



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 | 20260713

【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	+287.78	沪铜	-52.83
沪深 300	+141.91	沪金	-36.91
螺纹钢	+30.55	鸡蛋	-36.85
氧化铝	+21.92	沪银	-25.81
乙二醇	+20.59	棉花	-22.76

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.52%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 逻辑分析：**利多因素：大盘蓝筹估值合理：作为代表中国核心资产的大盘指数，在当前经济温和复苏环境下具备配置价值；指数调整利好科技板块：2026 年 6 月半年度调整预计调入科技硬件与半导体板块，带动资金流入；流动性改善预期：宏观政策以稳为主精准调控，不宜过快收紧为权益市场提供支撑。利空因素：盈利预期承压：经济扩张力度减弱，生产 PMI 和服务业 PMI 回落影响企业盈利增长；行业权重下行：银行股在沪深 300 中权重从 2025Q2 的 15.71%降至 2026Q1 的 11.82%，金融板块拖累显现；外资流向波动：全球货币政策存在不确定性可能影响北向资金配置节奏。总结而言：沪深 300 股指期货正处于盈利修复与政策托底的多空平衡期，估值优势明显但需关注经济复苏力度。
- 技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 39.62，价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 160665，较昨日增加 12.68%；今日加权总持仓量为 287600，较昨日增加 5.29%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 4.21%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- 逻辑分析：**利多因素：小盘高景气支撑：科技硬件与半导体成为被动资金流入主战场，合计流入约 31 亿美元推动小市值股票行情；IM 持仓活跃：中金所数据显示 IM 近期涨幅领先 IF 上涨 1.41%，市场活跃度较高；分散化配置价值：小盘股组合在极端情形下与大中盘相关性较低，提供组合分散化功能。利空因素：对冲净值深度回调：中证 1000 对冲策略蓝色线（当月连续）从 1.01 跌至 0.78 左右，跌幅最大；因子持续性弱于大中盘：短期反转、盈利等因子在中证 1000 中均未出现但频繁出现在沪深 300 和

中证 500；调出个股面临抛压：中证 1000 部分调出个股预计将导致净流出压力。总结而言：中证 1000 股指期货处于主题驱动与对冲业绩拖累的复杂环境中，高弹性伴随高风险特征。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.26，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 346545，较昨日增加 24.10%；今日加权总持仓量为 496526，较昨日增加 8.50%。

【贵金属】

【沪金】

- **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：央行购金趋势持续：全球央行储备多元化推进，中国央行连续增持黄金提供底部支撑；地缘政治不确定性：中东冲突等地缘风险推升避险需求；通胀长期中枢抬升：受 AI 需求、关税影响核心通胀可能仍高于 2%目标，提振抗通胀资产配置。利空因素：美联储利率分歧：7 月 8 日会议纪要显示美联储内部对是否进一步收紧存在分歧，多数官员认为可能需要进一步收紧政策；实际利率维持高位：高利率环境增加持有无息资产黄金的机会成本；ETF 持仓波动：贵金属 ETF 资金流向对金价形成阶段性压力。总结而言：黄金期货处于避险属性与利率压力的拉锯阶段，央行购金提供长期支撑但短期受制于货币政策预期。
- **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 45.56，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 259350，较昨日增加 19.76%；今日加权总持仓量为 278052，较昨日减少 0.15%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.56%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**利多因素：AI 基建需求支撑：人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，中期需求保持强劲；库存持续收紧：全球交易所白银库存枯竭，空头机构囤积行为加剧供需紧张；价格相对低估：当前金银比价约 70 高于 50 年 60 的历史均值，市场无结构性利空。利空因素：高利率压制：主要央行维持高利率环境时间长于预期，提高持有白银的机会成本；美元强势：美元保持相对强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制；经济放缓担忧：全球经济增速放缓可能抑制工业金属的广泛需求。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 41.45，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 971726，较昨日增加 2.65%；今日加权总持仓量为 499245，较昨日增加 1.22%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.87%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**市场维持持续短缺格局，南非矿端产出扰动、再生铂金流通量有限，显性库存逐步去化。工业端汽车催化刚需稳定，实物投资采购提供基本面支撑，宏观政策预期缓和，日内价格受供需基本面约束，整体波动幅度有限。
- **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 47.70，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 9548，较昨日增加 91.57%；今日加权总持仓量为 19150，较昨日减少 1.24%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.83%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**钯金基本面持续偏弱，市场确认进入趋势性过剩格局。供应端整体宽松，俄钯出口政策落地无明显扰动。需求端受汽车电动化、催化剂减载拖累，叠加贵金属 ETF 资金持续流出，基本面偏弱主导，盘面承压震荡。
- **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 53.04，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 7408，较昨日增加 31.02%；今日加权总持仓量为 11977，较昨日增加 1.02%。

【有色金属】

【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.63%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铜矿端加工费低位运行，国内社会库存持续去化，现货货源偏紧形成底部支撑；短期冶炼产出小幅回升，下游线缆、家电步入传统淡季，刚需采购力度偏弱。宏观预期带来压力，盘面跟随有色板块同步走弱，整体波动区间有限。
- **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 46.66，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 152756，较昨日减少 15.01%；今日加权总持仓量为 501274，较昨日减少 1.38%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.52%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**国内电解铝维持高开工，海外新增产能持续投放；国内铝锭社会库存连续去化，提供底部支撑。下游加工端步入传统淡季，整体开工走弱，终端仅维持刚需采购。地缘带来风险溢价，消费淡季压制上方空间，盘面维持区间整理态势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.33，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 271090，较昨日增加 7.09%；今日加权总持仓量为 617966，较昨日减少 0.26%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.64%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**锌精矿加工费持续走低，矿端供给偏紧压缩冶炼利润，炼厂检修增多，库存缓慢去化。下游镀锌、压铸行业步入传统淡季，开工走弱仅刚需拿货，现货升贴水承压。原料端形成支撑，淡季消费制约上行空间，盘面维持区间运行。
- **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 53.09，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 147033，较昨日减少 10.30%；今日加权总持仓量为 193563，较昨日减少 1.68%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.63%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铅精矿货源偏紧，再生炼厂亏损减产带来供给收缩，国内铅锭社库持续小幅去化形成支撑。下游蓄电池行业处于传统淡季，企业仅刚需采购，现货成交清淡，终端需求疲软压制上行空间，盘面整体波动有限。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.59，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 70771，较昨日增加 4.81%；今日加权总持仓量为 153119，较昨日增加 2.63%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.36%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额扩容预期持续压制盘面，国内上期所镍库存高位运行；不锈钢进入传统淡季，刚需采购偏弱，仅新能源三元材料需求提供小幅支撑。矿端成本形成底部支撑，供需双向牵制下，波动幅度有限。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.39，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 294074，较昨日增加 4.78%；今日加权总持仓量为 378043，较昨日增加 1.62%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.40%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**缅甸雨季拖累矿端供给，印尼出口管控收紧，国内精炼锡增产受限，内外盘库存持续去化，现货货源偏紧形成支撑。下游消费呈分化，AI、汽车电子提供支撑，传统电子、光伏淡季拖累现货成交，高价抑制补库意愿，盘面波动区间收窄。
- **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 56.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 294622，较昨日增加 1.33%；今日加权总持仓量为 83482，较昨日减少 2.11%。

【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.36%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**国内氧化铝新产能持续爬坡，整体供给增量充足，社会库存持续累积，供需维持宽松。下游电解铝刚需平稳，无集中补库动作，现货成交偏弱。矿端炒作情绪消退，成本支撑弱化，宽松基本面持续压制盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 25.94，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 338675，较昨日增加 66.47%；今日加权总持仓量为 568958，较昨日增加 9.19%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.40%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**短期锂盐厂集中检修令现货供给收缩，市场持续去库形成支撑；远期锂矿复产增量预期压制上方空间。下游电池厂仅刚需采购，集中补库意愿偏弱，多空因素交织，盘面波动放大。
- **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 45.53，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 228728，较昨日增加 3.58%；今日加权总持仓量为 602243，较昨日增加 1.63%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **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：**当前处于淡季累库周期，终端需求受汛期和地产拖累，社库延续回升。高炉利润收窄下减产预期增强，重点关注铁水产量变化及下周表需能否企稳。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.10，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 872823，较昨日增加 77.13%；今日加权总持仓量为 2889958，较昨日增加 4.70%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.64%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**制造业用钢维持韧性，汽车、家电刚性采购支撑，厂库延续去化。卷螺价差维持高位，出口端保持强劲，后续关注海外贸易政策变化。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 27.64，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 456048，较昨日增加 44.89%；今日加权总持仓量为 2297264，较昨日增加 2.11%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.87%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**港口库存延续累积，到港量维持偏高水平，供给端整体宽松。钢厂按需采购补库意愿不强，铁水高位但有回落预期，矿价承压运行。
- **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 52.57，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 282843，较昨日减少 2.01%；今日加权总持仓量为 1143847，较昨日减少 1.59%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.54%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**山西安监常态化限制供给弹性，蒙煤通关环比减少，供应端持续偏紧。下游焦炭十轮提涨落地支撑需求，但钢厂利润压缩对焦煤采购形成压制。
- **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 48.19，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 726311，较昨日减少 20.31%；今日加权总持仓量为 808539，较昨日增加 1.13%。

【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.52%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**焦炭十轮提涨全部落地，累计涨幅约 500 元/吨，焦企盈利修复至 47 元/吨。成本端焦煤强势推动价格，但钢厂利润逼近盈亏线，对涨价抵触较强。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.96，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 54436，较昨日减少 16.12%；今日加权总持仓量为 79921，较昨日减少 0.10%。

【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.42%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**当前行业日熔量保持平稳，下旬冷修预期小幅缓解供给压力，但企业库存同比偏高，去库节奏缓慢。地产竣工淡季拖累深加工订单，中下游仅刚需拿货，现货成交平淡。行业持续亏损制约下跌空间，高库存与弱消费共同压制盘面，日内整体承压运行。
- **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 45.87，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1624482，较昨日减少 11.13%；今日加权总持仓量为 2875798，较昨日增加 4.20%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.90%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**前期检修装置复产带动供应增量，厂库持续累积处于年内高位。下游浮法、光伏玻璃同步减产，终端仅维持刚需采购，重碱需求走弱。中旬碱厂检修预期小幅缓解供给压力，但高库存与淡季消费形成压制，盘面波动空间有限。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 31.17，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1074985，较昨日增加 6.06%；今日加权总持仓量为 2414144，较昨日增加 1.45%。

【锰硅】

- **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：**南北产区开工分化，北方亏损减产、云南丰水期复产，整体供给偏宽松，企业库存持续走高。钢厂铁水维持低位，钢材淡季压制合金采购需求，钢招定价偏弱。港口锰矿库存累积、原料价格走弱，成本支撑有限，高库存与弱需求共同约束盘面波动。

- **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 60.24，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 195567，较昨日减少 30.06%；今日加权总持仓量为 706706，较昨日减少 1.77%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.72%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**主产区复产带动产量回升，厂库持续累积，供给增量充足。钢厂亏损减产、铁水下滑，叠加金属镁开工走弱，终端需求同步收缩。产区电价上调形成成本支撑，但供需宽松格局未改，现货成交平淡，波动幅度有限。
- **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 63.43，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 318511，较昨日增加 19.41%；今日加权总持仓量为 450694，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 2.46%。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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.92，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 168864，较昨日增加 17.79%；今日加权总持仓量为 109081，较昨日增加 1.13%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.65%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 66.88，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 782534，较昨日增加 17.43%；今日加权总持仓量为 414689，较昨日增加 2.21%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.09%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 78.05，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 148650，较昨日增加 59.85%；今日加权总持仓量为 176445，较昨日增加 0.31%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.27%。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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 47.44，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 810260，较昨日增加 5.06%；今日加权总持仓量为 491954，较昨日增加 0.67%。

【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.05%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 33.42，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 269517，较昨日减少 5.71%；今日加权总持仓量为 171995，较昨日减少 2.35%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.60%。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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 54.79，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 246200，较昨日增加 19.70%；今日加权总持仓量为 130487，较昨日增加 3.24%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.84%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 41.45，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1310155，较昨日增加 1.83%；今日加权总持仓量为 2315702，较昨日增加 1.12%。

【短纤】

- **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：**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：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 43.72，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 303958，较昨日增加 31.82%；今日加权总持仓量为 283981，较昨日减少 2.81%。

【PVC】

- **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：**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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 55.29，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1183621，较昨日增加 14.63%；今日加权总持仓量为 2026018，较昨日增加 2.55%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.35%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 55.66，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 578933，较昨日增加 6.39%；今日加权总持仓量为 565581，较昨日增加 5.67%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.42%。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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 53.94，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1994515，较昨日增加 28.13%；今日加权总持仓量为 1839752，较昨日增加 0.90%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.05%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 60.46，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 669125，较昨日减少 8.75%；今日加权总持仓量为 832723，较昨日增加 2.00%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.93%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 58.07，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 926992，较昨日减少 8.92%；今日加权总持仓量为 1025363，较昨日增加 1.18%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.00%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 63.57，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 773499，较昨日增加 0.04%；今日加权总持仓量为 570158，较昨日减少 1.56%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.00%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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 31.15，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 179473，较昨日减少 22.22%；今日加权总持仓量为 547397，较昨日增加 0.04%。

【农产品】

【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.31%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**大豆高压榨量带动豆油产出增加，主要港口豆油库存处于累库通道。需求端表现平淡，夏季为油脂消费淡季，下游采购谨慎。豆油供需偏宽松，价格承压。关注后续大豆到港节奏及生物柴油政策对油脂需求的潜在提振。
- **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 70.56，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 335835，较昨日减少 10.12%；今日加权总持仓量为 1286057，较昨日减少 1.17%。

【棕榈油】

- **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：**厄尔尼诺现象及印尼 B50 政策临近，棕榈油市场氛围略有好转，价格偏强震荡。国内港口棕榈油库存低位运行，供需矛盾仍存。产地进入季节性增产期，但天气风险溢价支撑盘面。短期受政策预期及天气扰动偏强，但增产季供应压力逐步累积，上方空间受限。
- **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 46.57，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 565542，较昨日减少 20.33%；今日加权总持仓量为 853141，较昨日减少 0.54%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.33%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**全国主要地区菜油库存总计 49.1 万吨（截至 7 月 3 日），周度增加 1.95 万吨，除华东微降外其余产区均累库。沿海油厂库存 3.8 万吨，华东 30.3 万吨，川渝 15 万吨。菜籽到港量充足，油厂开机率偏高，菜油供应充裕。需求端表现一般，库存压力下菜油基本面偏弱。
- **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 59.13，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 464709，较昨日增加 25.54%；今日加权总持仓量为 578291，较昨日增加 0.78%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.13%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**三季度南美大豆到港洪峰持续，7 月预估到港 1100 万吨，油厂压榨量维持高位，豆粕库存持续累积至 72 万吨以上。终端养殖利润无明显改善，饲料企业随用随采，杂粕及芽麦替代挤占需求。巴西大豆到港成本约 3822 元/吨，成本支撑偏弱。供应压力最大阶段，豆粕承压寻底，短期弱势难改。
- **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 78.69，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1953835，较昨日增加 72.19%；今日加权总持仓量为 4737668，较昨日增加 0.36%。

【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.31%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**上半年菜粕供需格局重塑，2 月底取消加拿大菜粕加征关税后，加籽集中到港，油厂开机率回升，库存累积。水产旺季成色不足，投苗量偏低，豆菜粕价差收窄削弱菜粕性价比。上半年均价累计跌幅约 8%，下半年供应压力持续，需求增量有限，预计维持偏弱震荡格局。
- **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 46.44，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1242746，较昨日增加 25.82%；今日加权总持仓量为 1624332，较昨日增加 0.37%。

【玉米】

- **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：**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。进口玉米持续到港，其在国内饲料生产中仍有一定价格优势。7-8 月份仍有部分企业陆续使用进口配额，玉米进口体量或增加，持续压制南方港口玉米现货价。
- **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 46.58，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 893844，较昨日增加 11.45%；今日加权总持仓量为 1641672，较昨日减少 0.95%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.15%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。

- **逻辑分析：**供应端持续宽松，能繁母猪存栏高位运行，出栏体重偏大，市场猪源充足。需求端受高温天气抑制，终端白条走货一般，屠宰企业压价意愿较强。养殖成本端饲料原料（豆粕、玉米）价格偏弱，自繁自养仍有微利。整体供需格局偏松，短期猪价承压运行，关注二次育肥入场节奏及消费回暖信号。
- **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 55.46，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 313642，较昨日增加 30.14%；今日加权总持仓量为 561967，较昨日增加 2.21%。

【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.51%。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。
- **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 50.56，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 555547，较昨日减少 12.39%；今日加权总持仓量为 1246289，较昨日减少 0.48%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.31%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**棉花本次主要上涨驱动市场主要交易新疆地区近期持续高温天气情况，市场担忧极端天气对棉花单产以及质量将会产生负面影响。7 月份棉花进入关键花蕾期，天气对棉花产量和质量的影响逐渐凸显，如果持续高温天气且水跟不上那么最终产量可能会产量负面影响。
- **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 56.27，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 443052，较昨日减少 27.02%；今日加权总持仓量为 1107395，较昨日减少 2.16%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.90%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**利空：国内高库存、销售偏慢且进口量较大的供应压力短期内难以消化，台风对广西甘蔗种植核心区影响有限。利多：受天气等因素影响，2026/27 榨季全球糖市预期供应收紧，厄尔尼诺天气下印度、泰国、欧洲减产的担忧持续发酵

- **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 47.72，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 131839，较昨日增加 77.49%；今日加权总持仓量为 139825，较昨日增加 4.70%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.68%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**淘汰鸡出栏量仍处偏低水平，蛋价大幅回落后淘鸡价格依旧坚挺，屠宰厂开工率维持低位，部分养殖户赌涨中秋行情，惜淘情绪再起。需求端，南方梅雨季节高温高湿大幅增加鸡蛋储存难度，贸易商普遍采取“随采随用、低库存周转”的谨慎策略，终端走货整体放缓。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 62.54，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1712937，较昨日减少 12.16%；今日加权总持仓量为 1153291，较昨日减少 10.47%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.35%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**当前下游现货价格持稳，客商按需采购为主。随着枣树进入坐花坐果时期，对天气的敏感度显著提升，市场关注核心转向产区变化。今年新疆整体气温偏高，枣树发芽时间有所提前，枣农积极田间管理，目前枣树生长情况平稳。在端午节假期的降温后，产区气温逐步回升，部分枣丁掉落，出现少量焦花现象，但整体挂果情况良好，在上周气温回落下，本周或重新升温，关注后续高温下坐果情况，警惕天气异动的炒作，但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 32.23，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 183577，较昨日增加 75.51%；今日加权总持仓量为 283976，较昨日增加 1.43%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.39%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**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，花生期货价格回落，但成本支撑尚存。震荡为主
- **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 56.49，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 275478，较昨日增加 26.82%；今日加权总持仓量为 436573，较昨日增加 1.84%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **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：**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 8.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 18787，较昨日增加 33.24%；今日加权总持仓量为 49816，较昨日增加 1.92%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.41%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**烧碱近 3 周持续累库，开工处于同期低位，7 月计划检修仍较多，氯碱利润亏损扩大，山东负荷下降明显，继续关注利润对开工的影响。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。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 49.81，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 638910，较昨日增加 12.07%；今日加权总持仓量为 443630，较昨日减少 1.28%。

【工业硅】

- **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：**西南丰水期持续复产，市场供应增量释放，社会库存走高，供需维持宽松。下游多晶硅采购偏谨慎，有机硅开工偏弱，需求提振不足。当前价格贴近行业成本，硅厂挺价意愿较强，成本端形成支撑，短期或维持低位震荡态势。
- **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 47.13，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 198545，较昨日减少 48.79%；今日加权总持仓量为 407561，较昨日减少 4.40%。

【多晶硅】

- **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：**西南丰水期产能集中复产，7 月供给持续放量；下游硅片仅刚需采买，上游厂库持续累积，供需宽松格局延续。现货交投清淡，成本线带来一定底部支撑，盘面跟随产业基本面偏弱运行，波动幅度有限。
- **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 53.67，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 83409，较昨日减少 34.01%；今日加权总持仓量为 161008，较昨日减少 0.45%。

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