



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 | 20260714

【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	+162.66	沪深 300	-50.29
沪铜	+117.63	鸡蛋	-40.81
PTA	+30.18	生猪	-24.51
甲醇	+20.09	工业硅	-22.70
乙二醇	+13.99	螺纹钢	-22.48

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 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：**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 42.04，价格处于布林带下轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 174047，较昨日增加 8.33%；今日加权总持仓量为 280596，较昨日减少 2.44%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.32%。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：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 29.60，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 363682，较昨日增加 4.95%；今日加权总持仓量为 500545，较昨日增加 0.81%。

【贵金属】

【沪金】

- **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：**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：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.27，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 294765，较昨日增加 13.66%；今日加权总持仓量为 278023，较昨日减少 0.01%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.55%。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：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 42.76，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 952730，较昨日减少 1.95%；今日加权总持仓量为 500254，较昨日增加 0.20%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.17%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**当前铂金供应端持续偏紧，南非矿产供给增量有限，全球现货流通偏短缺。需求层面，国内汽车催化领域需求稳步修复，工业消费形成一定支撑。宏观情绪小幅波动，盘面整体维持区间整理态势。
- **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 45.55，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5967，较昨日减少 37.51%；今日加权总持仓量为 19110，较昨日减少 0.21%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.21%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**钯金供需格局转弱，年度市场迎来阶段性过剩。中长期汽车电动化持续压制催化用钯需求，ETF 持仓表现偏弱，基本面存在结构性压力。短期国内汽车工业需求小幅修复，对盘面形成有限支撑，叠加宏观情绪平稳，盘面整体波动偏窄、走势平稳。
- **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 55.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 5961，较昨日减少 19.53%；今日加权总持仓量为 11920，较昨日减少 0.48%。

【有色金属】

【沪铜】

- **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：**矿端 TC 持续低位，铜矿流通偏紧，国内库存连续大幅去库，现货升水支撑盘面。下游处于传统高温淡季，仅维持刚需采购，大规模补库意愿不足。中东地缘扰动带来供应端潜在风险，宏观预期反复限制上行空间，整体震荡偏强运行。
- **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 53.76，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 203494，较昨日增加 33.22%；今日加权总持仓量为 517838，较昨日增加 3.30%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.58%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**国内电解铝产能接近红线，供给增量有限，铝锭社会库存持续去库形成底部支撑。下游步入传统淡季，型材、板带开工走弱，仅光伏、新能源车刚需提供支撑。海外 LME 库存低位叠加地缘供给扰动，托底盘面，整体维持震荡偏强走势。
- **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 47.44，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 411220，较昨日增加 51.69%；今日加权总持仓量为 594365，较昨日减少 3.82%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.36%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锌精矿加工费持续负值，矿端供给收紧带动炼厂检修增加，供应存在收缩预期。下游步入传统淡季，镀锌、压铸开工偏弱，市场仅刚需采购，国内锌锭库存仍处高位。外盘伦锌同步走弱拖累内盘，现货交投清淡，盘面承压。
- **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 59.89，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 154164，较昨日增加 4.85%；今日加权总持仓量为 191719，较昨日减少 0.95%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.29%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**铅精矿加工费持续低位，原生铅炼厂检修收缩产出，再生铅原料紧缺形成成本支撑。下游蓄电池步入传统淡季，终端订单清淡，仅刚需采购，社会库存小幅累积。现货交投冷清压制上行空间，整体维持弱势震荡。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 32.93，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 100163，较昨日增加 41.53%；今日加权总持仓量为 157004，较昨日增加 2.54%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.44%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额增量有限带来远期供给收紧预期，镍铁成本形成支撑。下游不锈钢进入淡季排产下滑，仅三元电池刚需提供小幅托底。内外盘库存仍处高位压制上行空间，现货交投一般，盘面仅小幅修复，整体维持区间震荡。
- **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 46.76，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 282109，较昨日减少 4.07%；今日加权总持仓量为 365194，较昨日减少 3.40%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.85%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**缅甸矿复产缓慢、进口增量不足，炼厂原料受限，国内库存持续去化形成底部支撑。下游步入传统淡季，光伏、消费电子需求偏弱，仅 AI、汽车电子刚需提供托底，高价压制下游补库意愿。现货交投清淡，盘面波动幅度有限，整体高位整理运行。
- **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 65.13，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 324138，较昨日增加 10.02%；今日加权总持仓量为 84415，较昨日增加 1.12%。

【氧化铝】

- **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：**广西新增产能持续投放，行业供应宽松，厂库与流通库存同步累积。下游电解铝产能平稳，仅维持刚需拿货，高价原料采购意愿偏弱。几内亚矿政落地延后，原料端利好预期消退，成本支撑有限，现货交投平淡，整体维持弱势整理格局。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 22.30，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 244779，较昨日减少 27.72%；今日加权总持仓量为 554784，较昨日减少 2.49%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.56%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**短期锂矿到港延迟、锂盐厂检修收缩产出，现货库存持续去库。下游动力电池、储能排产环比走高，刚需采购提供支撑。远期海外锂矿、国内云母矿复产预期持续存在，对上方空间形成约束。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.49，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 184825，较昨日减少 19.19%；今日加权总持仓量为 603456，较昨日增加 0.20%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **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：**当前处于淡季累库周期，终端需求受汛期和地产双重拖累，社库延续回升，表需持续低位运行。高炉利润收窄下减产预期增强，电炉开工率同步走弱，重点关注铁水产量拐点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 44.05，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1104155，较昨日增加 26.50%；今日加权总持仓量为 2784539，较昨日减少 3.65%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.95%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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，冷热价差维持中性偏低。卷螺价差维持高位运行，出口订单保持强劲态势，后续关注海外反倾销政策及关税变化。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 42.76，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 527732，较昨日增加 15.72%；今日加权总持仓量为 2239895，较昨日减少 2.50%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.06%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**港口库存延续累积趋势，到港量维持偏高水平，澳巴发运量环比回升，供给端整体充裕偏宽松。钢厂按需采购补库意愿偏弱，铁水产量高位但有回落预期，矿价短期承压，关注铁水拐点。
- **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 57.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 364571，较昨日增加 28.90%；今日加权总持仓量为 1127787，较昨日减少 1.40%。

【焦煤】

- **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：**山西安监常态化制约供给弹性，蒙煤通关量环比减少，口岸库存低位，供应端维持偏紧格局。下游焦炭提涨落地提振原料需求，但钢厂利润持续收缩，对高价焦煤采购节奏已明显放缓。
- **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 53.71，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 631299，较昨日减少 13.08%；今日加权总持仓量为 796187，较昨日减少 1.53%。

【焦炭】

- **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：**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，开工意愿有所回升。成本端焦煤强势推动价格重心上移，但钢厂利润逼近盈亏平衡线，对继续提涨抵触情绪较强。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 38.80，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 38296，较昨日减少 29.65%；今日加权总持仓量为 80493，较昨日增加 0.72%。

【玻璃】

- **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：**行业产线冷修增量有限，整体供给维持高位，厂库库存同比偏高，去库节奏缓慢。地产竣工疲软叠加南方梅雨抑制施工，深加工订单走弱，下游仅刚需拿货。行业持续亏损带来成本支撑，但供需宽松格局未改，整体维持弱势震荡运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 42.72，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1444008，较昨日减少 11.11%；今日加权总持仓量为 2892766，较昨日增加 0.59%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.18%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**前期检修装置复产带动行业开工走高，厂库库存持续累积，供给压力偏大。下游浮法、光伏玻璃开工偏弱，终端仅刚需拿货，囤货意愿低迷。行业亏损带来小幅成本支撑，但供需宽松格局未改，现货交投平淡，整体维持低位整理态势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 34.97，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1032979，较昨日减少 3.91%；今日加权总持仓量为 2430025，较昨日增加 0.66%。

【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.37%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**锰矿港口库存持续累积，部分产区亏损减产，行业供给小幅收缩。下游钢厂铁水小幅回升，钢招采购量有限，合金厂库存仍处近年高位。电价抬升带来成本支撑，但终端需求无明显回暖，现货成交清淡，盘面波动幅度有限。
- **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 69.23，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 226620，较昨日增加 15.88%；今日加权总持仓量为 702832，较昨日减少 0.55%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.11%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**产区复产推进带动行业产量回升，厂库库存持续累积，供给趋于宽松。下游钢市处于传统淡季，钢厂钢招采购量有限，仅维持刚需拿货。主产区电价上调形成底部成本支撑，但需求端无明显回暖，现货交投平淡，盘面波动空间受限。
- **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 72.22，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 350452，较昨日增加 10.03%；今日加权总持仓量为 468953，较昨日增加 4.05%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 7.60%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 59.71，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 241102，较昨日增加 42.78%；今日加权总持仓量为 100285，较昨日减少 8.06%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 6.39%。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，当下地缘政治再次爆发，原油底部大反弹。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 72.90，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1072950，较昨日增加 37.11%；今日加权总持仓量为 413665，较昨日减少 0.25%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 5.28%。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 82.63，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 178172，较昨日增加 19.86%；今日加权总持仓量为 178563，较昨日增加 1.20%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 5.37%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**原油底部大反弹，沥青完全跟随，前期因为有炼厂复工增产的消息表现较弱，但原油一旦再爆发上涨，沥青的供应就又是问题。目前消费处于低迷状态，但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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 58.47，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1246210，较昨日增加 53.80%；今日加权总持仓量为 501348，较昨日增加 1.91%。

【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.06%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**橡胶价格反弹上 17000 后，就要观察前期调整是否结束。后期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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 39.93，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 404108，较昨日增加 49.94%；今日加权总持仓量为 169412，较昨日减少 1.50%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.07%。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，另外是跟随丁二烯成本端。但要判断 BR 橡胶的反转信号，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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 59.18，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 279754，较昨日增加 13.63%；今日加权总持仓量为 124419，较昨日减少 4.65%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.09%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 55.88，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 2316967，较昨日增加 76.85%；今日加权总持仓量为 2329654，较昨日增加 0.60%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.65%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 58.45，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 316047，较昨日增加 3.98%；今日加权总持仓量为 286942，较昨日增加 1.04%。

【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.06%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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 58.80，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1803724，较昨日增加 52.39%；今日加权总持仓量为 1971536，较昨日减少 2.69%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.05%。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 68.22，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 725935，较昨日增加 25.39%；今日加权总持仓量为 574688，较昨日增加 1.61%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.03%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 67.31，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 3027396，较昨日增加 51.79%；今日加权总持仓量为 1845528，较昨日增加 0.31%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 5.10%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 76.91，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1126148，较昨日增加 68.30%；今日加权总持仓量为 799749，较昨日减少 3.96%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.51%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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，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 70.55，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1422014，较昨日增加 53.40%；今日加权总持仓量为 1000633，较昨日减少 2.41%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.95%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **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 76.26，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1145708，较昨日增加 48.12%；今日加权总持仓量为 563972，较昨日减少 1.08%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.63%。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 39.20，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 248951，较昨日增加 38.71%；今日加权总持仓量为 535359，较昨日减少 2.20%。

【农产品】

【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.41%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**美豆油受原油反弹及生柴预期提振，但国内基本面偏弱。港口豆油库存 120.18 万吨，油厂开机高位，7 月大豆到港约 1064 万吨，累库压力持续。终端消费淡季，下游按需采购、成交偏淡。压榨利润偏低提供底部支撑，但供强需弱格局难改。短期跟随外盘震荡，关注美豆产区天气及原油波动。
- **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 70.29，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 318261，较昨日减少 5.23%；今日加权总持仓量为 1275201，较昨日减少 0.84%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.47%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **逻辑分析：**MPOB 6 月报告偏空，马棕库存环比增 4.78%至 254 万吨创同期新高，产量环比增 8.08%，出口仅增 6.19%不及预期。7-10 月仍处增产窗口，SPPOMA 显示 7 月前 5 日产量环比增 18.01%。国内库存 74.14 万吨同比增 38.55%。印尼 B50 已落地但执行存疑。近弱远强格局持续，中长期厄尔尼诺减产预期支撑远月。
- **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 51.56，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 731575，较昨日增加 29.36%；今日加权总持仓量为 846889，较昨日减少 0.73%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.69%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**欧盟热穹顶高温威胁菜籽单产，加拿大草原洪涝与高温并存，天气升水支撑外盘。国内菜油库存 42 万吨同比大降 45.1 万吨，库存处于同期低位，部分菜油回流储备库，现货供应阶段性偏紧，基差坚挺。但 6-8 月菜籽到港预估 172 万吨，远月供应趋宽松。短期偏强震荡，中期承压。
- **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 58.24，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 332420，较昨日减少 28.47%；今日加权总持仓量为 587040，较昨日增加 1.51%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.00%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**美豆受天气升水与出口强劲支撑反弹，USDA 7 月报告偏多。国内 7 月进口大豆到港预计超千万吨，油厂开机率 65.45%，豆粕库存 64.59 万吨持续累库，部分区域胀库。下游生猪养殖利润不佳，饲料企业随采随用，物理库存 7.58 天。供强需弱格局下近月承压，远月受天气和中国采购预期支撑，整体区间震荡。
- **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 77.97，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1263975，较昨日减少 35.31%；今日加权总持仓量为 4735938，较昨日减少 0.04%。

【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.36%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**加籽种植面积 2344 万英亩创历史新高，但产区天气扰动引发单产担忧。国内菜籽到港充足，油厂开机率 35.02%，港口菜粕库存 21.36 万吨环比降 11.55%。水产旺季需求刚性但成色不足，厄尔尼诺影响水产养殖。油厂菜粕库存 2.41 万吨处历史极低水平，近端供需偏紧形成底部支撑，但向上空间受限，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 45.70，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 865077，较昨日减少 30.39%；今日加权总持仓量为 1625893，较昨日增加 0.10%。

【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.04%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**玉米临近青黄不接期但价格持续偏空小幅震荡，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与冷饮行业需求恢复情况。预计维持底部震荡
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.29，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 554799，较昨日减少 37.93%；今日加权总持仓量为 1641321，较昨日减少 0.02%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.99%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供给端，3 月能繁母猪存栏 3904 万头高于正常保有量，但 8 月后出栏边际减量；肥标价差高位带动二育补栏积极，散户压栏惜售。需求端屠宰量下降，冻品库容率 32.94%，终端消费淡季。8 月 15 日《生态环境法典》落地，产能管控从严。短期偏强震荡。
- **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 54.74，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 270176，较昨日减少 13.86%；今日加权总持仓量为 544455，较昨日减少 3.12%。

【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.36%。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。
- **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 50.84，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 518842，较昨日减少 6.61%；今日加权总持仓量为 1266714，较昨日增加 1.64%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.02%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内高温天气为新棉生长带来挑战，但印度降水暂有好转，美棉整体长势尚可，同时近期国内抛储传言不断，在棉价上涨下政策预期持续发酵，为近月棉价带来压力，关注政策落地情况以及若抛储执行下的成交情况。
- **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 55.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 445110，较昨日增加 0.46%；今日加权总持仓量为 1103458，较昨日减少 0.36%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.17%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**上行并无支撑，阶段性行业情绪拉动，并不具备充足底气。当前基本面弱现实与弱预期仍在逐步得到数据验证中，旧季库存持续去化缓慢，新季增产预期和消费淡季的双重压制依然存在。随着库存逐步去化，市场交易重心后续逐步集中至新季，不过无论旧季、新季，目前均偏利空期价走势。

- **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 50.34，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 62142，较昨日减少 52.87%；今日加权总持仓量为 133887，较昨日减少 4.25%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.37%。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。今天领涨的 09 和 10 大减仓且跌幅靠前，短期多头需谨慎，整体维持震荡
- **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 47.52，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1824878，较昨日增加 6.54%；今日加权总持仓量为 998404，较昨日减少 13.43%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.16%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**目前枣树仍处于生理落果期，在七月初的高温天气下，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，预计本周或重新升温，周末主产区日内最高温或达 40℃ 以上，当前麦盖提与图木舒克产区枣果已长至花生米大小，受高温影响减弱，但需重点关注阿拉尔与阿克苏产区后续坐果情况以及高温天气对三四茬花果的影响，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 40.69，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 242795，较昨日增加 32.26%；今日加权总持仓量为 259856，较昨日减少 8.49%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.29%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**据 Mysteel 调研显示，截至 2026 年 7 月 9 日当周，国内花生油样本企业厂家花生库存统计 310080 吨，较上周减少 14080 吨，减幅 4.34%。据 Mysteel 调研显示，截止到 2026 年 7 月 9 日，国内花生油样本企业厂家花生油库存统计 44950 吨，较上周增加 70 吨，增幅 0.16%。花生现货稳定，河南花生稳定，东北花生价格稳定，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。目前新作花生种植成本较高，油厂收购价上调。河南花生种植面积减少，最近可能存在天气问题，新季花生种植成本在 4.1 元/斤附近，花生期货价格成本支撑尚存。短期震荡为主

- **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 51.87，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 156433，较昨日减少 43.21%；今日加权总持仓量为 411656，较昨日减少 5.71%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 4.37%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**本周，船公司继续落地 8 月初运价，相比 7 月变化不大，马士基新开舱 8 月第一周运价相比上周持平，市场预期本轮运价见顶之后逐步，因此盘面压力较大，但是当前位置也相对交易充分。短期地缘的扰动加大，后续继续关注马士基 8 月的开舱价。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.90，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 39380，较昨日增加 109.61%；今日加权总持仓量为 48698，较昨日减少 2.24%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.79%。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，上周山东负荷下降明显，今日负荷回升，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。原油大涨，且烧碱绝对价格低位，短期震荡偏强
- **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 55.78，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 572523，较昨日减少 10.39%；今日加权总持仓量为 443909，较昨日增加 0.06%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.67%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**西南丰水期产能持续释放，行业整体供给充裕，社会库存维持高位。需求端呈现结构性分化，多晶硅需求小幅回暖，有机硅企业控产减产，终端整体采购偏弱。供需宽松格局延续，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 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 299330，较昨日增加 50.76%；今日加权总持仓量为 378190，较昨日减少 7.21%。

【多晶硅】

- **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：**丰水期西南产能复产带动供给边际抬升，市场库存整体偏高。下游硅片虽维持刚性排产，但多以消耗库存为主，新增采购需求偏弱，基本面承压明显，推动盘面整体运行偏弱。
- **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 44.74，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 68155，较昨日减少 18.29%；今日加权总持仓量为 159048，较昨日减少 1.22%。

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