现，金融消费龙头盈利预期有望改善；
利空因素：5 月经济基本面数据延续疲软，消费进一步下滑，地产投资继续走弱拖累经济复苏节奏；年化基差率为 -6.24%显示主力合约持续贴水，反映现货市场对短期走势信心不足；
总结而言，沪深 300 指数面临估值修复预期与实体需求疲弱的博弈，盈利预期成为 2026 年最关键的变量，需关注经济数据边际变化。
- 技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.56，价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 142591，较昨日减少 9.33%；今日加权总持仓量为 273162，较昨日减少 2.30%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.35%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 逻辑分析：**利多因素：远月合约深贴水状态下做多可获得持有收益增加，基差收敛是重要的中线收益来源；成分股集中分布在专精特新和科技成长板块，行业 ETF 与期货存在 15 分钟领先滞后关系便于策略布局；
利空因素：流动性约束风险仍需警惕，若合约成交量低于日均 5000 手阈值将导致"对手盘缺失"问题，微盘股危机历史经验提示需规避极端波动风险；
总结而言，中证 1000 股指期货的核心矛盾在于基差结构优化的收益来源与流动性风险的博弈，短线交易成本模型和仓位管理是关键风控要素。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 32.53，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 279236，较昨日减少 13.77%；今日加权总持仓量为 457614，较昨日减少 2.75%。

【贵金属】

【沪金】

- **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：**利多因素：美国 6 月非农就业数据不及预期推动市场预期美联储加息推迟至 12 月，沪金主力合约单周涨幅达 2.40%；黄金 ETF 持仓增加 0.28 吨显示资金重新入场配置，金价震荡区间 885-915 元/克提供上行空间；全球央行持续购金构筑底部支撑，世界黄金协会调查显示 45%的央行计划增持黄金储备；
利空因素：美债收益率维持高位（10 年期利率 4.48%）对无息资产形成持有成本压力；SPDR GLD 黄金 ETF 持仓稳定在 1004 吨关口附近，机构多头观望情绪浓厚；美伊缓和与原油下跌强化加息逻辑，地缘避险溢价难以逆转机构减仓趋势；
总结而言，黄金期货处于货币政策转向预期升温与实际利率高位压制并存的局面，金价短期维持震荡偏强走势，长期配置价值取决于降息周期启动时点及央行购金持续性。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 43.16，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 216558，较昨日减少 34.94%；今日加权总持仓量为 278480，较昨日增加 1.08%。

【沪银】

- **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：**利多因素：全球白银连续六年供不应求，2026 年供应缺口约 6700 万盎司较上年进一步扩大，供需紧平衡格局持续；全球交易所白银库存去化至历史低位，空头机构囤积行为加剧供需紧张；金银比处于历史高位 95 以上，白银相对黄金存在补涨空间且美联储加息预期降温支撑贵金属价格；
利空因素：工业用银需求因前期银价高企下滑约 3%，虽银价回落带动 AI 光伏领域采购需求增加但整体工业属性承压；白银历史高点回落幅度约 50%，波动幅度大的特性限制单边趋势持续性；
总结而言，白银期货正处于连续六年供给缺口+加息预期降温的多头逻辑与工业需求回落+价格高波动性的空头逻辑博弈中，供需面偏紧但波动特征制约上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.39，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 946647，较昨日减少 25.02%；今日加权总持仓量为 493216，较昨日增加 0.28%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.31%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**南非矿山产出受限，氢能、玻璃工业需求形成支撑，汽车催化剂需求小幅走弱。宏观端非农数据降温弱化加息预期、美伊局势缓和压低油价，美债收益率下行缓解无息金属估值压制，供需短缺基本面持续形成底部支撑，跟随贵金属板块走强运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.94，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 4984，较昨日减少 30.51%；今日加权总持仓量为 19391，较昨日减少 0.10%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.96%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**汽车催化剂需求受电动车替代持续走弱，报废催化剂回收增量进一步放大供给压力。宏观端非农数据降温压低美债收益率，美元走弱对计价金属形成估值支撑，短期行情由宏观情绪主导，供需过剩基本面形成中长期压制，跟随贵金属板块走强运行。
- **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 48.95，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5654，较昨日增加 11.45%；今日加权总持仓量为 11856，较昨日增加 1.16%。

【有色金属】

【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.53%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**全球铜精矿持续紧缺，加工费维持低位，国内社会库存持续去库；需求端分化，新能源、电网线缆存在备货支撑，传统家电地产消费偏弱。美元走弱带动有色板块整体情绪回暖，现货升水上行，现货流通偏紧对盘面形成支撑，传统淡季压制上行空间。
- **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 43.06，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 179729，较昨日减少 3.00%；今日加权总持仓量为 508313，较昨日增加 1.32%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.03%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内电解铝产能接近天花板，产出增量有限，国内铝锭库存持续去化；下游步入传统消费淡季，加工开工走低，需求端表现平淡。美非农数据走弱压制美债收益率，有色板块整体情绪修复，去库数据为盘面提供支撑，淡季需求持续约束反弹幅度。
- **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 253133，较昨日减少 13.20%；今日加权总持仓量为 619553，较昨日减少 0.59%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.31%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锌精矿持续紧缺，加工费深陷负值，炼厂集中检修拖累精炼锌产出收缩；下游处于传统消费淡季，地产需求疲软，仅基建镀锌提供小幅支撑，国内锌锭库存仍处高位，现货持续贴水，高库存压制上行空间。
- **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 52.43，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 163920，较昨日减少 5.50%；今日加权总持仓量为 196872，较昨日增加 7.11%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.74%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铅精矿加工费持续低位，再生铅冶炼深陷亏损、企业主动减产，供给收缩形成成本支撑。下游蓄电池处于传统淡季，企业仅按需采买，消费提振不足，国内铅锭库存仍处高位。美债收益率下行改善板块估值，高库存持续约束反弹力度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.53，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 67522，较昨日增加 7.01%；今日加权总持仓量为 149198，较昨日增加 0.45%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.15%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **逻辑分析：**印尼镍矿配额申报带来远期供给宽松预期，国内精炼镍进口增量，交易所库存维持高位；不锈钢步入淡季、钢厂采购清淡，三元材料刚需平稳但增量不足。美债收益率下行抬升金属估值，高库存与淡季需求持续约束上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 27.75，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 280662，较昨日减少 44.75%；今日加权总持仓量为 372005，较昨日减少 1.69%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.05%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**缅甸锡矿雨季开采受阻、炼厂检修预期收紧供给，国内锡锭社会库存持续去化至年内低位；下游处于消费淡季，仅逢低刚需补库，现货成交增量有限。非农数据降温压低美债收益率，低库存与矿端扰动为盘面提供支撑，淡季消费压制上行力度。
- **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 45.04，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 290745，较昨日减少 29.77%；今日加权总持仓量为 85284，较昨日增加 1.56%。

【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.18%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内氧化铝新产能持续爬坡，行业总库存不断累积，供给整体宽松；电解铝产能逼近政策上限，日耗维持刚性增量有限，下游仅按需采购。美债收益率下行提振板块估值，行业成本线形成下方支撑，高库存持续限制反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 23.38，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 203442，较昨日减少 5.63%；今日加权总持仓量为 521071，较昨日增加 2.00%。

【碳酸锂】

- **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：**国内总库存延续去库态势，锂盐厂减产收缩近端供给；但海外锂矿到港、盐湖增量带来远期宽松预期，下游电池厂采购节奏放缓。远端供给预期主导情绪，短期去库现实对跌幅形成有限缓冲。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.54，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 220818，较昨日减少 38.23%；今日加权总持仓量为 592579，较昨日增加 0.21%。

【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：**钢厂亏损扩大带动检修增多，周度产量回落；高温降雨拖累土建施工，地产需求持续低迷，表需走弱、社会库存连续累积。焦炭涨价抬升炼钢成本形成底部支撑，淡季需求与累库现状持续压制盘面反弹空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.33，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 492765，较昨日减少 12.62%；今日加权总持仓量为 2760226，较昨日增加 0.16%。

【热卷】

- **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：**热卷周度产量仍处高位，制造业淡季叠加出口走弱拖累终端采购，市场总库存延续累积。焦炭上调抬升炼钢成本形成底部支撑，钢厂亏损逐步推动产线检修，淡季需求疲软与累库现状持续限制盘面上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 30.09，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 314746，较昨日增加 2.24%；今日加权总持仓量为 2249834，较昨日增加 0.44%。

【铁矿石】

- **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：**澳巴年中冲量发运维持高位，港口库存虽小幅去化但总量仍处同期高位；钢厂持续亏损，检修范围扩大，铁水产量环比回落，刚需采购趋于保守。矿企长协谈判扰动带来短期供给收缩预期，给盘面提供支撑，终端淡季需求持续约束上行空间。
- **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 56.14，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 288642，较昨日增加 16.99%；今日加权总持仓量为 1162305，较昨日增加 0.40%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.55%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**国内煤矿安全检查制约产出，蒙煤口岸即将短期闭关，供给端存支撑；钢厂亏损扩大，高炉检修增多，铁水回落削弱刚需，焦企高价煤采购意愿低迷。产业链需求走弱预期主导盘面下行，低库存与产地供给收紧持续托底价格。
- **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 46.03，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 911421，较昨日增加 65.16%；今日加权总持仓量为 799483，较昨日增加 1.93%。

【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.60%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**焦煤供给偏紧支撑焦化成本，焦企开工维持稳定；钢材淡季拖累钢厂盈利，高炉检修增多，铁水减量预期升温，钢厂控量采购，港口与厂内焦炭库存持续累积。第十轮提涨落地受阻，需求走弱压制盘面，原料成本形成下方支撑。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.38，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 64897，较昨日增加 80.52%；今日加权总持仓量为 80003，较昨日减少 0.39%。

【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.92%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**行业冷修推进令日熔量回落，库存小幅去化但总量同比偏高；南方雨季叠加地产竣工疲软，深加工仅刚需采买，终端需求修复乏力。行业持续亏损形成成本支撑，现货成交平淡，高库存与淡季需求持续约束盘面反弹空间。
- **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 48.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1827900，较昨日增加 36.59%；今日加权总持仓量为 2759992，较昨日减少 3.10%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.73%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**前期检修装置复产推升行业开工，供给维持高位；下游浮法、光伏玻璃持续冷修，重碱需求走弱，厂家库存堆积至同期高位。行业大面积亏损带来成本托底，但终端采购仅按需少量补库，高库存与需求疲软持续压制盘面反弹空间。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 37.96，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1013604，较昨日减少 6.24%；今日加权总持仓量为 2379723，较昨日减少 0.98%。

【锰硅】

- **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：**北方产区亏损推动降负荷，但云南丰水期复产对冲减量，整体供给宽松；钢厂持续检修、铁水回落，钢招压价采购，厂内合金库存处于五年同期高位。电价与锰矿成本形成底部支撑，高库存与钢材淡季需求持续约束反弹空间。
- **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 54.13，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 279628，较昨日减少 13.01%；今日加权总持仓量为 719421，较昨日增加 1.47%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.58%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**云南丰水期复产抬升整体供给，宁夏电价上调压缩企业利润；钢厂亏损扩大、高炉检修增多，钢招压价采购，厂内硅铁库存维持同期高位。兰炭企稳抬升成本形成底部支撑，钢材淡季需求与累库现状持续约束反弹空间。
- **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 65.39，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 266733，较昨日增加 8.70%；今日加权总持仓量为 453097，较昨日减少 0.01%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.42%。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 35.80，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 143360，较昨日减少 46.40%；今日加权总持仓量为 107857，较昨日减少 2.22%。

【燃油】

- **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：**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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 50.89，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 666387，较昨日减少 41.25%；今日加权总持仓量为 405737，较昨日减少 1.99%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.84%。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：【偏强】**价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 61.18，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 92993，较昨日减少 34.12%；今日加权总持仓量为 175908，较昨日减少 1.49%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.41%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 34.70，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 771220，较昨日减少 41.35%；今日加权总持仓量为 488660，较昨日减少 1.17%。

【橡胶】

- **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：**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 30.68，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 285841，较昨日增加 2.94%；今日加权总持仓量为 176132，较昨日减少 1.34%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.41%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 44.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 205686，较昨日增加 12.00%；今日加权总持仓量为 126392，较昨日减少 0.27%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.30%。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 37.54，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1286665，较昨日减少 17.21%；今日加权总持仓量为 2290029，较昨日增加 0.57%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.57%。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 38.78，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 230577，较昨日增加 2.43%；今日加权总持仓量为 292198，较昨日增加 2.55%。

【PVC】

- **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：**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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 50.94，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1032575，较昨日减少 9.11%；今日加权总持仓量为 1975636，较昨日减少 1.20%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.63%。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 46.61，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 544162，较昨日增加 41.02%；今日加权总持仓量为 535248，较昨日增加 4.48%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.20%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.50，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1556594，较昨日减少 34.53%；今日加权总持仓量为 1823307，较昨日增加 1.04%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.38%。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 50.42，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 733261，较昨日减少 10.37%；今日加权总持仓量为 816406，较昨日增加 0.31%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.80%。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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.57，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1017776，较昨日减少 9.26%；今日加权总持仓量为 1013372，较昨日减少 0.45%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.59%。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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 51.57，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 773227，较昨日增加 14.77%；今日加权总持仓量为 579193，较昨日减少 3.10%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.23%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**尿素供给高位过剩、内需支撑偏弱、出口内外价差倒挂难放量、高煤价形成成本底部、库存持续累积，短期弱势震荡，仅短期夏肥脉冲托底，无趋势上涨驱动。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.38，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 230754，较昨日增加 35.95%；今日加权总持仓量为 547168，较昨日增加 0.57%。

【农产品】

【豆油】

- **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：**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 67.46，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 373634，较昨日增加 4.30%；今日加权总持仓量为 1301312，较昨日减少 0.36%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.33%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 709831，较昨日增加 10.64%；今日加权总持仓量为 857738，较昨日增加 3.41%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.06%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 60.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 370157，较昨日增加 4.41%；今日加权总持仓量为 573797，较昨日增加 3.00%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.10%。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 79.26，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1134717，较昨日减少 22.66%；今日加权总持仓量为 4720548，较昨日增加 1.42%。

【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，但远月成交放量、下游锁定货源意愿增强。多空均衡，短期低位震荡。
- **技术分析：**【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 987679，较昨日减少 17.43%；今日加权总持仓量为 1618363，较昨日减少 1.80%。

【玉米】

- **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：**东北玉米主产区贸易企业售粮意愿提升，主要原因是玉米现货价持续下跌，下半年第四季度新季玉米上市降到最低点，市场对玉米价格偏担忧，贸易商急于出货。中国将下调美大豆、玉米、小麦 10%进口关税，于 10 月 1 日后到岗美豆适用新关税。关注收获季主产区降雨情况，盘面震荡

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.16，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 802012，较昨日增加 55.60%；今日加权总持仓量为 1657382，较昨日减少 3.45%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.24%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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 68.24，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 241003，较昨日减少 7.94%；今日加权总持仓量为 549824，较昨日减少 2.54%。

【白糖】

- **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：**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。广西产区近期台风导致洪涝，部分产区甘蔗有倒伏和烂根现象。泛糖科技：台风“美莎克”未构成广西全域性减产威胁，各主产区的受灾情况分化较大，其中以南宁蔗区情况最为严重，崇左、柳州、来宾影响较小。继续震荡走弱
- **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 44.58，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 634141，较昨日减少 0.44%；今日加权总持仓量为 1252270，较昨日减少 0.86%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.22%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**7月9日郑商所棉花期货仓单录得 10850 张，较上一交易日减少 29 张，有效预报录得 218 张。2026 年 5 月美国纺织品服装进口量 85.01 亿平方米，同比增加 6%，环比增加 8.84%；纺服进口金额 79.39 亿美元，同比增加 4.58%，环比增加 5.78%。2026 年 5 月，美国棉制品进口量为 13.4 亿平方米，同比增加 4.04%，环比增加 7.59%；进口金额为 33.02 亿美元，同比增加 0.02%，环比增加 4.84%。国内下游保持淡季特征，新增订单较少，纱布厂开机率继续下调，成品库存进一步走高，但库存压力尚且可控，

坯布累库速度有所放缓。同时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。近期各国产区均存风险，或为棉价带来天气升水，但抛储预期再度发酵，对棉价形成压力，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及政策落地情况。计未来震荡偏强

- **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 52.80，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 607077，较昨日减少 9.70%；今日加权总持仓量为 1131854，较昨日减少 0.06%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.88%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**苹果产区库存果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。基本面仍偏弱，期价震荡行情。
- **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 60.11，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 74280，较昨日减少 48.79%；今日加权总持仓量为 133542，较昨日增加 1.88%。

【鸡蛋】

- **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：**淘汰鸡惜淘情绪再起：蛋价大幅回落但淘鸡价格依旧坚挺，养殖企业赌涨中秋行情情绪增强，各地淘鸡货源偏少。屠宰企业多持观望态势，淘鸡市场购销清淡。预计将维持震荡偏强
- **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 77.52，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1949957，较昨日减少 13.34%；今日加权总持仓量为 1288139，较昨日增加 8.92%。

【红枣】

- **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：**7月9日郑商所红枣期货仓单录得 8223 张，较上一交易日持平，有效预报录得 635 张。据钢联统计，截至 7 月 9 日，36 家样本点物理库存在 10667 吨，周环比减少 24 吨，同比增加 1.4%，产区枣树整体挂果情况良好，本周各产区气温回落，本月

中下旬或再度升温，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 32.68，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 104599，较昨日减少 36.18%；今日加权总持仓量为 279969，较昨日增加 1.97%。

【花生】

- **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：**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。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。震荡为主
- **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 60.87，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 217218，较昨日增加 16.10%；今日加权总持仓量为 428697，较昨日增加 2.76%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.37%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**本周，船公司继续落地 7 月下半月运价，相比上半月有一定的下跌，尤其是马士基本周新开舱 7 月最后一周运价相较上一周回落 700 美元，市场预期本轮运价见顶之后加速回落，因此盘面压力较大。相对而言，地缘短期的扰动则相对偏小，后续继续关注马士基 8 月初的开舱价。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 9.91，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 14100，较昨日减少 53.41%；今日加权总持仓量为 48879，较昨日减少 1.51%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.05%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**烧碱近两周持续累库，上周开工环比下降，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，魏桥采购价短期已见底。烧碱绝对价格低位，利润偏差，现货短期或已见底，盘面短期震荡偏强

- **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 51.34，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 570116，较昨日减少 12.33%；今日加权总持仓量为 449402，较昨日增加 2.04%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.13%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**丰水期西南产能持续复产，供给增量充足，有机硅、多晶硅下游需求偏弱，行业整体库存处于高位，供需维持宽松格局。北方部分厂区检修带来边际供给收缩预期，叠加光伏能耗新政提振板块情绪，带动盘面上行，高库存对行情形成持续约束。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.75，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 387697，较昨日减少 49.66%；今日加权总持仓量为 426314，较昨日减少 8.62%。

【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.50%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**7 月行业复产增量突出，供应持续宽松，硅片环节排产回落，下游按需采购，社会库存稳步累积，现货基本面偏弱。光伏能耗新规落地带来远期供给收缩预期，叠加工业硅同步走强带动板块情绪抬升，带动盘面上行，供需过剩约束上行空间。
- **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 52.94，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 126391，较昨日增加 30.08%；今日加权总持仓量为 161742，较昨日减少 0.08%。

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 × 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