



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 | 20260715

【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)
豆粕	+26.53 	中证 1000	 -282.44
乙二醇	+23.68 	沪深 300	 -163.27
沪铜	+22.14 	热卷	 -29.55
沪银	+17.92 	螺纹钢	 -25.94
沪铅	+16.30 	PTA	 -21.84

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.54%。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：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 38.57，价格处于布林带上轨附近。
- 量仓结构：**今日加权总成交量为 133073，较昨日减少 23.54%；今日加权总持仓量为 267520，较昨日减少 4.66%。

【中证 1000】

- 收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.93%。日内表现：日内窄幅震荡。
- 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 26.29，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 294407，较昨日减少 19.05%；今日加权总持仓量为 486902，较昨日减少 2.73%。

【贵金属】

【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.01%。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 54.06，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 271708，较昨日减少 7.82%；今日加权总持仓量为 279680，较昨日增加 0.60%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.12%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 55.38，价格处于布林带中轨区域。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 970751，较昨日增加 1.89%；今日加权总持仓量为 508038，较昨日增加 1.56%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.67%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**当前铂金市场供需格局偏紧，矿产供应增量不足，社会库存持续低位运行，汽车工业刚需稳步回暖，支撑盘面基调。近期贵金属整体波动率回落，市场情绪趋于谨慎，铂金行情跟随大类资产节奏运行，基本面支撑力度相对稳固。
- **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 60.49，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 6851，较昨日增加 14.81%；今日加权总持仓量为 19134，较昨日增加 0.13%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.44%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**钯金市场进入供应过剩周期，汽车电动化、催化剂减载持续压制中长期需求，ETF 资金延续流出态势。短期汽车工业备货回暖带动阶段性买盘，叠加宏观情绪修复，推动盘面短期走强。
- **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 69.11，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 7029，较昨日增加 17.92%；今日加权总持仓量为 12262，较昨日增加 2.87%。

【有色金属】

【沪铜】

- **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：**矿端 TC 持续低位，国内电解铜社会库存快速去化，现货流通货源收紧，持货商挺价；高温淡季压制传统加工需求，仅新能源刚需形成支撑。盘面受现货紧俏托底运行，宏观预期扰动约束上行幅度，整体维持区间震荡走势。
- **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 68.75，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 182344，较昨日减少 10.39%；今日加权总持仓量为 523078，较昨日增加 1.01%。

【沪铝】

- **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：**国内电解铝供应平稳，社会库存持续去化形成底部支撑；下游步入传统淡季，加工端开工走弱，仅出口需求提供补充。海外地缘扰动带来风险溢价，但美元偏强压制上行空间，盘面多空因素交织，整体维持区间震荡运行。
- **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 57.14，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 246964，较昨日减少 39.94%；今日加权总持仓量为 598195，较昨日增加 0.64%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.15%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**锌精矿紧缺、冶炼检修带来供应约束；国内下游处于消费淡季，社会库存小幅累积，仅出口需求形成小幅缓冲。外盘库存持续去化提供支撑，淡季消费约束上方空间，整体维持震荡整理。
- **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 69.68，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 124941，较昨日减少 18.96%；今日加权总持仓量为 197450，较昨日增加 2.99%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.91%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**铅精矿紧缺约束原生铅增量，但炼厂检修逐步收尾，供应边际宽松；蓄电池步入传统淡季，下游仅刚需采买，现货贴水扩大。外盘伦铅同步走弱拖累内盘，成本支撑力度有限，盘面跟随产业弱势运行。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.04，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 185695，较昨日增加 85.39%；今日加权总持仓量为 180987，较昨日增加 15.28%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.09%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**印尼镍矿配额宽松预期压制市场，冶炼亏损约束精炼镍增量，国内库存小幅去化但总量仍高；不锈钢步入淡季排产回落，仅新能源刚需提供少量支撑。现货升水维持，但下游采购偏保守，市场观望情绪升温，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 42.30，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 249981，较昨日减少 11.39%；今日加权总持仓量为 374943，较昨日增加 2.67%。

【沪锡】

- **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：**缅甸雨季制约矿端产出、印尼收紧出口配额，全球显性库存持续低位，供给支撑稳固；消费电子步入淡季，下游仅刚需采购，高价抑制补库意愿。半导体远期需求预期提供情绪支撑，宏观层面扰动有限，盘面依托低库存维持偏强震荡格局。
- **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 69.94，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 282643，较昨日减少 12.80%；今日加权总持仓量为 82355，较昨日减少 2.44%。

【氧化铝】

- **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：**国内新增产能持续投放，行业总库存偏高，电解铝下游淡季采购偏谨慎，整体供需宽松；几内亚雨季矿端减量、广西物流受阻带来阶段性支撑。盘面依托成本线修复运行，现货交投偏淡，整体维持区间震荡态势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.70，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 239461，较昨日减少 2.17%；今日加权总持仓量为 531784，较昨日减少 4.15%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.70%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**短期锂盐厂检修收缩供应，下游电池排产维持韧性，行业库存持续去化形成底部支撑；但海外锂矿到港与国内矿山复产带来远期宽松预期，压制市场情绪。现货仅刚需成交，避险情绪升温，盘面承压下行。
- **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 47.71，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 316582，较昨日增加 71.29%；今日加权总持仓量为 621128，较昨日增加 2.93%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.84%。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。当日驱动：上半年 GDP 同比+4.7%、二季度+4.3%，经济增速略回落但工业增加值+5.3%环比加速，宏观面偏中性但工业端略好
- **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 54.95，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1135158，较昨日增加 2.81%；今日加权总持仓量为 2678112，较昨日减少 3.82%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.76%。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。当日驱动：上半年 GDP 同比+4.7%、二季度+4.3%，经济增速略回落但工业增加值+5.3%环比加速，宏观面偏中性但工业端略好
- **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 54.55，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 673664，较昨日增加 27.65%；今日加权总持仓量为 2134228，较昨日减少 4.72%。

【铁矿石】

- **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：**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 64.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 276988，较昨日减少 24.02%；今日加权总持仓量为 1122115，较昨日减少 0.50%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.14%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 57.81，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 648887，较昨日增加 2.79%；今日加权总持仓量为 799307，较昨日增加 0.39%。

【焦炭】

- **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：**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 43.09，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 37172，较昨日减少 2.94%；今日加权总持仓量为 78255，较昨日减少 2.78%。

【玻璃】

- **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：**日熔量 14.6 万吨环比持平，供给端缩量缓慢。企业总库存 7600 万重箱，同比增 13.26%，高库存仍是核心压力。行业大面积亏损：天然气-173.8 元/吨、煤制气-40.4 元/吨、石油焦-190.3 元/吨。下游深加工订单 8.2 天，环比收窄，需求疲弱。地产竣工数据偏弱压制远月预期，短期供需失衡延续，价格底部震荡，关注产线冷修进度。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.38，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1650569，较昨日增加 14.30%；今日加权总持仓量为 2894423，较昨日增加 0.06%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.29%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供应端，周度产量 75.52 万吨，产能利用率 79.29%，前期检修装置陆续恢复，供应呈增加趋势。厂家总库存 174.70 万吨，重碱累库、轻碱去库，库存绝对水平仍处高位。需求端，浮法玻璃和光伏玻璃日熔均有下行预期，下游采购以低价刚需为主，出货率偏低。氨碱法亏损约-104.6 元/吨，联碱法盈亏平衡附近。供增需减、库存高企，短期低位震荡筑底。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.33，价格处于布林带下轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1056139，较昨日增加 2.24%；今日加权总持仓量为 2513928，较昨日增加 3.45%。

【锰硅】

- **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：**供应端，周度日均产量 25205 吨，开工率 31%，宁夏亏损减产增加但内蒙维持高位，整体产量小幅下滑。需求端，钢厂淡季检修增多，样本钢厂周需求 12.1 万吨环比降 2.64%，铁水产量高位回落。库存端，63 家样本企业库存 40.27 万吨，处于近五年绝对高位。成本端，锰矿港口库存持续累库，外盘 8 月报价下调，化工焦两轮降价，成本支撑走弱。全行业深度亏损，供需宽松格局难改，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 70.98，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 275949，较昨日增加 21.77%；今日加权总持仓量为 692200，较昨日减少 1.51%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.33%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**供应端，周度日均产量 16575 吨，开工率 33.1%，产量环比回升，内蒙古、青海、宁夏开工率均环比增加。需求端，样本钢厂周需求 1.96 万吨环比降 3.5%，金属镁淡季检修增多，75 铁需求下滑。库存端，60 家样本企业库存 82160 吨，环比持续累积。成本端，兰炭持稳，6 月主产区结算电价上调但持续性存疑。供需关系向宽松转变，库存压力趋增，盘面上行驱动不足，承压震荡。
- **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 68.30，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 380474，较昨日增加 8.57%；今日加权总持仓量为 476273，较昨日增加 1.56%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.29%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **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 69.59，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 214603，较昨日减少 10.99%；今日加权总持仓量为 97599，较昨日减少 2.68%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.20%。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，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 83.83，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1047033，较昨日减少 2.42%；今日加权总持仓量为 438979，较昨日增加 6.12%。

【LPG】

- **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：**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 91.21，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 120106，较昨日减少 32.59%；今日加权总持仓量为 175852，较昨日减少 1.52%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.66%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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 69.81，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 596494，较昨日减少 52.14%；今日加权总持仓量为 502830，较昨日增加 0.30%。

【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.79%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 72.34，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 267026，较昨日减少 33.92%；今日加权总持仓量为 170790，较昨日增加 0.81%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 3.51%。日内表现：表现出现偏强的走势。
- **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 78.03，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 274080，较昨日减少 2.03%；今日加权总持仓量为 137460，较昨日增加 10.48%。

【PTA】

- **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：**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 63.45，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1288826，较昨日减少 44.37%；今日加权总持仓量为 2286349，较昨日减少 1.86%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.30%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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 66.03，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 276685，较昨日减少 12.45%；今日加权总持仓量为 290681，较昨日增加 1.30%。

【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.50%。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 62.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1100034，较昨日减少 39.01%；今日加权总持仓量为 1904347，较昨日减少 3.41%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 2.20%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 81.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 694403，较昨日减少 4.34%；今日加权总持仓量为 613884，较昨日增加 6.82%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.61%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 73.27，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1929659，较昨日减少 36.26%；今日加权总持仓量为 1848321，较昨日增加 0.15%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.33%。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 83.20，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 791012，较昨日减少 29.76%；今日加权总持仓量为 796424，较昨日减少 0.42%。

【聚丙烯】

- **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：**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 79.06，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 999022，较昨日减少 29.75%；今日加权总持仓量为 996913，较昨日减少 0.37%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.85%。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：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 80.97，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 858504，较昨日减少 25.07%；今日加权总持仓量为 561865，较昨日减少 0.37%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.55%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **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 43.36，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 306814，较昨日增加 23.24%；今日加权总持仓量为 556023，较昨日增加 3.86%。

【农产品】

【豆油】

- **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：**美豆产区天气风险为成本端提供支撑，但原油持续走弱拖累油脂表现。国内油厂开机率维持高位，豆油进入季节性累库周期，港口库存约 120 万吨，供应宽松。现货市场北方 8-9 月套餐成交尚可，豆油性价比优势支撑基差。短期多空交织，美豆天气升水与国内供应压力博弈，预计维持区间震荡。
- **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 73.90，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 308006，较昨日减少 3.22%；今日加权总持仓量为 1272880，较昨日减少 0.18%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.67%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**MPOB 6 月报告偏空，马棕库存环比增 4.78%至 254 万吨，创历史同期新高。SPPOMA 数据显示 7 月前 5 日产量环比增 18.01%，增产窗口延续，而出口增幅仅 1.6%-5.12%，中期累库压力难改。印尼 B50 政策设 3 个月过渡期，短期缺乏实际驱动。国内棕榈油商业库存 74 万吨，维持刚需，供需压力较大。短期偏弱震荡为主。
- **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 57.24，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 589677，较昨日减少 19.40%；今日加权总持仓量为 851263，较昨日增加 0.52%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.03%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**国内菜油库存约 42-48 万吨，同比大幅偏低，局部地区仍有还储需求，供应近紧远松。欧盟主产区遭遇热穹顶天气，法国等核心产区高温干旱致单产预期下调；加拿大产区天气亦存干扰。但 ICE 菜籽受创纪录面积压制，原油走弱拖累油脂板块。短期菜油在油脂中相对抗跌，底部支撑较强，中期随到港兑现及消费淡季承压。
- **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 72.48，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 268116，较昨日减少 19.34%；今日加权总持仓量为 583633，较昨日减少 0.58%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.49%。日内表现：表现出偏强的走势。
- **逻辑分析：**国际方面，美豆优良率连续两周回落，产区未来 15 天存在高温低雨风险，天气升水炒作风险仍存；USDA 7 月报告偏多，中国采购美豆预期升温。国内方面，7 月进口大豆到港充足，油厂压榨量维持高位，豆粕库存继续累积，部分地区出现胀库压力。下游饲料企业库存天数 7.41 天，维持刚需采购。短期“弱现实、强预期”格局延续，盘面成本支撑与供应压力并存，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 79.14，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1205038，较昨日减少 4.66%；今日加权总持仓量为 4799220，较昨日增加 1.34%。

【菜粕】

- **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：**供给端，进口菜籽到港逐步通畅，油厂开机率约 35%，菜粕产出放量，港口库存 21.36 万吨环比下降但供应仍相对充裕。需求端，水产旺季成色不足，受投苗量偏低及天气扰动影响，消费增量不及预期。加拿大菜籽种植面积创历史新高（2344 万英亩），但欧盟高温引发减产担忧。短期多空均衡，跟随豆粕震荡，上有库存压力、下有成本支撑。
- **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 54.69，价格处于布林带上轨附近。

- **量仓结构：**今日加权总成交量为 691286，较昨日减少 20.09%；今日加权总持仓量为 1621566，较昨日减少 0.27%。

【玉米】

- **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：**东北产区玉米稳定，港口价格稳定。华北玉米上量增多，玉米现货稳定，小麦价格偏弱，东北玉米与华北玉米价差扩大，玉米现货短期稳定。新小麦价格低迷影响玉米价格，09 玉米偏强震荡，但谷物供应宽松，短期底部震荡
- **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 51.24，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 664480，较昨日增加 19.77%；今日加权总持仓量为 1665888，较昨日增加 1.50%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.52%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供应端，前期压栏大猪逐步消化，肥标价差高位刺激二育补栏，但 7 月集团出栏计划继续调增，整体供应仍充裕。需求端，样本企业屠宰量小幅走弱，终端消费无明显提振。冻品库存仍处高位（32.94%）。能繁母猪存栏去化持续推进但单产提升，周期拐点或推迟至四季度。短期供需改善有限，现货反弹后上方空间受限。
- **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 53.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 182969，较昨日减少 32.28%；今日加权总持仓量为 554332，较昨日增加 1.81%。

【白糖】

- **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：**国内糖基本面继续承压，库存高企、销售偏慢。短期市场弱势依旧，暂无强驱动，预计维持底部震荡。关注进口数据及主产国天气变化。
- **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 55.18，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 431620，较昨日减少 16.81%；今日加权总持仓量为 1268100，较昨日增加 0.11%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.10%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**国内下游走货仍呈淡季，新增订单较少，纱布厂负荷继续下调，成品库存进一步走高，但库存压力尚且可控。近日抛储传言不断，昨日盘后政策落地，或对近月形成压力，但抛储数量及时长均随市场调整，还需关注下周实际成交情况，若前期成交火爆，或验证现货紧张的现状，棉价或难有明显回调，还需等待由量变引起的质变。半球主产区天气仍存较多变数，新季减产预期暂未改变，远月棉价下方支撑仍偏强。
- **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 65.41，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 475570，较昨日增加 6.84%；今日加权总持仓量为 1087678，较昨日减少 1.43%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.16%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**当前早熟苹果价格较去年偏低，苹果库内现货走货不快，基本面对苹果走势形成压制。在弱现实与弱预期压力下，预计后续震荡偏弱
- **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 53.32，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 80255，较昨日增加 29.15%；今日加权总持仓量为 129725，较昨日减少 3.11%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.53%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需基本面方面，三伏天高温天气持续抑制蛋鸡产蛋率，每日鲜蛋产出被动减少；南方出梅后鸡蛋存储条件显著改善，贸易商补货需求集中释放。养殖端惜淘情绪浓厚，淘汰鸡出栏量维持偏低水平，养殖企业赌涨中秋行情意愿较强。不过，新开产蛋鸡仍在稳步增加，市场已出现新开产量大于淘汰量的迹象；当前仍处暑期消费淡季，终端消费弹性整体偏弱。低库存与需求回暖共振，蛋价稳中偏强
- **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 54.08，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1491120，较昨日减少 18.29%；今日加权总持仓量为 1029537，较昨日增加 3.12%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.32%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **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。有一定的减仓上行，关注反弹力度

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.77，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 118293，较昨日减少 51.28%；今日加权总持仓量为 259743，较昨日减少 0.04%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.92%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**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 45.25，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 282530，较昨日增加 80.61%；今日加权总持仓量为 391762，较昨日减少 4.83%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.08%。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 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 21.26，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 27297，较昨日减少 30.68%；今日加权总持仓量为 48859，较昨日增加 0.33%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.32%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **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 46.75，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 683124，较昨日增加 19.32%；今日加权总持仓量为 449582，较昨日增加 1.28%。

【工业硅】

- **收盘综述：** 今日价格收盘下跌 0.77%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：** 西南丰水期企业持续复产，行业供应增量释放，库存高位运行；有机硅减产、下游采购仅维持刚需，整体供需宽松。现货价格持续走弱拖累盘面，市场交投观望情绪浓厚，行情跟随基本面偏弱运行。
- **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 50.12，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 206344，较昨日减少 31.06%；今日加权总持仓量为 373475，较昨日减少 1.25%。

【多晶硅】

- **收盘综述：** 今日价格收盘下跌 1.76%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：** 丰水期硅料企业复产放量，行业库存维持高位，下游硅片仅刚需采购、主动补库意愿偏弱，供需仍呈宽松格局。盘面受现货持续承压拖累运行，政策预期难以短期兑现，行情跟随基本面偏弱运行。
- **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 46.30，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：** 今日加权总成交量为 82818，较昨日增加 21.51%；今日加权总持仓量为 164355，较昨日增加 3.34%。

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