

商品期货

Commodity Futures

(公开版)

驭龙量化评估报告

基于驭龙指标体系的品种多周期量化评估



复核确认

复核人:胡俊 执业编号 Z0023785

2026年08月24日 15:39(公开版), 本报告全部量化数值、标准化中性描述文本由自研 Python 程序生成; 本人完成全部品种数据、文本合规复核, 全文无涨跌预判、无任何交易引导类表述, 数据核对无误, 同意公开渠道对外发布。

本报告仅作行情量化复盘交流, 不提供任何个性化交易咨询、操作策略服务。

公开提示

本公开版报告面向全市场普通投资者, 不构成任何投资咨询服务, 各类期货品种波动风险较高, 投资者自主承担全部盈亏。

【免责声明】 以下报告内容来自交易咨询部胡俊(执业编号Z0023785),以公开市场信息为主要依据,具有时效性、针对性和局限性,仅供参考或交流,内容不构成对任一方的操作建议,期货市场存在不可预知的潜在变化和 risk,若操作则盈亏自负。以下期货行情信息分析观点当日有效,不对该观点进行后续跟踪。具体交易咨询(策略)服务详见APP交易咨询服务社区。

技术指标作为辅助研判工具,有其客观固有缺陷,即概率性、导向性、局限性,不会降低投资市场和操作的固有风险,仅供参考使用。另提示,技术指标上的【箭头或字母】仅为标记作用,请谨慎参考。期货有风险,交易需谨慎!

【驭龙指标说明】 驭龙指标以历史行情数据为基础,通过加权算法构建而成;量化模型依托驭龙指标,结合历史乖离数据进行量化处理,形成客观分析依据。驭龙星级、龙轨指标为纯历史数据量化统计工具,存在滞后性,不保证对未来行情具备预测效力,不可单独作为交易依据。

【产业信息提示】 产业信息为当日公开历史资讯,后续供需、地缘可能发生变化,仅供静态复盘参考。

上海东亚期货有限公司

交易咨询业务:沪证监许可【2012】1515号

交易咨询部:胡俊(执业编号 Z0023785)

审核:唐韵(执业编号 Z0002422)

生成时间:2026年08月24日 15:39(公开版)

本报告仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。



品种检索

[黑色系板块](#)

[有色金属板块](#)

[贵金属/新能源/欧线板块](#)

[化工板块](#)

[原油产业链板块](#)

[农产品板块](#)

[股指期货板块](#)

[其他板块](#)

本报告仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。

黑色系板块分析

螺纹钢

[返回检索](#)

黑色系板块 · 最新价:3066.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线呈短期上行波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格回升,与日线短期上行波动方向一致。短周期同步配合,短期上行可能延续。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头194,027手(减6.8%) | 空头162,562手(减11.9%) | 净空扩0.88万 | 多空比1.19

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至160.4万手附近(2026-08-24单日大幅减仓8.3%)。近10日多头持仓明显减仓。近10日净多持仓由2.03万手扩大至2.91万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单95,530张合计95,530张。近7日减少87张(-0.1%),近30日减少22,379张(-19.0%),呈温和变动。历史分位65.1%,处于中等偏高水平,交割节奏正常。(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 最新产库数据延续改善:螺纹表需196.16万吨(+0.95%),维持在近月相对高位,需求反弹后保持韧性。产量180.38万吨(-1.19%)继续减产,供给收缩推动总库存大幅去化15.78万吨(-2.26%)。社库-9.45、厂库-6.33同步去化,减产延续+需求持稳下,螺纹为五品种中基本面最优。核心关注点:建材需求持续性、钢厂复产节奏、铁水拐点对原料端传导。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

焦煤

返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

黑色系板块 · 最新价:1584.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。目前与轨道偏离有限, 价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大, 价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头48,599手(增13.3%) | 空头35,638手(增30.7%) | 净空收0.14万 | 多空比1.36

当日放量,近10日主力总持仓回升至49.3万手附近(2026-08-19单日大幅增仓11.7%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-19单日大幅减仓)。近10日净多持仓由2.3万手收窄至2.16万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单0张合计0张。近7日减少2,055张(-100.0%), 近30日减少450张(-100.0%), 增速明显加快。历史分位20.0%, 处于近三年低位, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注库存去化持续性 & 补库需求。

基本面参考: 供应端维持偏紧: 安监+蒙煤减量, 现货深度升水结构(基差+23%)。成材需求反弹后劲不足, 钢厂补库预期边际降温, 焦煤刚需改善力度受限。期货端前期反弹后估值修复, 但钢厂盈利低位对高价原料采购仍谨慎。核心关注点: 铁水拐点对焦煤刚需的拉动、蒙煤通关恢复、期现回归。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览 2026年08月21日)

硅铁

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5992.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格在轨道上方运行, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围, 价格运行延续性保持。偏离若扩大, 后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头51,174手(增12.2%) | 空头64,653手(增8.3%) | 净空扩0.05万 | 多空比0.79

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至46.7万手附近(2026-08-14单日大幅增仓7.9%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-13单日大幅减仓)。近10日净空持仓由1.47万手收窄至1.42万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单4,703张合计4,703张。近7日增加214张(+4.8%), 近30日减少813张(-14.7%), 呈温和变动。历史分位67.4%, 处于中等偏高水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 成本支撑与供给收缩驱动偏强。甘肃大厂因电价高企集中减产, 周产量11.19万吨环比小幅增加。河钢8月招标定价6180元/吨, 量价齐升。兰炭价格小幅上调, 主产区结算电价普遍上涨, 成本支撑强劲。但宁夏复产预期及弱需求制约上行空间, 警惕复产带来的回调风险。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览 2026年08月21日)

锰硅

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5962.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 日线在轨道上方, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期偏离上轨, 距离较大。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。偏离幅度不大, 价格运行于轨上。偏离若扩大, 可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头71,367手(增5.5%) | 空头36,794手(减21.0%) | 净空扩1.39万 | 多空比1.94

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至41.0万手附近(2026-08-19单日大幅减仓7.7%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-12单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.72万手扩大至3.11万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析: 当前注册仓单60,889张合计60,889张。近7日减少3,786张(-5.9%), 近30日减少15,877张(-20.7%), 呈温和变动。历史分位4.7%, 处于近三年低位, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 供需双弱, 库存持续累积。周产量16.04万吨环比回升, 样本企业库存45.8万吨仍处近年新高。河钢8月招标定价5880元/吨, 较7月下跌70元/吨。港口锰矿库存583万吨高位, 外盘9月报价继续下调, 成本支撑松动。北方利润转正, 复产预期抬升, 高库存压制上方空间。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览 2026年08月21日)

焦炭

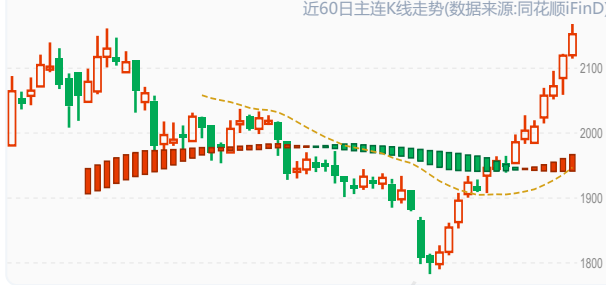
返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

黑色系板块 · 最新价:2152.5(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 价格运行于轨上, 日线延续当前运行状态。中周期偏离上轨较远, 距离拉大, 小周期偏离上轨, 距离较大。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。目前偏离合理, 价格运行延续。后续偏离若扩大, 可能向轨道回归。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头7,086手(增35.7%) | 空头8,771手(增105.5%) | 净空收0.23万 | 多空比0.81

当日放量,近10日主力总持仓回升至6.7万手附近(2026-08-19单日大幅增仓19.2%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.08万手扩大至0.15万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单1,461张合计1,461张。近7日减少20张(-1.4%), 近30日增加24张(+1.7%), 变动相对平稳。历史分位46.5%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 焦炭第三轮降价已落地(湿熄-50、干熄-55), 正式进入降价周期。成材需求反弹后劲不足, 焦炭刚需改善预期降温, 降价压力仍存。焦化厂吨焦亏损约-112元、开工率68%, 被动减产延续, 供给端收缩。核心关注点: 成材需求持续性、焦化利润修复节点、第四轮降价是否落地。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览 2026年08月21日)

热卷

返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

黑色系板块 · 最新价:3340.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期偏离上轨较远, 距离拉大, 小周期偏离上轨, 距离较大。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上, 短周期若维持轨上运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头187,432手(减21.1%) | 空头133,027手(减12.7%) | 净空收3.08万 | 多空比1.41

当日放量,近10日主力总持仓回落至102.2万手附近(2026-08-24单日大幅减仓7.6%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-18单日大幅减仓)。近10日净多持仓由8.02万手收窄至4.94万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单230,083张合计230,083张。近7日减少10,314张(-4.3%), 近30日减少124,917张(-35.2%), 增速明显加快。历史分位2.3%, 处于近三年低位, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 热卷需求大幅回落: 表需293.30万吨, 环比大降3.50% (-10.63万吨), 前周反弹未能延续。产量292.24万吨 (-1.52%) 延续减产, 总库存仅微去1.06万吨, 去库接近停滞。社库厂库同步停滞, 制造业(汽车家电)需求边际走弱, 复产预期被需求疲软打破。核心关注点: 制造业排产变化、需求回落向板材的传导、卷螺价差运行。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

铁矿石

返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

黑色系板块 · 最新价:716.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线呈短期上行波动, 中周期贴近龙轨下方运行, 偏离有限, 小周期贴着上轨, 偏离很小。三周期方向不统一, 各周期独立运行。短周期方向不一致, 上行节奏不统一。等方向统一后, 短期上行趋于明朗。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头49,706手(增46.3%) | 空头58,361手(增20.8%) | 净空扩0.63万 | 多空比0.85

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至54.7万手附近(2026-08-13单日大幅增仓6.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-17单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.99万手收窄至0.36万手。近10日空头优势明显减弱。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单5,500张合计5,500张。近7日增加700张(+14.6%), 近30日增加1,700张(+44.7%), 增速明显加快。历史分位90.7%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 供给端仍宽松: 港口库存累积至1.67亿吨, 到港高位, 海外发运维持。铁水产量前期从243万吨回落至238万吨, 成材需求反弹后劲不足限制铁水回升空间。钢厂盈利率仍低, 补库意愿偏谨慎, 现货外矿指数偏弱运行。核心关注点: 铁水是否止跌、港口库存去化拐点、海外发运节奏。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

有色金属板块分析

沪铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:23765.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 价格在轨道上方运行,中周期贴着龙轨上沿运行,偏离不大,小周期贴着上轨,偏离很小。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围,价格运行延续性保持。偏离若扩大,后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头33,860手(增6.1%) | 空头41,802手(增37.1%) | 净空收0.9万 | 多空比0.81

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至26.4万手附近(2026-08-17单日大幅增仓7.4%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-20单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.36万手扩大至0.54万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单264,437张合计264,437张。近7日减少33,406张(-11.2%),近30日减少120,593张(-31.3%),增速明显加快。历史分位2.3%,处于近三年低位,交割节奏正常。(仓单数据来源于:同花顺FinD)

基本面参考: 国内铝锭库存继续去化,电解铝供应弹性有限,出口保持增长,对价格构成支撑;但铝棒累库、出库量下降及型材开工走弱反映淡季需求韧性有限。电解铝利润接近7800元/吨,高估值下价格对海外宏观和供应扰动变化较为敏感。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

沪铜

返回检索

有色金属板块 · 最新价:107910.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。目前与轨道偏离有限,价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大,价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头32,260手(增4.6%) | 空头16,992手(减5.6%) | 净空扩0.24万 | 多空比1.90

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至19.2万手附近(2026-08-17单日大幅增仓9.1%)。近10日多头持仓有所回升(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.17万手扩大至1.4万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析: 当前注册仓单41,103张合计41,103张。近7日增加7,427张(+22.1%),近30日减少3,594张(-8.0%),增速明显加快。历史分位51.2%,处于中等偏高水平,交割节奏正常。(仓单数据来源于:同花顺FinD)需关注后续仓单增速是否放缓及下游承接能力。

基本面参考: 铜精矿加工费维持低位,矿端约束仍存,国内冶炼产出保持,进口铜货源有所补充。需求处于传统消费淡季,线缆、铜材企业订单未有明显起色,下游多逢低刚需采购,大规模补库尚未启动。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

沪铅

返回检索

有色金属板块 · 最新价:16165.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头8,227手(减4.4%) | 空头7,984手(减9.4%) | 净空扩0.05万 | 多空比1.03

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至7.7万手附近(2026-08-12单日大幅增仓8.1%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-21单日大幅减仓)。近10日多空力量维持均衡。近5日资金呈现减仓但沉淀资金回升迹象。

仓单分析: 当前注册仓单57,016张合计57,016张。近7日减少8,848张(-13.4%),近30日减少5,951张(-9.5%),呈温和变动。历史分位4.7%,处于近三年低位,交割节奏正常。(仓单数据来源于:同花顺FinD)

基本面参考: 铅仍是供需双弱下的成本博弈。再生开工已经回升,说明亏损并未立即转化为有效减产,铅蓄电池订单又不足以消化增加的社会库存。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

沪锡



有色金属板块 · 最新价:427590.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读:日线价格运行于龙轨上方,中周期在轨道上方震荡整理,小周期贴着上轨,偏离很小。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。目前与轨道偏离有限,价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大,价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头5,010手(减2.3%) | 空头3,316手(增1.7%) | 净空收0.02万 | 多空比1.51

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至3.6万手附近(2026-08-21单日大幅增仓15.7%)。近5日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅增仓)。多头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单5,494张合计5,494张。近7日增加42张(+0.8%),近30日增加621张(+12.7%),呈温和变动。历史分位81.4%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:缅甸雨季影响矿货流入,锡精矿加工费维持低位,原料端约束冶炼产能释放,国内精炼锡产出弹性有限。需求处于电子行业淡季,焊料企业受高价制约,以刚需采购为主,大规模补库尚未出现。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

氧化铝



有色金属板块 · 最新价:2690.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:短期上行波动中,中周期跌破龙轨,向下跌破,小周期价格运行至龙轨下方。小周期价格率先下探至轨下。短周期若延续轨下运行,短期上行终止概率增加。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头22,121手(增9.9%) | 空头31,932手(增20.3%) | 净空收0.33万 | 多空比0.69

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至27.1万手附近(2026-08-13单日大幅增仓14.7%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-13单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.58万手扩大至0.91万手。近10日多空力量维持均衡。近5日资金呈现减仓但沉淀资金回升迹象。

仓单分析:当前注册仓单252,902张合计252,902张。近7日减少18,588张(-6.8%),近30日减少28,908张(-10.3%),呈温和变动。历史分位20.9%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:氧化铝运行产能及周度产量边际下降,即期利润处于亏损状态,对价格下方形成一定支撑;但港口库存大幅增加、海外货源成交活跃,且后续复产及新增产能预期仍在,压力仍存。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

沪锌



有色金属板块 · 最新价:25905.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨道上方,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。偏离幅度不大,价格运行于轨上。偏离若扩大,可能出现向轨收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头25,345手(增14.1%) | 空头12,500手(增27.3%) | 净空扩0.02万 | 多空比2.03

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至14.4万手附近(2026-08-17单日大幅增仓10.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日多头优势有所减弱。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析:当前注册仓单114,507张合计114,507张。近7日增加1,041张(+0.9%),近30日减少6,420张(-5.3%),变动相对平稳。历史分位25.6%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:锌的支撑仍来自矿端低加工费和冶炼亏损,但库存已经成为更直接的定价约束:国内社库增加,LME库存又出现大幅流入,现货短缺逻辑暂时缺乏验证。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

有色金属板块 · 最新价:129860.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线呈短期上行波动,中周期贴着龙轨上沿运行,偏离不大,小周期价格运行至龙轨下方。三周期方向不统一,各周期独立运行。短周期方向不一致,上行节奏不统一。等方向统一后,短期上行趋于明朗。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头13,908手(减10.3%) | 空头19,307手(增5.9%) | 净空收0.29万 | 多空比0.72

当日放量,近10日主力总持仓回升至12.1万手附近(2026-08-20单日大幅减仓6.4%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-21单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.02万手扩大至0.31万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析:当前注册仓单101,854张合计101,854张。近7日增加467张(+0.5%),近30日增加3,766张(+3.8%),变动相对平稳。历史分位93.0%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:印尼镍铁、湿法中间品持续流入国内,精炼镍产出维持高位,印尼矿配额相关消息带来预期扰动。需求端,不锈钢行业处于淡季,钢厂原料采购偏谨慎;新能源硫酸镍仅维持长单交付,新增订单有限。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

本报告仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。

贵金属/新能源/欧线板块分析

黄金

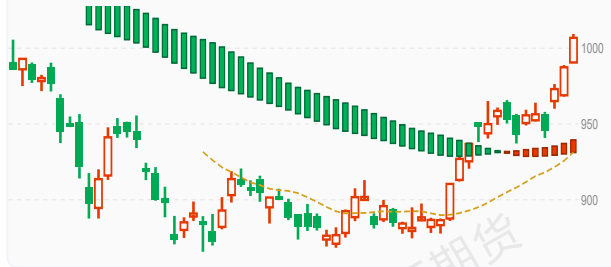
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:1006.82(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格运行于龙轨上方,中周期偏离上轨较远,距离拉大,小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。目前与轨道偏离有限,价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大,价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头34,250手(增8.4%) | 空头10,979手(增7.5%) | 净空扩0.18万 | 多空比3.12

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至20.9万手附近(2026-08-20单日大幅增仓6.2%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日净多持仓由2.07万手扩大至2.25万手。多头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单113,658张合计113,658张。近7日减少18张(-0.0%),近30日增加1,011张(+0.9%),变动相对平稳。历史分位81.4%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:利多因素:全球央行持续购金趋势延续,黄金ETF投资保持强劲;中东地缘局势紧张与全球经济不确定性推升避险需求,叠加降息预期,多重因素利多贵金属。利空因素:高利率环境持续压制无息资产价值,经济数据强劲时降低避险需求;若美联储独立性预期变化或加息预期升温,美元走强将对以美元计价的金价形成压制。总而言之:黄金期货处于央行购金与避险需求利多、高利率与美元强势利空的多空博弈中,中长期看多逻辑仍在强化。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

白银

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:16843.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格在轨道上方运行, 中周期偏离上轨较远, 距离拉大, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围, 价格运行延续性保持。偏离若扩大, 后续可能出现向轨道收敛的技术波动。
(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头31,972手(增8.8%) | 空头26,721手(增0.5%) | 净空扩0.23万 | 多空比1.20

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至29.8万手附近。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.07万手扩大至0.3万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析: 当前注册仓单1,421,123张合计1,421,123张。近7日增加86,479张(+6.5%), 近30日增加489,062张(+52.5%), 增速明显加快。历史分位100.0%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 利多因素: 人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属, 工业需求前景广阔; 全球白银连续多年供应缺口, 交易所库存降至低位, 白银ETF资金持续流入, 现货供需紧张。利空因素: 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。 (信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

碳酸锂

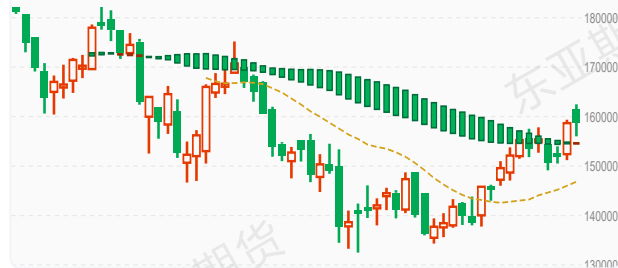
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:158860.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线在轨道上方, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。偏离幅度不大, 价格运行于轨上。偏离若扩大, 可能出现向轨道收敛。 (本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头49,032手(增14.4%) | 空头48,054手(增28.7%) | 净空收0.4万 | 多空比1.02

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至35.9万手附近(2026-08-12单日大幅增仓10.3%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.64万手收窄至0.24万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单39,604张合计39,604张。近7日增加3,506张(+9.7%), 近30日减少3,299张(-7.7%), 呈温和变动。历史分位48.8%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 国内矿石提锂检修产能陆续复产, 盐湖企业又进入检修, 视下窝项目复产时间仍存诸多变数, 供应端释放时间或延后。需求端受储能需求旺盛以及“抢出口”效应影响, 仍保持较强韧性。中长期来看, 碳酸锂供需均处在上升阶段, 关键在于增量的实际兑现情况和兑现的节奏。后续需关注盐湖产能恢复节奏、海外矿进口到港规模及需求排产的实际兑现情况。 (信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

铂

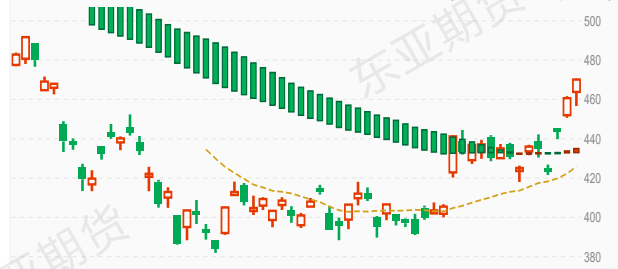
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:470.15(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 日线在轨道上方, 中周期偏离上轨较远, 距离拉大, 小周期偏离上轨, 距离较大。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。偏离幅度不大, 价格运行于轨上。偏离若扩大, 可能出现向轨道收敛。 (本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至1.5万手附近。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现缩量减仓迹象。近期持仓波动较大,趋势尚待确认。

仓单分析: 当前注册仓单5,357张合计5,357张。近7日减少294张(-5.2%), 近30日减少179张(-3.2%), 呈温和变动。历史分位14.0%, 处于近三年低位, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 南非矿山受电力及设备检修扰动, 矿产释放受限, 全球维持结构性缺口, 价格上行带动回收料供给有所增加。需求端, 混动汽车催化剂提供工业支撑, 但高价抑制国内首饰及实体工业采购, 下游多按需拿货。 (信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

多晶硅

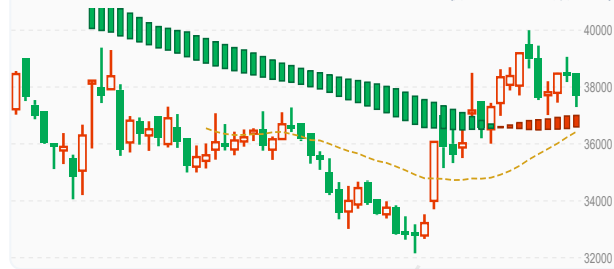
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:37695.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期贴着上轨,偏离很小。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头8,927手(增30.7%) | 空头15,423手(增13.4%) | 净空扩0.02万 | 多空比0.58

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至11.3万手附近(2026-08-17单日大幅增仓10.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单22,830张合计22,830张。近7日增加590张(+2.7%),近30日增加5,430张(+31.2%),增速明显加快。历史分位100.0%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:部分企业落实控产保价,但行业产能基数较大,丰水期仍有产能释放,现货供给依旧充裕。需求端,硅片开工提升有限,下游自身原料库存偏高,仅维持刚需拿货,主动补库意愿不足。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

欧线

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:1982.5(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读:日线价格运行于龙轨上方,中周期在轨道上方震荡整理,小周期偏离上轨,距离较大。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。目前与轨道偏离有限,价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大,价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至2.9万手附近(2026-08-21单日大幅增仓11.8%)。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:本周,船公司继续调降9月上半月运价。马士基继续维持市场之前预期的正常降价节奏,本周环比调降200美元。市场短期交易华东港口拥堵和其他航线运价涨价,但是总体来看10合约依然博弈淡季之下运价的降价节奏,上方存在一定压力。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

工业硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:8730.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头33,907手(增34.1%) | 空头37,108手(增74.6%) | 净空收0.65万 | 多空比0.91

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至29.7万手附近(2026-08-14单日大幅增仓16.0%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.51万手收窄至0.14万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单33,535张合计33,535张。近7日增加312张(+0.9%),近30日增加1,328张(+4.1%),变动相对平稳。历史分位100.0%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:西南丰水期产能持续释放,新疆大厂减产预期升温,但实际减产落地幅度仍待观察,整体供给基数依旧偏大。需求端,多晶硅仅维持刚需采购,有机硅、合金板块订单偏弱,下游对涨价接受度有限,主动补库意愿不足。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

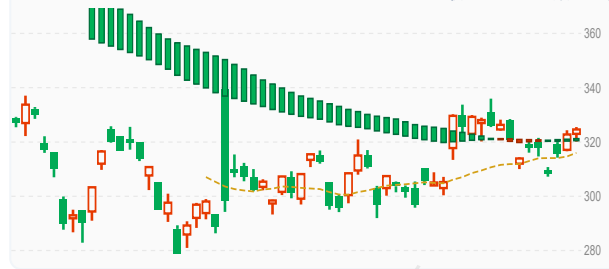
钼 [返回检索](#)

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:324.6(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上, 短周期若维持轨上运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至1.0万手附近。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现缩量减仓迹象。近期持仓波动较大,趋势尚待确认。

仓单分析: 当前注册仓单5,481张合计5,481张。近7日增加75张(+1.4%), 近30日减少194张(-3.4%), 变动相对平稳。历史分位48.8%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 海外矿产产出大体平稳, 汽车回收料供给持续释放, 国内进口货源保持充裕, 整体市场供给维持偏宽松格局。需求端, 汽车催化剂受电动化渗透压制, 仅混动领域带来有限支撑, 下游产业维持按需采购, 主动备货意愿不强。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

化工板块板块分析

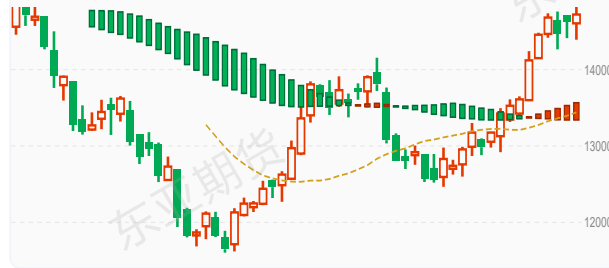
合成橡胶 [返回检索](#)

化工板块板块 · 最新价:14720.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格运行于轨上, 日线延续当前运行状态。中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。目前偏离合理, 价格运行延续。后续偏离若扩大, 可能向轨道回归。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头14,453手(增27.7%) | 空头12,270手(增11.6%) | 净空扩0.2万 | 多空比1.18

当日放量,近10日主力总持仓回升至11.0万手附近(2026-08-17单日大幅增仓16.2%)。近5日多头持仓小幅回落(2026-08-12单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.06万手扩大至0.26万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单24,970张合计24,970张。近7日增加1,360张(+5.8%), 近30日增加10,130张(+68.3%), 增速明显加快。历史分位100.0%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 原油高位震荡带动原料端情绪, 现货市场报盘小幅上调。石脑油裂解成本有底部支撑, 但向上传导力度有限; 苯乙烯近期走弱, 对丁苯橡胶形成拖累。顺丁生产毛利维持尚可, 装置有生产积极性, 成本更多是区间托底, 难驱动大涨。丁二烯成本支撑 vs 轮胎淡季现实弱需求, 叠加金九银十旺季预期, 整体重心向上。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

塑料 [返回检索](#)

化工板块板块 · 最新价:7810.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上, 短周期若维持轨上运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头52,996手(增67.8%) | 空头62,841手(增72.9%) | 净空收0.48万 | 多空比0.84

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至39.2万手附近(2026-08-18单日大幅增仓13.7%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.45万手扩大至0.93万手。近10日多空力量维持均衡, 近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单4,336张合计4,336张。近7日减少1,287张(-22.9%), 近30日减少1,179张(-21.4%), 增速明显加快。历史分位23.3%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考: 美伊局势再度陷入僵持, 塑料短期受地缘影响较大。基本面的来看, 短期PE供应逐步回升的趋势未改, 而同时需求端现实表现疲弱, 下游开工预计从9月份之后逐渐提升, 迎来需求真正的改善。短期交易一部分地缘紧张局势的反弹, 后续关注需求旺季对于塑料价格的支撑。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

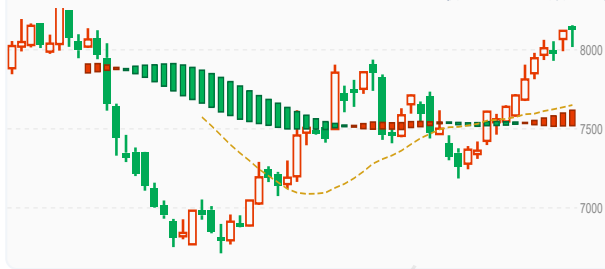
PP

化工板块板块 · 最新价:8139.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨道上方, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。偏离幅度不大, 价格运行于轨上。偏离若扩大, 可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头71,264手(增40.8%) | 空头72,386手(增26.1%) | 净空扩0.52万 | 多空比0.98

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至53.3万手附近(2026-08-18单日大幅增仓11.4%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-17单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.65万手收窄至0.14万手。近10日空头优势明显减弱。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单28,800张合计28,800张。近7日增加1,671张(+6.2%), 近30日增加2,970张(+11.5%), 呈温和变动。历史分位100.0%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 供应端目前呈现短期紧平衡、远期趋于宽松的格局。需求端目前尚处于淡季, 下游消费量整体呈现弱势, 塑编、BOPP薄膜、注塑等主要下游开工率长期处于年内低位。综合来看, 当前聚丙烯最大支撑仍来自于成本, 受油价偏强震荡影响, 原料成本高位运行将托底 PP 现货价格, 整体走势将面临供应端弱回归与需求疲软博弈。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

苯乙烯

化工板块板块 · 最新价:8760.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格在轨道上方运行, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上, 多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围, 价格运行延续性保持。偏离若扩大, 后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头35,732手(增5.6%) | 空头68,635手(增35.1%) | 净空收1.58万 | 多空比0.52

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至32.7万手附近(2026-08-14单日大幅增仓8.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.57万手扩大至3.15万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单400张合计400张。近7日增加400张(+0.0%), 近30日减少1,704张(-81.0%), 增速明显加快。历史分位41.9%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 美伊双方不再延长谅解备忘录的有效期, 市场对供应风险的忧虑增强, 国际油价上涨。苯乙烯供应偏低位, 局部装置提负与计划内检修并存, 供需端或仍偏紧平衡; 下游开工率处于环比提升, 旺季预期需求仍有改善空间, 下游成品库存压力不大。成本方面, 纯苯市场货源供应有所增加, 场内流通偏紧局面得到缓解, 但原油持续走强带动纯苯商谈重心上行, 为苯乙烯形成稳固成本支撑。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

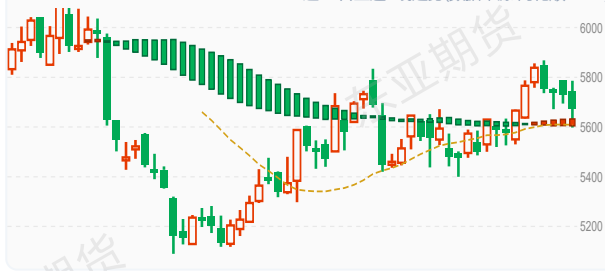
PTA

化工板块板块 · 最新价:5674.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期贴着龙轨上沿运行, 偏离不大, 小周期贴着上轨, 偏离很小。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上, 短周期若维持轨上运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头102,090手(增13.1%) | 空头104,049手(增52.0%) | 净空收2.39万 | 多空比0.98

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至84.8万手附近(2026-08-19单日大幅增仓11.2%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.92万手收窄至0.47万手。近10日空头控场优势进一步加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单2,599张合计2,599张。近7日减少20,142张(-88.6%), 近30日减少68,373张(-96.3%), 增速明显加快。历史分位4.7%, 处于近三年低位, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考: PTA装置因计划外短停产量快速下降, 接下来装置仍面临集中重启, 产量有增加预期, PTA加工费近期再度走高, 抬升估值, 短期上涨驱动可能受限, 未来供需面偏向于供需双增, 但供给增速可能略快于需求, 利润或向下游转移。成本端原油受地缘扰动波动较大, 短期注意风险。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

技术面解读: 价格在轨道上方运行，中周期偏离上轨较远，距离拉大，小周期偏离上轨，距离较大。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围，价格运行延续性保持。偏离若扩大，后续可能出现向轨道收敛的技术波动。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况: 多头11,554手(增10.9%) | 空头17,494手(增22.4%) | 净空收0.19万 | 多空比0.66

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至14.8万手附近(2026-08-19单日大幅增仓10.0%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-12单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.34万手扩大至0.53万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单144,820张合计144,820张。近7日减少2,660张(-1.8%)，近30日减少6,020张(-4.0%)，变动相对平稳。历史分位2.3%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 东南亚进入传统旺季，整体新胶具备季节性上量压力，但多国产区降雨扰动割胶：泰东北强降雨干扰割胶，杯胶价格维持高位；越南夜间多雨，有效割胶时间收缩；泰国产出相对平稳。国内海南降水减少，胶水供给环比回升；云南降雨缓解，加工厂开工边际改善，但原料整体不算宽松，原料收购存在成本支撑。中长期市场持续交易厄尔尼诺预期，后期若发展为强厄尔尼诺，会对四季度及明年初产区产出形成压制，这是远期主要利多逻辑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

技术面解读: 日线在轨下运行，中周期贴着龙轨上沿运行，偏离不大，小周期价格运行至龙轨下方。三周期方向不统一，各周期独立运行。短周期方向不一致。等方向统一后，运行特征趋于清晰。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



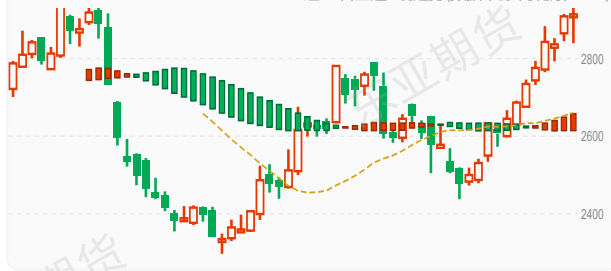
资金情况: 多头142,706手(增66.1%) | 空头102,678手(增63.4%) | 净空扩1.75万 | 多空比1.39

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至99.2万手附近(2026-08-19单日大幅增仓14.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-13单日大幅增仓)。近10日净多持仓由2.42万手扩大至4.17万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单120,897张合计120,897张。近7日减少156张(-0.1%)，近30日增加1,062张(+0.9%)，变动相对平稳。历史分位83.7%，处于近三年高位水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 供给端8月份装置检修偏少，产量有提升预期，需求端当前仍处于淡季，市场预期8月下旬需求的改善，PVC短期有累库预期。成本端上游乙烯和电石涨价带来成本支撑，而原料乙烯价格受地缘变化呈现高波动，盘面PVC也会受此影响。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方，中周期偏离上轨较远，距离拉大，小周期偏离上轨，距离较大。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前与轨道偏离有限，价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大，价格可能向轨道方向收敛。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况: 多头90,244手(增24.8%) | 空头71,736手(增8.4%) | 净空扩1.15万 | 多空比1.26

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至85.8万手附近(2026-08-19单日大幅增仓7.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-11单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.3万手扩大至1.44万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单4,794张合计4,794张。近7日减少1,134张(-19.1%)，近30日减少1,306张(-21.4%)，呈温和变动。历史分位9.3%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 8月甲醇装置重启与检修并存，基于重启体量或多于检修量，初步预估8月国产供应环比7月微增。需求端整体依旧偏弱，MTO装置维持刚需运行，加工利润承压，后续检修计划增多；甲醛、二甲醚等传统下游处于淡季，采购保持随用随采，缺乏主动补库动力；甲醇库存保持在同比偏低位，整体开工率下降，甲醇供应约束仍存，价格相对有支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

短纤

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7574.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格运行于轨上，日线延续当前运行状态。中周期在轨道上方震荡整理，小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前偏离合理，价格运行延续。后续偏离若扩大，可能向轨道回归。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头12,694手(增6.2%) | 空头16,127手(增1.9%) | 净空扩0.05万 | 多空比0.79

当日成交平稳,近3日主力总持仓回升至8.6万手附近(2026-08-24单日大幅增仓9.3%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-11单日大幅增仓)。近10日多空力量维持均衡。近3日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单2,318张合计2,318张。近30日减少82张(-3.4%)。历史分位23.3%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 供需平衡，由于原料近期持续上涨，短纤利润再度大幅下滑至同比低位，大幅亏损压力下，短纤工厂减产力度加大，8月份预计短纤工厂减产产能将涉及90多万吨，若后期减产计划按期执行，直纺涤纶负荷8月底将下滑至72%~73%区间，仅次于春节期间。纺织行业处于传统淡季，纱厂开工偏低，终端订单不足，下游仅刚需零星采买，现货成交清淡。当前成本端支撑占主导，等待下游需求改善，先关注利润修复情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

尿素

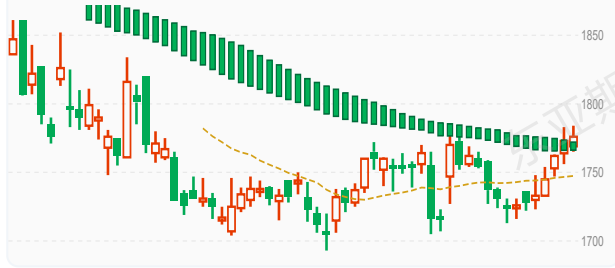
返回检索

化工板块板块 · 最新价:1776.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动，中周期偏离上轨较远，距离拉大，小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上，短周期若维持轨上运行，方向趋于明确。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头8,625手(增1.3%) | 空头9,326手(增1.0%) | 净空扩0.0万 | 多空比0.92

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至8.7万手附近(2026-08-11单日大幅增仓9.8%)。近10日多头持仓止跌回升。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单5,224张合计5,224张。近7日增加366张(+7.5%)，近30日减少1,378张(-20.9%)，呈温和变动。历史分位53.5%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 尿素本轮反弹是出口 + 秋肥预期驱动，并非内需实质性好转。供应宽松、厂库偏高的现实没有改变，现货成交偏弱，盘面升水现货，上涨空间受限。后续关键看两点：一是印标货源实际装船分库存效果；二是9月复合肥秋肥能否真正启动。如果备货不及预期，盘面容易预期兑现回落。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

乙二醇

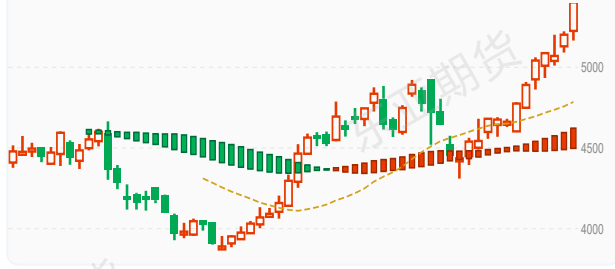
返回检索

化工板块板块 · 最新价:5404.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方，中周期偏离上轨较远，距离拉大，小周期偏离上轨，距离较大。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前与轨道偏离有限，价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大，价格可能向轨道方向收敛。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头30,655手(增31.6%) | 空头46,240手(增45.9%) | 净空收0.59万 | 多空比0.66

当日放量,近10日主力总持仓回升至34.3万手附近(2026-08-24单日大幅增仓25.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.64万手扩大至1.23万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单3,666张合计3,666张。近7日增加1,270张(+53.0%)，近30日增加1,594张(+76.9%)，增速明显加快。历史分位51.2%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注后续仓单增速是否放缓及下游承接能力。

基本面参考: 部分装置近期推迟检修，8月产量可能小幅提升，进口偏低，华东港口库存整体处于去库通道，到港压力不大，当前交易主线更多偏地缘；需求端下游聚酯开工率略有下降，织造终端当前处于淡季，所以下游聚酯产销依旧较差，预期层面存在金九银十需求旺季的利多，可能对价格形成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

玻璃

返回检索

化工板块板块 · 最新价:922.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读:日线呈短期上行波动,中周期在轨道下方震荡整理,小周期贴着下轨,偏离很小。小周期价格率先下探至轨下。短期上行有减缓迹象。短周期若延续轨下运行,短期上行终止概率增加。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头137,624手(增52.7%) | 空头204,358手(增69.4%) | 净空收3.27万 | 多空比0.67

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至148.0万手附近(2026-08-19单日大幅增仓19.5%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-18单日大幅增仓)。近10日净空持仓由2.59万手扩大至5.87万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单1,296张合计1,296张。近7日减少15张(-1.1%),近30日增加498张(+62.4%),增速明显加快。历史分位79.1%,处于中等偏高水平,注册仓单处于高位,潜在交割压力较大,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:日熔量14.22万吨,周内一条产线点火,仍有复产计划,供应压力重现。企业总库存7447万重箱,环比微降,华中库存压力仍大。下游深加工订单9.4天环比改善,但刚需采购为主,二手房成交偏弱。行业大面积亏损,天然气/煤制气/石油焦工艺均亏损,估值偏低但供需驱动不强。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

20号胶

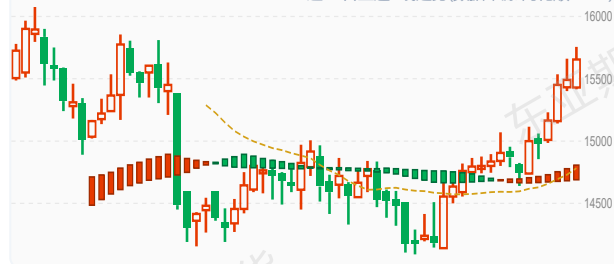
返回检索

化工板块板块 · 最新价:15655.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨道上方,中周期偏离上轨较远,距离拉大,小周期偏离上轨,距离较大。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。偏离幅度不大,价格运行于轨上。偏离若扩大,可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头4,516手(增6.1%) | 空头7,382手(增3.8%) | 净空收0.0万 | 多空比0.61

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至5.8万手附近(2026-08-17单日大幅增仓12.6%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅增仓)。空头控盘格局稳固。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析:当前注册仓单13,003张合计13,003张。近7日减少3,226张(-19.9%),近30日减少7,961张(-38.0%),增速明显加快。历史分位2.3%,处于近三年低位,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:东南亚进入传统旺季,整体新胶具备季节性上量压力,但多国产区降雨扰动割胶:泰东北强降雨干扰割胶,杯胶价格维持高位;越南夜间多雨,有效割胶时间收缩;泰国产出相对平稳。国内海南降水减少,胶水供给环比回升;云南降雨缓解,加工厂开工边际改善,但原料整体不算宽松,原料收购存在成本支撑。中长期市场持续交易厄尔尼诺预期,后期若发展为强厄尔尼诺,会对四季度及明年初产区产出形成压制,这是远期主要利多逻辑。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

纯碱

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1054.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格运行于轨下呈短期上行,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格回升,与日线短期上行波动方向一致。短周期轨上运行配合上行波动,日线轨下为当前运行框架参考。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头66,771手(增46.9%) | 空头96,000手(增44.7%) | 净空收0.74万 | 多空比0.70

当日放量,近10日主力总持仓回升至107.9万手附近(2026-08-14单日大幅增仓10.5%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-12单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.88万手扩大至2.62万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单7,591张合计7,591张。近7日增加1,651张(+27.8%),近30日增加4,276张(+129.0%),增速明显加快。历史分位97.7%,处于近三年高位水平,注册仓单处于高位,潜在交割压力较大,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注后续仓单增速是否放缓及下游承接能力。

基本面参考:供应收缩但高库存弱需求格局未改。周产量72.53万吨环比下降,厂家总库存185.67万吨仍处高位。浮法玻璃和光伏玻璃日熔均承压,重碱需求持续缩量。联碱法利润-173.5元/吨,氨碱法-199.35元/吨,行业深度亏损。检修提供阶段性支撑,但产能出清周期较长。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

化工板块板块 · 最新价:1952.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 中周期在轨道上方震荡整理,小周期偏离上轨,距离较大,小周期价格回升,与日线短期上行波动方向一致。日线呈短期上行波动,短周期价格运行于轨上,短期上行状态暂时保持。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头15,615手(增25.5%) | 空头23,548手(增16.6%) | 净空扩0.01万 | 多空比0.66

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至23.2万手附近(2026-08-14单日大幅增仓18.3%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-13单日大幅增仓)。空头控盘格局稳固。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单440张合计440张。近7日减少48张(-9.8%),近30日增加427张(+3284.6%),增速明显加快。历史分位58.1%,处于中等偏高水平,近期交割量高于均值,近月移仓压力增加,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 本周山东库存环比去库,江苏液碱环比继续累库,全国小幅去库,库存仍处同期高位。本周烧碱开工继续小幅下降,开工处于同期低位。氧化铝运行产能高位,非铝需求弱势但存旺季预期,前期反弹主要在交易出口的询单,以及旺季补库预期。烧碱绝对价格低位,估值偏低,但供需仍弱,仓单压力对价格有压制,中长期烧碱仍是供需过剩(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

本报告仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。

原油产业链板块分析

燃油

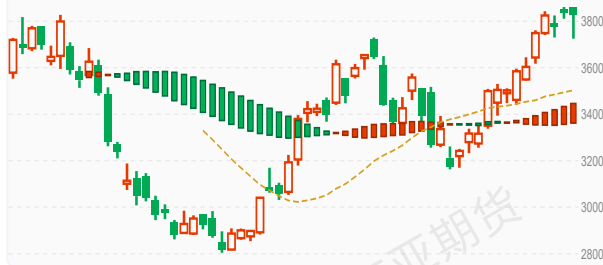
返回检索

原油产业链板块 · 最新价:3829.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 价格在轨道上方运行,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围,价格运行延续性保持。偏离若扩大,后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头26,129手(增22.5%) | 空头43,553手(增34.0%) | 净空收0.6万 | 多空比0.60

当日放量,近10日主力总持仓回升至28.5万手附近(2026-08-14单日大幅增仓11.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.08万手扩大至1.68万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单20,420张合计20,420张。近7日减少15,000张(-42.3%),近30日减少13,240张(-39.3%),增速明显加快。历史分位37.2%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考: 地缘风险溢价持续,美国对伊朗实施严厉制裁,霍尔木兹海峡通行量维持低位,市场持续计价成品油供应扰动风险,一旦冲突升级,燃料油易快速冲高。燃料油当前主要是供应扰动 + 地缘风险溢价主导行情,现货近端很强,但现实需求增量有限,价格已经充分计价较多利多。行情波动率会维持高位,地缘消息会造成大起大落,操作上不宜盲目追涨,重点跟踪地缘是否出现缓和信号。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

原油

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:587.8(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方，中周期在轨道上方震荡整理，小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前与轨道偏离有限，价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大，价格可能向轨道方向收敛。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至4.2万手附近(2026-08-11单日大幅增仓11.7%)。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单2,961,000张合计2,961,000张。历史分位100.0%，处于近三年高位水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 原油市场的主要交易逻辑未发生变化，利好来自美伊关系的不稳定性，霍尔木兹海峡通航停滞，胡塞武装对沙特实施海上封锁；而利空则是美伊仍有和谈余地，需求改善缓慢和美联储加息预期增强。供应端OPEC+宣布9月增产18.8万桶/日，增产幅度有限（不到全球需求的0.2%），信号意义大于实际影响；当前波斯湾产量仍低于战前约1,050万桶/日。需求端，北半球夏季出行旺季支撑海外炼厂高开工；国内检修炼厂陆续复工，原油加工负荷小幅回升，但化工产业链需求恢复偏慢。目前基本面对油价偏利多，关注地缘最新消息面。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

液化气

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:5878.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 价格运行于轨上，日线延续当前运行状态。中周期在轨道上方震荡整理，小周期偏离上轨，距离较大。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前偏离合理，价格运行延续。后续偏离若扩大，可能向轨道回归。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头14,231手(增18.5%) | 空头14,409手(增2.8%) | 净空扩0.16万 | 多空比0.99

当日放量,近10日主力总持仓回升至10.6万手附近。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-24单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.24万手收窄至0.08万手。近10日空头优势明显减弱。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单3,968张合计3,968张。近7日增加665张(+20.1%)，近30日增加1,920张(+93.8%)，增速明显加快。历史分位100.0%，处于近三年高位水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注后续仓单增速是否放缓及下游承接能力。

基本面参考: 近期LPG市场受原油影响强波动，中东地缘局势推升能源板块整体风险溢价。炼厂供应量以及进口到船量均预计增加，供应面呈现扩大趋势。需求方面，未来三周淡季逐步临尾，下游需求预期里无太大提升，但后市逐步改善。利润方面，进口液化气内销利润逐步修复中，亏损幅度持续收窄，周尾已转入小幅盈利区间。短期液化气供给增速大于需求，预计下周港口库存或小幅累库趋势。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

沥青

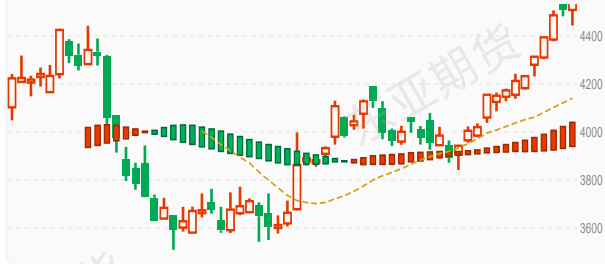
返回检索

原油产业链板块 · 最新价:4544.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于龙轨上方，中周期偏离上轨较远，距离拉大，小周期偏离上轨，距离较大。三周期价格均运行于轨上，多周期方向一致。目前与轨道偏离有限，价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大，价格可能向轨道方向收敛。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头46,841手(增24.7%) | 空头27,107手(增21.8%) | 净空扩0.37万 | 多空比1.73

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至32.8万手附近(2026-08-11单日大幅增仓10.0%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-11单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.24万手扩大至1.61万手。多头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单40,730张合计40,730张。近7日减少1,320张(-3.1%)，近30日增加10,330张(+34.0%)，增速明显加快。历史分位86.0%，处于近三年高位水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 成本端支撑：原油受中东地缘风险溢价维持高位，重质原料成本抬升，给沥青托底；炼厂沥青生产利润尚可，但是焦化进料利润更高，炼厂有转产倾向，抑制沥青产量释放。供应偏低、厂库低位：全国沥青开工率 23.5%，处于近年同期低位，部分装置检修、转产焦化，总产量同比明显下滑；炼厂库存处于同期低位，对现货形成底部支撑，深跌空间有限。旺季预期交易：8 月末-9 月金九银十预期，市场交易降雨消退后道路施工环比改善，贸易商存在提前备货预期。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日）

农产品板块分析

菜粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:2235.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期贴近龙轨下方运行, 偏离有限, 小周期贴着下轨, 偏离很小。小周期价格运行于轨下。短周期价格运行于轨下, 短周期若延续轨下运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头48,252手(减4.9%) | 空头62,925手(增5.7%) | 净空收0.57万 | 多空比0.77

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至64.8万手附近(2026-08-12单日大幅减仓5.0%)。近3日多头持仓明显减仓(2026-08-17单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.35万手扩大至0.92万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单6,238张合计6,238张。近7日增加6,055张(+3308.7%), 近30日增加4,493张(+257.5%), 增速明显加快。历史分位100.0%, 处于近三年高位水平, 注册仓单处于高位, 潜在交割压力较大, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注后续仓单增速是否放缓及下游承接能力。

基本面参考: 供需基本面偏弱, 进口菜籽集中到港, 油厂开机率升至35.98%, 菜粕产出持续放量。港口库存27.46万吨环比下降但仍处高位。水产旺季刚需存在, 但台风“白海豚”扰动沿海投料节奏, 实际增量有限。加拿大菜籽产区天气良好, 成本端无强支撑。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

玉米

返回检索

农产品板块 · 最新价:2280.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格区间波动, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上, 短周期若维持轨上运行, 方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头149,824手(增39.3%) | 空头123,522手(增34.7%) | 净空扩0.95万 | 多空比1.21

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至108.4万手附近(2026-08-17单日大幅增仓22.5%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.39万手扩大至2.34万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单53,758张合计53,758张。近7日增加8,033张(+17.6%), 近30日增加6,715张(+14.3%), 呈温和变动。历史分位93.0%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 美国伊利诺伊州玉米单产前景较去年及三年均值下降。根据Mysteel玉米团队对全国18个省份, 47家规模饲料厂的最新调查数据显示, 截至8月20日, 全国饲料企业平均库存25.17天, 较上周减少0.20天, 环比下跌0.79%, 同比下跌12.76%。据Mysteel农产品调研显示, 截至2026年8月19日, 全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量284.9万吨, 降幅7.71%。国内谷物供应宽松 (信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

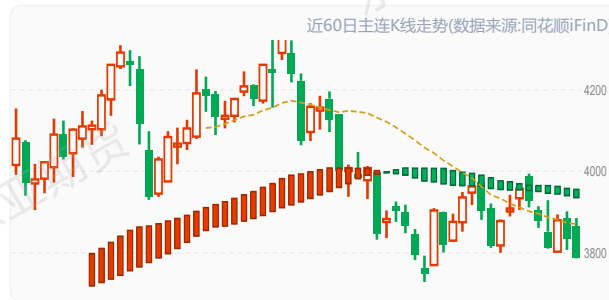
鸡蛋

返回检索

农产品板块 · 最新价:3787.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读: 价格在轨道下方运行, 中周期在轨道下方震荡整理, 小周期在轨道下方整理。三周期价格均运行于轨下, 多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围, 价格运行延续性保持。偏离若扩大, 后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头20,163手(增0.1%) | 空头24,941手(减1.2%) | 净空扩0.03万 | 多空比0.81

当日成交平稳,主力总持仓维持在28.9万手附近(2026-08-17单日大幅增仓7.1%)。近3日多头持仓明显减仓(2026-08-20单日大幅减仓)。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单0张合计0张。历史分位88.4%, 处于近三年高位水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 往年旺季但今年需求一般, 供应端淘鸡延迟, 新开产持续增量: 6-7月新开产蛋鸡对应今年2-3月补栏鸡苗, 2月补栏环比增加约13.80%, 3月补栏量进一步达到历史补栏高位 (信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

生猪

返回检索

农产品板块 · 最新价:12030.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线在轨道下方运行,中周期在轨道下方震荡整理,小周期价格运行至龙轨下方。三周期价格均运行于轨下,多周期方向一致。偏离幅度不大,价格运行于轨下。偏离若扩大,可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头16,172手(减2.6%) | 空头21,630手(减5.0%) | 净空扩0.07万 | 多空比0.75

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至21.0万手附近(2026-08-24单日大幅增仓8.0%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-17单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.58万手收窄至0.51万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单453张合计453张。近7日增加23张(+5.3%),近30日减少742张(-62.1%),增速明显加快。历史分位39.5%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:大猪阶段性供给收缩驱动现货持续反弹,标肥价差走扩,肥标价差超季节性走强。能繁母猪存栏3780万头,累计去化7.35%,仔猪出生量连续四个月下降,供应峰值预计在9-10月。立秋后鲜销率回升,冻品库容率本月首次下滑,需求边际改善。行业深度亏损加速产能去化,周期底部迹象初现。(信息来源:东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

白糖

返回检索

农产品板块 · 最新价:5375.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头37,168手(增2.3%) | 空头81,860手(增22.4%) | 净空收1.37万 | 多空比0.45

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至62.2万手附近(2026-08-17单日大幅增仓6.4%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-17单日大幅增仓)。近10日净空持仓由2.77万手扩大至4.14万手。空头控盘格局稳固。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析:当前注册仓单22,567张合计22,567张。近7日减少1,297张(-5.4%),近30日减少2,368张(-9.5%),呈温和变动。历史分位4.7%,处于近三年低位,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:根据国家统计局信息显示,2026年7月,我国乳制品产量239.8万吨,同比增长8.4%;1-7月,乳制品产量1758.1万吨,同比增长5.0%。2026年7月,我国饮料产量1689.2万吨,同比下降5.4%;1-7月,饮料产量10778.7万吨,同比下降1.0%。印度允许免税进口100万吨原糖。国内糖高库存和有增产预期(信息来源:东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

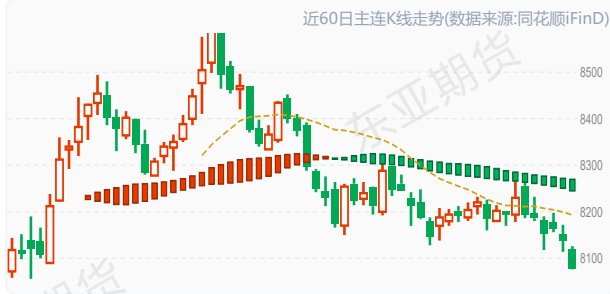
花生

返回检索

农产品板块 · 最新价:8078.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读:价格在轨道下方运行,中周期在轨道下方震荡整理,小周期偏离下轨,距离较大。三周期价格均运行于轨下,多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围,价格运行延续性保持。偏离若扩大,后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头22,493手(增26.7%) | 空头27,465手(增14.2%) | 净空扩0.14万 | 多空比0.82

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至23.8万手附近(2026-08-19单日大幅增仓7.4%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.53万手收窄至0.39万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单0张合计0张。历史分位100.0%,处于近三年高位水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:花生行情整体平稳运行,交易氛围平淡。基本面上也暂无亮点变化,陈米结转库存体量偏大,向上空间有限;新作成本底部支撑较强,向下空间同样有限(信息来源:东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月21日)

豆粕

返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

农产品板块 · 最新价:8805.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨道上方,中周期偏离上轨较远,距离拉大,小周期偏离上轨,距离较大。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。偏离幅度不大,价格运行于轨上。偏离若扩大,可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头65,609手(增25.9%) | 空头173,459手(增27.5%) | 净空收2.29万 | 多空比0.38

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至73.0万手附近(2026-08-18单日大幅增仓14.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由8.05万手扩大至10.34万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单21,060张合计21,060张。近7日减少41张(-0.2%),近30日减少3,554张(-14.4%),呈温和变动。历史分位30.2%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:供需需弱格局延续,6-8月进口大豆到港高峰叠加高开机率,商业库存累积至历史高位。暑期消费淡季下餐饮需求疲软,下游随用随采。但开学及双节备货预期渐起,远月基差成交放量,需求边际改善酝酿中。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

棕榈油

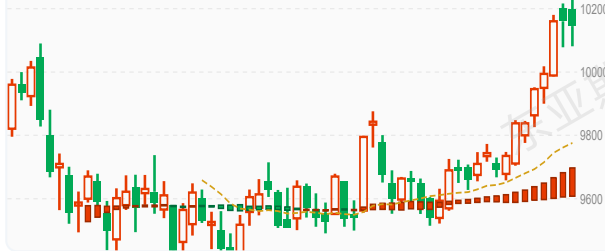
返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

农产品板块 · 最新价:10145.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:远离(龙轨上方) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读:价格在轨道上方运行,中周期偏离上轨较远,距离拉大,小周期偏离上轨,距离较大。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围,价格运行延续性保持。偏离若扩大,后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头50,405手(增4.8%) | 空头50,182手(增25.5%) | 净空收0.72万 | 多空比1.00

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至57.7万手附近(2026-08-18单日大幅增仓7.5%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-11单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.37万手收窄至0.65万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析:当前注册仓单0张合计0张。近7日减少738张(-100.0%),近30日减少1,346张(-100.0%),增速明显加快。历史分位9.5%,处于近三年低位,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考:近弱远强格局持续。MPOB 7月库存263万吨创19个月新高,产地增产季累库趋势未改。国内港口库存86.56万吨,近两年半新高,豆棕价差深度倒挂抑制替代消费。但印尼加里曼丹干旱持续、野火蔓延,厄尔尼诺增强,远期减产预期升温;印尼B50政策稳步推进,远月合约支撑强劲。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

棉花

返回检索

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)

农产品板块 · 最新价:17035.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨道上方,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。三周期价格均运行于轨上,多周期方向一致。偏离幅度不大,价格运行于轨上。偏离若扩大,可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)



资金情况:多头66,381手(增42.2%) | 空头65,332手(增24.8%) | 净空扩0.57万 | 多空比1.02

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至56.2万手附近(2026-08-12单日大幅增仓13.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-12单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.8万手收窄至0.22万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单9,326张合计9,326张。近7日减少269张(-2.8%),近30日减少1,456张(-13.5%),呈温和变动。历史分位4.7%,处于近三年低位,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:8月20日,中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8031.6290吨,实际成交8031.6290吨,成交率100%。成交均价17504.44元/吨,较19日涨80.02元/吨,折31288价格18116.59元/吨;成交最高价18200元/吨,最低价17080元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况,目前成交均价继续上涨。若成交热度边际降温,或意味着下游承接力减弱,棉价重心有进一步下移风险;若成交持续活跃,则短期底部支撑仍将稳固。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

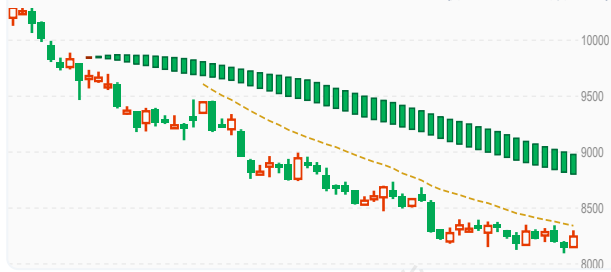
红枣

农产品板块 · 最新价:8245.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读:日线呈短期上行波动,中周期贴近龙轨下方运行,偏离有限,小周期在轨道下方整理。小周期价格率先下探至轨下。短期上行有减缓迹象。短周期若延续轨下运行,短期上行终止概率增加。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头6,502手(增0.7%) | 空头20,935手(增13.3%) | 净空收0.22万 | 多空比0.31

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至15.8万手附近(2026-08-14单日大幅增仓9.4%)。多头持仓维持稳定(2026-08-13单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.06万手扩大至1.29万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单8,121张合计8,121张。近7日减少156张(-1.9%),近30日减少472张(-5.5%),变动相对平稳。历史分位14.0%,处于近三年低位,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 8月20日郑商所红枣期货仓单录得8138张,较上一交易日减少23张,有效预报录得282张。据钢联统计,截至8月20日,36家样本点物理库存在10069吨,周环比减少146吨,同比增加3.95%。本周各产区气温持稳,但阿克苏市与阿拉尔市或有短时降水,关注后续坐果情况及裂果现象。国内整体供需宽松(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

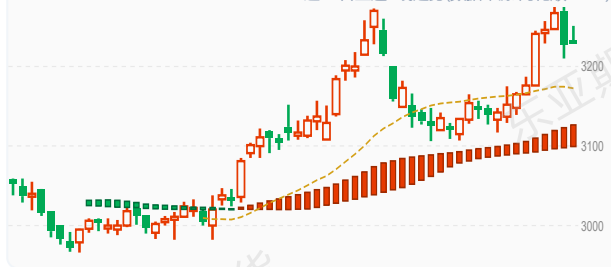
豆粕

农产品板块 · 最新价:3232.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头242,518手(增4.6%) | 空头612,831手(增10.2%) | 净空收4.48万 | 多空比0.40

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至246.3万手附近。近5日多头持仓小幅回落(2026-08-18单日大幅增仓)。近10日净空持仓由30.51万手扩大至34.99万手。空头控盘格局稳固。近10日资金结构调整明显,多头减仓而空头增仓。

仓单分析: 当前注册仓单31,120张合计31,120张。近7日减少150张(-0.5%),近30日减少10,277张(-24.8%),呈温和变动。历史分位32.6%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: USDA 8月报告单产下调至52.7蒲/英亩,但面积上调致期末库存略增,报告偏中性。Pro Farmer巡查显示已公布四大豆结荚数均低于去年及三年均值,单产担忧持续发酵。国内豆粕库存突破109万吨,油厂催提压力不减,下游刚需滚动补库。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

菜油

农产品板块 · 最新价:10412.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道上方震荡整理,小周期在轨道上方整理。小周期价格运行于轨上。短周期价格运行于轨上,短周期若维持轨上运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头40,593手(增19.7%) | 空头38,496手(增34.1%) | 净空收0.25万 | 多空比1.05

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至33.9万手附近(2026-08-14单日大幅增仓16.1%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.72万手收窄至0.47万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单944张合计944张。近30日减少700张(-42.6%)。历史分位46.5%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

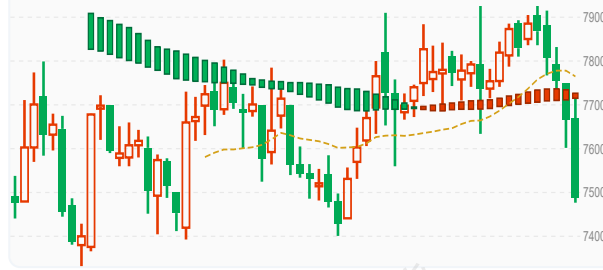
基本面参考: 三大油脂中表现最强。沿海菜油总库存约35.8万吨,自6月下旬高点42万吨持续下降,现货偏紧、基差坚挺。俄罗斯转基因审查收紧进口,加拿大菜籽收割前青黄不接,供应端驱动明显。还储需求支撑消费,但终端走货缓慢。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

农产品板块 · 最新价:7489.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期偏离下轨较远,距离拉大,小周期偏离下轨,距离较大。小周期价格运行于轨下。短周期价格运行于轨下,短周期若延续轨下运行,方向趋于明确。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况:多头11,596手(减11.8%) | 空头11,136手(减2.6%) | 净空收0.14万 | 多空比1.04

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至10.4万手附近(2026-08-19单日大幅减仓8.7%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-19单日大幅减仓)。近10日净多持仓由0.31万手收窄至0.17万手。近10日多头优势有所减弱。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:苹果去库较缓慢,新季早熟价格连续回落,叠加新季增产预期。今年苹果质量好,制作仓单成本较低(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

本报告仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。

股指期货板块分析

IF

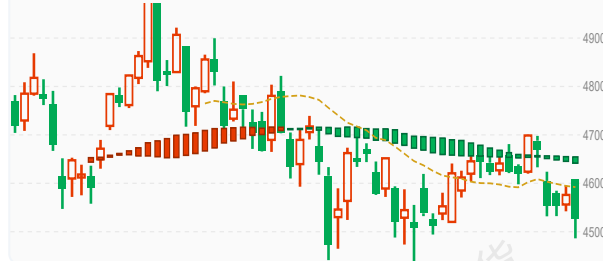
返回检索

股指期货板块 · 最新价:4526.4(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读:日线价格运行于龙轨下方,中周期在轨道下方震荡整理,小周期在轨道下方整理。三周期价格均运行于轨下,多周期方向一致。目前与轨道偏离有限,价格运行延续性保持。后续偏离若继续扩大,价格可能向轨道方向收敛。(本内容及观点仅供参考,不构成任何投资建议。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



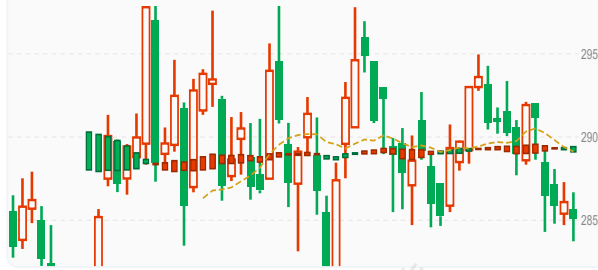
资金情况:多头26,269手(增10.6%) | 空头28,074手(增12.8%) | 净空收0.05万 | 多空比0.94

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至15.8万手附近(2026-08-19单日大幅增仓9.9%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.03万手扩大至0.08万手。近10日多空力量维持均衡。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析:当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%,处于中等偏低水平,交割节奏正常,(仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考:利多因素:企业盈利修复预期增强,政策加力支持资本市场,大盘价值风格因估值合理、盈利确定性强,短期配置优势凸显;低利率环境下存款搬家趋势持续,资金成本低,推动资金从债券向股票转移。利空因素:大金融、消费等传统蓝筹板块缺乏上涨动力,整体承压;部分市场时期估值偏高,企业盈利修复时间点比预期更晚,影响市场节奏。总结而言:沪深300股指期货处于流动性宽松与基本面修复的博弈中,盈利驱动的确定期可,但板块结构分化仍存下行压力。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

技术面解读: 价格在轨道下方运行, 中周期在轨道下方震荡整理, 小周期在轨道下方整理。三周期价格均运行于轨下, 多周期方向一致。当前偏离程度在合理范围, 价格运行延续性保持。偏离若扩大, 后续可能出现向轨道收敛的技术波动。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



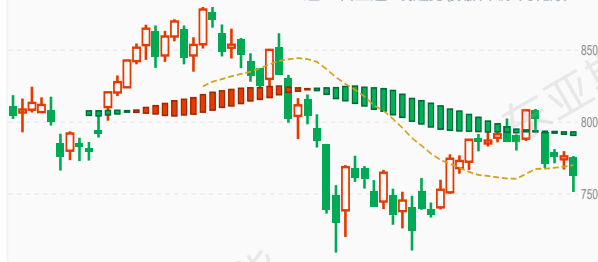
资金情况: 多头9,324手(增6.3%) | 空头15,860手(减0.5%) | 净空扩0.07万 | 多空比0.59

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至7.6万手附近(2026-08-19单日大幅增仓13.6%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.68万手收窄至0.61万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 利多因素: 企业盈利修复预期增强, 政策加力支持资本市场, 大盘价值风格因估值合理、盈利确定性强, 短期配置优势凸显; 低利率环境下存款搬家趋势持续, 资金成本低, 推动资金从债券向股票转移。利空因素: 大金融、消费等传统蓝筹板块缺乏上涨动力, 整体承压; 部分市场时期估值偏高, 企业盈利修复时间点比预期更晚, 影响市场节奏。总结而言: 沪深300股指期货处于流动性宽松与基本面修复的博弈中, 盈利驱动的可确定性可期, 但板块结构分化仍存下行压力。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

技术面解读: 日线在轨道下方运行, 中周期在轨道下方震荡整理, 小周期价格运行至龙轨下方。三周期价格均运行于轨下, 多周期方向一致。偏离幅度不大, 价格运行于轨下。偏离若扩大, 可能出现向轨道收敛。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头26,315手(增7.7%) | 空头32,183手(增4.8%) | 净空扩0.04万 | 多空比0.82

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至17.4万手附近(2026-08-19单日大幅增仓5.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日多空力量维持均衡。近10日资金结构调整明显,多头增仓而空头减仓。

仓单分析: 当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 利多因素: 产业端驱动下新基建与国产替代全面发力, 为相关板块提供坚实基本面支撑, 股指整体仍有上行空间; 在地缘冲突缓和、风险偏好回升时, 中小盘弹性更佳。利空因素: 受估值偏高、外盘扰动等因素影响, 波动幅度显著加大; 市净率处于历史高位, 估值修复显著, 交易热度上升带来潜在的“拥挤”风险。总结而言: 中证500股指期货短期大概率延续分化走势, 产业端驱动提供支撑, 但高波动与高拥挤度构成调整压力。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)

技术面解读: 价格运行于轨下, 日线延续当前运行状态。中周期贴近龙轨下方运行, 偏离有限, 小周期价格运行至龙轨下方。三周期价格均运行于轨下, 多周期方向一致。目前偏离合理, 价格运行延续。后续偏离若扩大, 可能向轨道回归。(本内容及观点仅供参考, 不构成任何投资建议。)



资金情况: 多头35,782手(增0.0%) | 空头53,703手(增9.2%) | 净空收0.43万 | 多空比0.67

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至25.5万手附近(2026-08-19单日大幅增仓9.2%)。近5日多头持仓止跌回升(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.2万手扩大至1.63万手。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现放量增仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单0张合计0张。历史分位50.0%, 处于中等偏低水平, 交割节奏正常, (仓单数据来源于:同花顺iFinD)

基本面参考: 利多因素: 产业端驱动下科技成长股表现亮眼, 智能制造与国产替代持续发力; 中证1000股指期货成交量高速增长, 市场地位提升, 量化策略发展推动资金与机构参与度提升。利空因素: 当前估值偏高, 成分股以小盘股为主、盈利波动大, 波动剧烈; 长期贴水且雪球敲入等衍生品事件曾引发剧烈波动, 市场需警惕潜在“拥挤”风险。总结而言: 中证1000股指期货体现小盘股高弹性、高分化特征, 产业与量化资金提供支撑, 但高波动与估值偏高带来下行压力。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月21日)