

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26日 15:45(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26日 15:45(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

硅铁

[返回检索](#)

黑色系板块 · 最新价:5924.0(日收盘)

日:止跌 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 价格下行减缓中,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。短周期方向与下行减缓一致。等多周期统一后,轨上运行特征趋于明确。(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57,786手(增20.5%) | 空头63,947手(增3.3%) | 净空扩0.71万 | 多空比0.90

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至43.5万手附近(2026-08-26单日大幅减仓8.3%)。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1.73万手收窄至1.02万手。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4,583张合计4,583张。近7日减少230张(-4.8%),近30日减少793张(-14.8%),呈温和变动。历史分位58.1%,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: 周产量11.38万吨(环比+1.7%),开工率32.9%,供应压力逐渐积累。样本企业库存7.66万吨,环比降12.75%,低库存状态支撑近月。兰炭价格上涨,电价坚挺,成本支撑较强。钢厂铁水维持238万吨,刚需平稳但增量有限。产区利润分化,青海盈利、宁夏内蒙亏损。供需趋向宽松,远月估值偏高存回调风险。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

焦炭

返回检索

黑色系板块 · 最新价:2109.5(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7,461手(增48.2%) | 空头7,651手(增68.4%) | 净空收0.09万 | 多空比0.98

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至6.3万手附近(2026-08-19单日大幅增仓19.2%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-24单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.02万手扩大至0.07万手。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,多头增仓而空头减仓。

仓单分析: 当前注册仓单1,321张合计1,321张。近7日减少160张(-10.8%), 近30日减少116张(-8.1%), 呈温和变动。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: 焦炭首轮提涨落地(湿熄+50、干熄+55元/吨), 价格由跌转涨, 前期降价周期暂告一段落。焦化厂前期吨焦亏损约-112元、开工率68%被动减产, 供给端收缩为提涨提供支撑。成本端焦煤大涨推动焦炭成本抬升, 提涨预期仍有延续空间, 焦化利润有望修复。核心关注点: 首轮提涨落地后钢厂接受度、焦化利润修复节奏、后续提涨是否跟进。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

焦煤

返回检索

黑色系板块 · 最新价:1574.0(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50,057手(减3.7%) | 空头32,614手(增25.5%) | 净空收0.91万 | 多空比1.53

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至51.6万手附近(2026-08-19单日大幅增仓11.7%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净多持仓由2.55万手收窄至1.64万手。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933张(-100.0%), 近30日减少200张(-100.0%), 增速明显加快。历史分位24.3%, 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: 供应端收紧逻辑强化: 安监高压叠加月末停产, 山西上周停产规模达5590万吨, 陕蒙主产区集中整治, 产能利用率维持低位, 叠加蒙煤减量, 供给约束突出。现货端强势上行: 京唐港主焦煤周涨350元/吨至2600元/吨, 炼焦煤8月18日报价较5月18日累计上涨23.42%, 期现共振走高。焦炭首轮提涨落地对焦煤形成成本联动支撑, 期货端创近两年新高, 黑色系情绪回暖推动估值修复。核心关注点: 安监停产持续性、焦炭提涨后焦煤让利空间、铁水拐点对刚需的拉动。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

铁矿石

返回检索

黑色系板块 · 最新价:720.0(日收盘)

日:反弹 | 中周期:穿越(站上) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读: 中周期站上龙轨, 向上突破, 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。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。)



资金情况: 多头48,619手(增26.5%) | 空头57,299手(增19.4%) | 净空扩0.14万 | 多空比0.85

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至56.1万手附近(2026-08-13单日大幅增仓6.6%)。近5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0.71万手收窄至0.56万手。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5,500张合计5,500张。近7日减少200张(-3.5%), 近30日增加1,350张(+32.5%), 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。但成材需求韧性叠加炉料端焦煤焦炭大涨, 黑色系情绪回暖, 矿价跟随炉料联动走强。铁水产量前期回落至238万吨后关注止跌回升的持续性, 钢厂补库意愿边际改善。核心关注点: 铁水是否止跌回升、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25日)

螺纹钢

返回检索

黑色系板块 · 最新价:3122.0(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165,729手(增105.5%) | 空头115,628手(增101.4%) | 净空扩2.2万 | 多空比1.43

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至96.5万手附近(2026-08-20单日大幅增仓13.2%)。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1.88万手扩大至4.08万手。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95,530张合计95,530张。近7日减少87张(-0.1%)，近30日减少22,076张(-18.8%)，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、黑色系情绪回暖的持续性。（信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日）

热卷

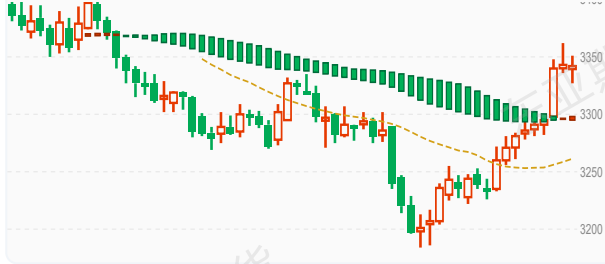
返回检索

黑色系板块 · 最新价:3342.0(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137,974手(减26.0%) | 空头112,441手(减21.7%) | 净空收2.23万 | 多空比1.23

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至88.5万手附近(2026-08-25单日大幅减仓9.5%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-24单日大幅减仓)。近10日净多持仓由5.95万手收窄至3.72万手。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226,852张合计226,852张。近7日减少9,128张(-3.9%)，近30日减少121,068张(-34.8%)，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: 热卷上周表需293.30万吨环比回落3.50%，前周反弹未能延续，需求端仍有波动。但产量292.24万吨 (-1.52%) 延续减产，供需双弱格局下库存去化仍在推进。黑色系整体走强，热卷跟随成材端情绪回暖，涨幅居黑色系前列。核心关注点: 制造业排产变化、需求回落是否企稳、卷螺价差运行。（信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日）

锰硅

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5980.0(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65,844手(减0.2%) | 空头37,415手(减15.3%) | 净空扩0.67万 | 多空比1.76

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至40.7万手附近(2026-08-19单日大幅减仓7.7%)。近5日多头持仓小幅回落。近10日净多持仓由2.34万手扩大至3.01万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单59,885张合计59,885张。近7日减少2,920张(-4.6%)，近30日减少15,632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: 周产量16.87万吨 (环比+5.17%)，宁夏开工率低位回升。样本企业库存45.9万吨，同比增30.3万吨，持续刷新近年新高。锰矿港口库存高位，矿价涨幅受限。化工焦两轮提涨落地，成本估值上移。钢厂需求连续四周下降，供需趋于宽松。高库存压制上方空间，盘面偏高估值存回调风险。（信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日）

有色金属板块分析

沪铜

[返回检索](#)

有色金属板块 · 最新价:108750.0(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34,873手(增10.6%) | 空头19,263手(减1.5%) | 净空扩0.35万 | 多空比1.81

当日放量,近10日主力总持仓回升至22.2万手附近(2026-08-17单日大幅增仓9.1%)。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1.25万手扩大至1.59万手。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34,591张合计34,591张。近7日减少23,530张(-40.5%),近30日减少8,303张(-19.4%),增速明显加快。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FinD)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考:铜精矿加工费持续低位,矿端紧张格局延续,进口比价走弱,船期扰动使得电解铜到港量有限,现货货源偏紧。下游处于传统消费旺季过渡阶段,新能源板块保持韧性,但高价抑制采购,加工企业以刚需拿货为主。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

沪铝

[返回检索](#)

有色金属板块 · 最新价:23760.0(日收盘)

日:上涨 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线在轨上运行,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30,187手(减9.5%) | 空头40,433手(增18.8%) | 净空收0.99万 | 多空比0.75

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至26.2万手附近(2026-08-17单日大幅增仓7.4%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-24单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.09万手扩大至0.9万手。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257,288张合计257,288张。近7日减少35,641张(-12.2%),近30日减少123,945张(-32.5%),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:国内电解铝供应基本无弹性,铝锭库存维持去化,海外铝厂供电及物流风险尚未完全消退,价格下方仍有支撑。但LME现货贴水扩大,国内铝棒累库、出库量下降,电解铝利润仍接近7500元/吨,限制估值继续上行。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

沪锌

[返回检索](#)

有色金属板块 · 最新价:26240.0(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19,614手(减3.3%) | 空头14,802手(增13.7%) | 净空收0.24万 | 多空比1.33

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至16.1万手附近(2026-08-17单日大幅增仓10.6%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-21单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.1万手收窄至0.87万手。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114,326张合计114,326张。近7日减少481张(-0.4%),近30日减少7,141张(-5.9%),变动相对平稳。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FinD)

基本面参考:锌精矿加工费维持低位,矿端紧张格局延续,冶炼厂利润承压,市场存在减产预期,精炼锌增量受限。下游处于淡季切换阶段,镀锌、压铸行业以刚需采购为主,高价抑制主动补库,现货成交表现一般。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

沪铅

返回检索

有色金属板块 · 最新价:16120.0(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7,558手(减12.1%) | 空头6,801手(减21.1%) | 净空扩0.09万 | 多空比1.11

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至7.3万手附近(2026-08-14单日大幅增仓6.6%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-21单日大幅减仓)。近10日净多持仓由0.01万手扩大至0.1万手。近10日多头控场优势有所加强。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56,991张合计56,991张。近7日减少8,573张(-13.1%), 近30日减少7,254张(-11.3%), 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: 铅仍是供需两弱格局。废电瓶偏紧和再生亏损提供成本底部, 但当前约束更多体现为增产困难, 尚未形成持续减量; 与此同时, 电池端订单和下游补库意愿不足, 社会库存此前回升也削弱了现货弹性。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

沪镍

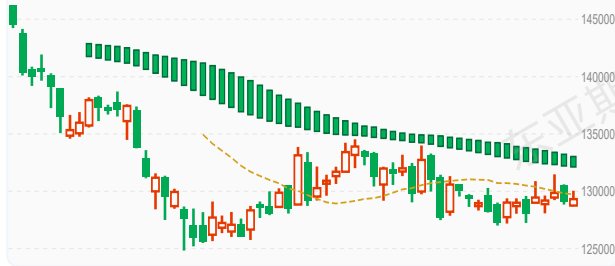
返回检索

有色金属板块 · 最新价:129310.0(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: 价格运行于轨下, 日线延续当前运行状态。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8,360手(减33.0%) | 空头23,394手(增11.8%) | 净空收0.82万 | 多空比0.36

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至12.7万手附近(2026-08-20单日大幅减仓6.4%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-26单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.05万手扩大至0.87万手。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101,548张合计101,548张。近7日减少510张(-0.5%), 近30日增加3,097张(+3.1%), 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: 印尼镍中间品远期释放预期仍存, 矿端成本形成一定底部支撑, 进口货源持续流入国内市场。下游不锈钢排产维持高位, 但终端消费偏弱, 钢厂多按需生产; 新能源三元领域仅执行长单刚需, 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25日)

氧化铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:2638.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读: 价格运行于轨下, 日线延续当前运行状态。中周期偏离下轨较远, 距离拉大, 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。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19,945手(减8.0%) | 空头36,036手(增12.0%) | 净空收0.53万 | 多空比0.55

当日成交平稳,主力总持仓维持在26.4万手附近(2026-08-13单日大幅增仓14.7%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-24单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.76万手扩大至1.29万手。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258,010张合计258,010张。近7日减少17,978张(-6.5%), 近30日减少29,178张(-10.2%), 呈温和变动。历史分位34.9%, 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: 海外氧化铝成交价格升至366.8美元/吨FOB东澳及374美元/吨CIF马来西亚, 海外供应风险溢价有所回升; 国内氧化铝港口库存下降、行业持续亏损, 也对价格下方形成支撑。但国内周度产量和运行产能保持稳定, 现货仍贴水期货。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

有色金属板块 · 最新价:425260.0(日收盘)

日:回调 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读: 日线呈短期下行波动,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,下行节奏不统一。等方向统一后,短期下行趋于明朗。(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5,039手(增12.6%) | 空头4,319手(增15.6%) | 净空扩0.01万 | 多空比1.17

当日放量,近10日主力总持仓回升至4.3万手附近(2026-08-21单日大幅增仓15.7%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-20单日大幅增仓)。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5,805张合计5,805张。近7日增加208张(+3.7%),近30日增加1,001张(+20.8%),呈温和变动。历史分位95.3%,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: 缅甸矿区受雨季影响,锡精矿进口增量有限,国内冶炼加工费维持低位,原料端约束仍存,精炼锡产出释放受限。需求处于淡旺季切换窗口,焊料企业以刚需采购为主,高价位压制主动补库,仅半导体板块存有局部韧性。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25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

白银

BACK

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:16756.0(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28,100手(增6.0%) | 空头21,541手(减9.9%) | 净空扩0.44万 | 多空比1.30

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至27.0万手附近(2026-08-25单日大幅减仓5.4%)。近5日多头持仓明显减仓(2026-08-20单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.1万手扩大至0.54万手。近10日多头控场优势有所加强。近10日资金呈现缩量减仓迹象。

仓单分析: 当前注册仓单1,410,544张合计1,410,544张。近7日增加51,801张(+3.8%),近30日增加473,831张(+50.6%),增速明显加快。历史分位95.3%,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:AI基建与数据中心建设持续拉动白银工业需求,光伏及电子领域的工业消费构筑坚实底部支撑;全球矿山产量与回收供应难以跟上总需求,交易所库存持续收紧去化。利空因素:主要央行维持高利率环境时间长于预期,高利率压制无息资产吸引力;强势美元对以美元计价的贵金属价格形成压制,银价大涨后高价也对工业需求形成抑制。 总结而言:白银期货正处于多空博弈中,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市纵览2026年08月25日)

铂

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:456.15(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0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日缩量,近10日主力总持仓回落至1.4万手附近(2026-08-25单日大幅减仓6.1%)。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。近10日资金呈现减仓但沉淀资金回升迹象。

仓单分析:当前注册仓单5,123张合计5,123张。近7日减少579张(-10.2%),近30日减少372张(-6.8%),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:南非矿山运维扰动持续,矿产释放增量有限,回收供给有所提升,全球市场仍维持结构性缺口,整体地上库存处于偏低区间。需求层面,国内汽车工业需求存有韧性,但高价对首饰消费形成一定抑制。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

欧线

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:1842.0(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0手(平0%) | 空头0手(平0%) | 净空平0.0万 | 多空比0.00

当日缩量,近10日主力总持仓回升至2.7万手附近(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25日)

黄金

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:1003.0(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: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。)



资金情况:多头32,139手(增8.7%) | 空头9,888手(增7.5%) | 净空扩0.2万 | 多空比3.25

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至19.7万手附近(2026-08-20单日大幅增仓6.2%)。近3日多头持仓明显减仓(2026-08-25单日大幅减仓)。近10日净多持仓由2.12万手扩大至2.31万手。多头控盘格局稳固。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、地缘政治风险升温与美元信用弱化提供长期支撑,黄金ETF资金流入企稳回升;通胀回落叠加加息预期减弱,实际利率下行利好金价。利空因素:美联储政策存在不确定性,若加息预期抬头或降息预期推迟将利空金价;美元资产走强及美联储独立性预期变化可能引发资金回流美元,压制黄金表现。 总结而言:黄金期货长线多头格局延续,央行购金与避险需求托底,但需警惕货币政策转向节奏与美元波动带来的阶段性回调。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

工业硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:8775.0(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38,895手(增17.7%) | 空头39,497手(增48.5%) | 净空收0.7万 | 多空比0.98

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至30.9万手附近(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0.53万手收窄至0.17万手。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: 西北减产预期持续发酵, 电价抬升带来成本支撑, 但实际产出仍处高位, 后续供给收缩力度有待进一步验证。下游多晶硅开工维持回升态势, 有机硅需求依旧偏弱, 下游整体以刚需采买为主, 对高价货源接受程度有限, 暂未出现集中补库。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

碳酸锂

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:152160.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线轨下特征未改, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期贴着上轨, 偏离很小。小周期价格率先回升至轨上。短周期和日线方向不一致。等多周期方向统一后, 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。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头47,259手(增10.0%) | 空头49,388手(增21.0%) | 净空收0.4万 | 多空比0.96

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至35.9万手附近(2026-08-21单日大幅增仓9.9%)。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0.34万手收窄至0.06万手。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41,940张合计41,940张。近7日增加4,571张(+12.2%), 近30日增加709张(+1.7%), 呈温和变动。历史分位69.8%, 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: 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。下游临近传统旺季, 电池厂排产环比抬升, 刚需采购增加, 但大规模主动补库尚未落地。交易所仓单规模仍处在高位, 仓单压力对盘面形成压制。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市纵览2026年08月25日)

钼

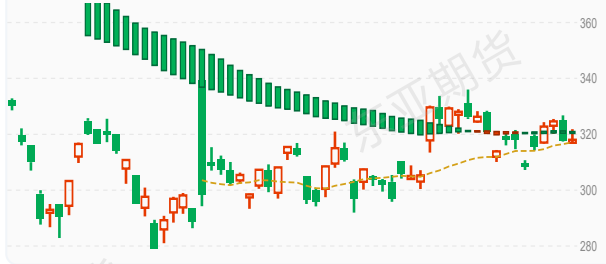
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:318.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于轨下, 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。小周期价格率先回升至轨上。短周期运行方向与日线不一致, 短周期价格运行于轨上。短周期若延续轨上运行, 需关注轨下运行特征的稳定性。(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

当日缩量,主力总持仓维持在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日资金呈现减仓但沉淀资金回升迹象。近期持仓波动较大,趋势尚待确认。

仓单分析: 当前注册仓单5,447张合计5,447张。近7日减少34张(-0.6%), 近30日减少220张(-3.9%), 变动相对平稳。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: 主产国矿山产出受伴生矿开采节奏制约, 管道库存持续释放, 回收料供给有所增加, 中期市场存在供应过剩预期, 地缘扰动带来潜在风险。需求方面, 国内汽车催化劑存有一定支撑, 但电动车渗透率提升、钼替代持续, 压制钼金整体需求弹性。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

多晶硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:37645.0(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8,668手(增15.5%) | 空头16,545手(增11.1%) | 净空收0.04万 | 多空比0.52

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至11.4万手附近(2026-08-17单日大幅增仓10.6%)。多头持仓维持稳定(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23,250张合计23,250张。近7日增加940张(+4.2%),近30日增加5,350张(+29.9%),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:丰水期产能持续释放,部分企业执行控量挺价,但整体供给依旧宽松,行业闲置产能体量较大。下游硅片仅维持刚需采购,虽出口存在边际增量,但终端传导不畅,下游抵触高价货源,集中补库尚未出现。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

化工板块分析

乙二醇

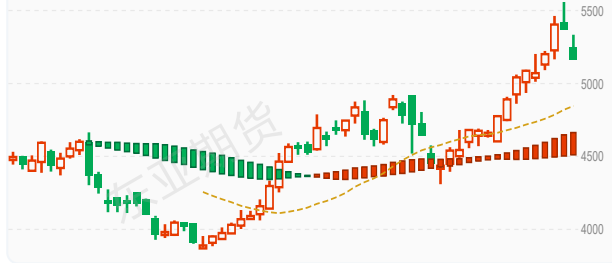
返回检索

化工板块板块 · 最新价:5168.0(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41,237手(增54.3%) | 空头58,099手(增73.7%) | 净空收0.95万 | 多空比0.71

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至37.6万手附近(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0.69万手扩大至1.65万手。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3,804张合计3,804张。近7日增加1,408张(+58.8%),近30日增加1,732张(+83.6%),增速明显加快。历史分位55.8%,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:供给端国内开工率低位回升,8-9月因装置重启国内产量预计持续提升,当前进口到港量偏低,本周华东港口库存继续去库,库存降至同比偏低位,基本面呈现现实弱预期;需求端下游聚酯开工率略有下降,织造终端当前处于淡季,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。未来风险点在于由于乙二醇内盘价格相较于外盘大幅走强,一旦地缘缓和,乙二醇进口到港量可能快速增加。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

PTA

返回检索

化工板块板块 · 最新价:5492.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读:日线价格区间波动,中周期在轨道下方震荡整理,小周期在轨道下方整理。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108,197手(增14.5%) | 空头102,905手(增19.3%) | 净空收0.32万 | 多空比1.05

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至86.6万手附近(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日净多持仓由0.58万手收窄至0.26万手。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1,963张合计1,963张。近7日减少9,526张(-82.9%),近30日减少67,803张(-97.2%),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近期产量小幅回升,后期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25日)

玻璃

返回检索

化工板块板块 · 最新价:898.0(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: 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130,423手(增20.0%) | 空头198,131手(增31.3%) | 净空收2.52万 | 多空比0.66

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至164.5万手附近(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4.07万手扩大至6.59万手。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1,284张合计1,284张。近7日减少27张(-2.1%)，近30日增加486张(+60.9%)，增速明显加快。历史分位74.4%，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14.22万吨持稳，近期两条产线点火，供应有增加预期。企业总库存7441万重箱，环比微降0.07%，同比增17%。下游深加工订单偏弱，刚需采购为主，湖北沙河库存压力较大。行业大面积亏损，天然气/煤制气/石油焦工艺均陷亏损。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

短纤

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7330.0(日收盘)

日:震荡 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读: 日线价格区间波动，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15,212手(增3.2%) | 空头15,796手(减15.5%) | 净空扩0.33万 | 多空比0.96

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至9.6万手附近(2026-08-25单日大幅增仓9.5%)。近10日多头持仓有所回升(2026-08-25单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.5万手收窄至0.17万手。近10日空头优势明显减弱。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2,057张合计2,057张。近7日减少261张(-11.3%)，近30日减少343张(-14.3%)，呈温和变动。历史分位7.0%，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: 供减需平，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，直纺涤短负荷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25日）

20号胶

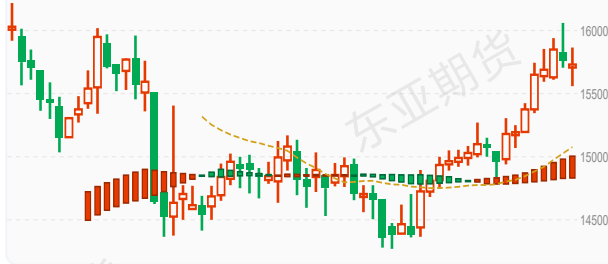
返回检索

化工板块板块 · 最新价:15730.0(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5,967手(增32.3%) | 空头7,350手(增29.1%) | 净空收0.03万 | 多空比0.81

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至5.0万手附近(2026-08-20单日大幅增仓14.9%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-26单日大幅增仓)。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13,003张合计13,003张。近7日减少2,823张(-17.8%)，近30日减少7,860张(-37.7%)，增速明显加快。历史分位7.0%，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: 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；泰南产出相对平稳。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。短期价格已反应了利多基本面，注意高位回调风险。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

橡胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:18540.0(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12,537手(增7.6%) | 空头19,189手(增19.4%) | 净空收0.21万 | 多空比0.65

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至15.2万手附近(2026-08-19单日大幅增仓10.0%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-26单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.42万手扩大至0.63万手。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144,690张合计144,690张。近7日减少2,560张(-1.7%)，近30日减少4,810张(-3.2%)，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。短期价格已反应了利多基本面，注意高位回调风险。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

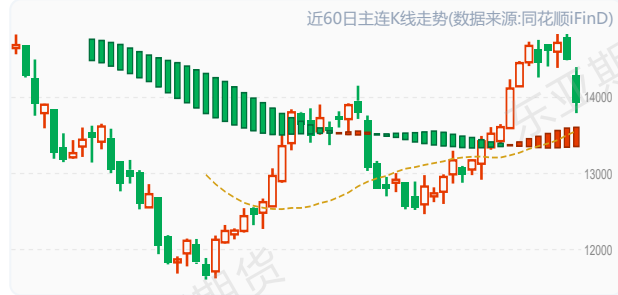
合成橡胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:13930.0(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。）



资金情况: 多头11,304手(减8.7%) | 空头11,406手(增1.5%) | 净空收0.14万 | 多空比0.99

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至7.7万手附近(2026-08-26单日大幅减仓22.5%)。近10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0.24万手收窄至0.1万手。近10日空头控场优势进一步加强。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24,780张合计24,780张。近7日增加1,170张(+5.0%)，近30日增加10,160张(+69.5%)，增速明显加快。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: 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，价格到15000以上现货跟随较缓。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。若原油价格走弱，它也会有所调整。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

PVC

返回检索

化工板块板块 · 最新价:4466.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:远离(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，中周期偏离下轨较远，距离拉大，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147,468手(增41.9%) | 空头137,398手(增76.3%) | 净空收0.83万 | 多空比1.07

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至124.5万手附近(2026-08-25单日大幅增仓18.1%)。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3.52万手收窄至2.68万手。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119,836张合计119,836张。近7日减少1,148张(-0.9%)，近30日增加79张(+0.1%)，变动相对平稳。历史分位79.1%，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: 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，PVC下游制品开工提升缓慢，目前需求仍较低迷，下游新接订单仍未见明显好转，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25日）

苯乙烯

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8528.0(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。)



资金情况:多头35,447手(减0.8%) | 空头69,719手(增19.4%) | 净空收1.17万 | 多空比0.51

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至31.8万手附近(2026-08-26单日大幅减仓10.4%)。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2.22万手扩大至3.39万手。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4,700张合计4,700张。近7日增加4,700张(+0.0%),近30日增加2,696张(+134.5%),增速明显加快。历史分位90.7%,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)

基本面参考:本周苯乙烯和上游纯苯皆去库,且库存保持在同比偏低位。苯乙烯供应恢复缓慢,下游开工率环比提升,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,纯苯裂解价差走强,且美韩价差依旧处于相对高位,苯乙烯成本支撑显著,苯乙烯基本面仍有支撑。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

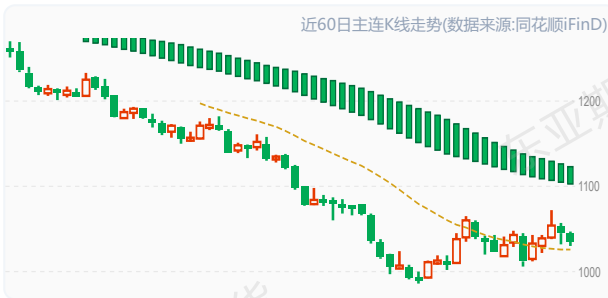
纯碱

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1035.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨下运行,中周期跌破龙轨,向下跌破,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。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63,718手(增10.6%) | 空头112,807手(增31.8%) | 净空收1.85万 | 多空比0.56

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至109.2万手附近(2026-08-14单日大幅增仓10.5%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-13单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.94万手扩大至3.79万手。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7,568张合计7,568张。近7日增加2,288张(+43.3%),近30日增加4,271张(+129.5%),增速明显加快。历史分位95.3%,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:供应回升,周产74.58万吨(环比+2.05万吨),前期检修装置陆续恢复。厂家库存184.49万吨高位微降,轻碱去库、重碱累库。浮法及光伏玻璃日熔整体偏弱,重碱刚需收缩。联碱法利润-182元/吨,氨碱法亏损维持。供需过剩格局未改,检修驱动减弱后供应压力再度加大,低位震荡。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

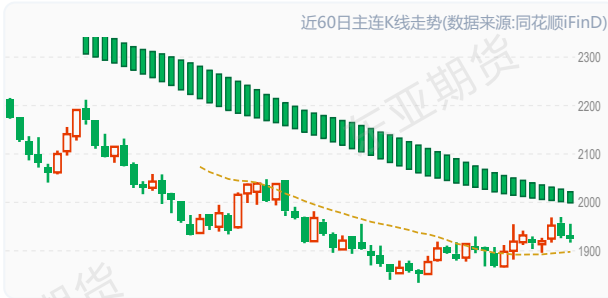
烧碱

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1924.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读:日线价格运行于轨下,中周期跌破龙轨,向下跌破,小周期在轨道上方整理。三周期方向不统一,各周期独立运行。短周期方向不统一。等方向统一后,结构趋于一致。(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16,022手(增2.1%) | 空头22,749手(增0.9%) | 净空扩0.01万 | 多空比0.70

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至22.3万手附近(2026-08-14单日大幅增仓18.3%)。近5日多头持仓小幅回落(2026-08-13单日大幅增仓)。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255张合计255张。近7日减少213张(-45.5%),近30日增加255张(+0.0%),增速明显加快。历史分位46.5%,处于中等偏低水平,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)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考:上周烧碱山东库存环比去库,江苏液碱环比继续累库,全国小幅去库,库存仍处同期高位。上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,上周盘面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,仓单预期对价格有明显压制,中长期烧碱供需过剩(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

尿素

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1758.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读:日线在轨下,中周期在轨道上方震荡整理,小周期贴着上轨,偏离很小。小周期价格率先回升至轨上。短周期运行方向变化。等短周期重新运行至轨下后,多周期方向趋于一致。(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20,070手(增29.6%) | 空头27,098手(增21.6%) | 净空收0.03万 | 多空比0.74

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至22.6万手附近(2026-08-18单日大幅增仓12.1%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-13单日大幅增仓)。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。行业日产量维持20万吨以上高位,开工率83-84%,前期检修装置陆续复产,整体供给充裕;8月下旬虽有检修计划,但大规模停车尚未落地。厂库167.8万吨,仍处年内高位;印标订单持续港口集港,实现阶段性分流,但不足以彻底消化国内库存压力。煤制企业仍有利润,生产保供意愿较强。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25日)

塑料

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7561.0(日收盘)

日:回调 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线呈短期下行波动,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,下行节奏不统一。等方向统一后,短期下行趋于明朗。(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54,099手(增50.6%) | 空头67,899手(增57.7%) | 净空收0.6万 | 多空比0.80

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至39.4万手附近(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0.61万手扩大至1.21万手。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1,169张(-21.2%),增速明显加快。历史分位27.9%,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)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25日)

PP

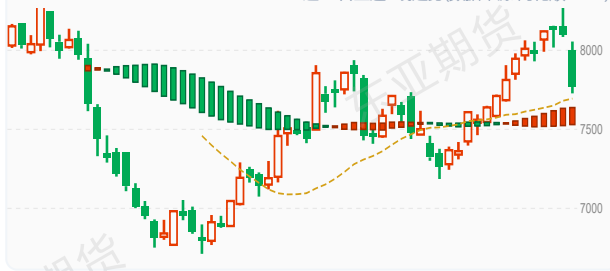
返回检索

化工板块板块 · 最新价:7769.0(日收盘)

日:回调 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线呈短期下行波动,中周期跌破龙轨,向下跌破,小周期价格运行至龙轨下方。小周期价格下行,与日线短期下行波动方向一致。短期下行波动延续。短周期若延续轨下运行,短期下行可能延续。(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69,342手(增25.2%) | 空头70,770手(增19.6%) | 净空扩0.23万 | 多空比0.98

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至53.9万手附近(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0.41万手收窄至0.18万手。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28,730张合计28,730张。近7日增加1,601张(+5.9%),近30日增加2,381张(+9.0%),呈温和变动。历史分位95.3%,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25日)

化工板块板块 · 最新价:2769.0(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94,054手(增24.9%) | 空头76,530手(增4.4%) | 净空扩1.53万 | 多空比1.23

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至82.4万手附近(2026-08-19单日大幅增仓7.8%)。近10日多头持仓持续增仓(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净多持仓由0.29万手扩大至1.82万手。近10日多头控场优势有所加强。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5,184张合计5,184张。近7日减少550张(-9.6%),近30日减少1,916张(-27.0%),呈温和变动。历史分位44.2%,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: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25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

沥青

BACK

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:4487.0(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44,030手(增21.5%) | 空头19,676手(减4.7%) | 净空扩0.94万 | 多空比2.24

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至28.6万手附近(2026-08-26单日大幅减仓9.6%)。近5日多头持仓小幅回落(2026-08-20单日大幅增仓)。近10日净多持仓由1.19万手扩大至2.13万手。近10日多头控场优势有所加强。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37,260张合计37,260张。近7日减少3,480张(-8.5%),近30日增加5,860张(+18.7%),呈温和变动。历史分位79.1%,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: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。风险是价格已突破前期高位,一旦原油拐点,沥青也有回调风险。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

液化气

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:5631.0(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15,230手(增31.3%) | 空头15,482手(增9.8%) | 净空扩0.21万 | 多空比0.98

当日成交平稳,主力总持仓维持在10.2万手附近。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0.23万手收窄至0.02万手。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1,974张(+99.0%),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,下游需求预期虽无太大提升,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25日)

燃油

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:3622.0(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。)



资金情况:多头26,333手(增17.8%) | 空头45,009手(增23.7%) | 净空收0.45万 | 多空比0.59

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至26.1万手附近(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1.32万手扩大至1.77万手。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30日减少13,240张(-39.3%)。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:地缘风险溢价持续,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,但价格已到位,一旦原油回落,燃料油也会快速调整。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25日)

原油

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:556.4(日收盘)

日:回调 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读:日线呈短期下行波动,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,下行节奏不统一。等方向统一后,短期下行趋于明朗。(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5日主力总持仓回落至4.2万手附近(2026-08-18单日大幅增仓11.5%)。近3日多头持仓维持稳定。空头控盘格局稳固。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:美伊对峙再度升级,美国拟对伊朗加码经济制裁,伊朗警告或将切断霍尔木兹海峡石油外运通道,原油供应风险升温。供应端来看,虽然美伊僵局延续,霍尔木兹海峡依然受阻,但沙特等国采用船对船接力方式输送部分原油出海峡,出口压力有所缓和,整体供应量评估为上涨。需求端来看,美国传统燃油消费旺季延续,释放季节性需求利好,整体消费量评估为上涨,供需平衡表现为供小于求。目前基本面对于油价偏利多,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25日)

农产品板块分析

生猪

返回检索

农产品板块 · 最新价:11845.0(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: 日线在轨道下方运行, 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。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16,904手(减4.6%) | 空头24,325手(减0.5%) | 净空收0.07万 | 多空比0.69

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至21.8万手附近(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0.56万手扩大至0.63万手。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430张合计430张。近7日减少23张(-5.1%), 近30日减少710张(-62.3%), 增速明显加快。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: 大猪阶段性供给收缩, 肥标价差持续走扩, 支撑现货震荡偏强。标猪供给仍显充裕, 规模企业出栏节奏稳定。需求端立秋后鲜销率回升, 冻品库容率首次下滑, 开学备货预期渐近。能繁母猪存栏累计去化7.35%, 仔猪出生量连续四个月下降, 供应峰值大概率在9-10月出现, 中长期底部逐步确认。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

红枣

返回检索

农产品板块 · 最新价:8050.0(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: 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。)



资金情况: 多头5,925手(减7.1%) | 空头19,435手(增8.6%) | 净空收0.2万 | 多空比0.30

当日缩量,近10日主力总持仓回升至17.5万手附近(2026-08-14单日大幅增仓9.4%)。近10日多头持仓明显减仓(2026-08-24单日大幅减仓)。近10日净空持仓由1.14万手扩大至1.34万手。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8,049张合计8,049张。近7日减少222张(-2.7%), 近30日减少538张(-6.3%), 变动相对平稳。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: 目前新枣逐渐进入上上糖期, 本周预计各产区或重新升温并保持干燥天气, 在国内整体供需宽松。今日增仓下跌破新低, 随后收回。8月24日郑商所红枣期货仓单录得8113张, 较上一交易日减少8张, 有效预报录得279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%。关注中秋节前下游走货情况。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

玉米

返回检索

农产品板块 · 最新价:2281.0(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161,346手(增27.1%) | 空头135,232手(增25.5%) | 净空扩0.67万 | 多空比1.19

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至116.5万手附近(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1.87万手扩大至2.54万手。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63,700张合计63,700张。近7日增加17,557张(+38.0%), 近30日增加18,198张(+40.0%), 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: 贸易商产生加速收购东北玉米, 近期东北玉米面临干旱、洪涝的威胁, 生长情况不容乐观, 加之华北降雨影响物流运输, 山东到车辆有所下降。阿根廷玉米重启到岗, 进口玉米价格优势压制国内玉米部分需求。供需基本面没有发生根本变化, 重点关注东北玉米减产情况。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

鸡蛋

返回检索

农产品板块 · 最新价:3775.0(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。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头19,811手(减4.6%) | 空头22,946手(减11.4%) | 净空扩0.2万 | 多空比0.86

当日成交平稳,近3日主力总持仓回落至25.8万手附近(2026-08-17单日大幅增仓7.1%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-20单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.42万手收窄至0.22万手。近10日多空力量维持均衡。近3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: 现货走强期现分化, 蛋价短期仍有支撑。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。但是考虑8月是鸡蛋现货价格高位, 因此预计现货价格即使回落, 空间也不大。9、10月合约市场定价锚定国庆长假后需求回落的淡季基本面, 中长期逻辑偏弱。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

白糖

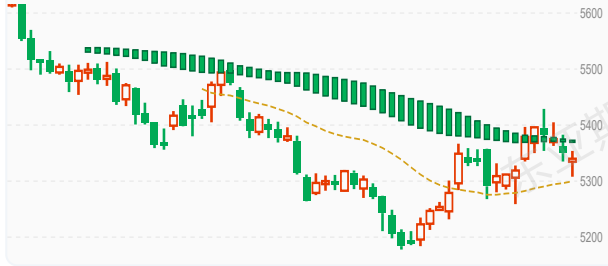
返回检索

农产品板块 · 最新价:5340.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线价格运行于轨下, 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。小周期价格率先回升至轨上。短周期运行方向与日线不一致, 短周期价格运行于轨上。短周期若继续轨上运行, 需关注轨下运行特征的稳定性。(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36,612手(减6.2%) | 空头80,929手(增13.6%) | 净空收1.22万 | 多空比0.45

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至60.7万手附近(2026-08-17单日大幅增仓6.4%)。近10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3.26万手扩大至4.48万手。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22,410张合计22,410张。近7日减少1,202张(-5.1%), 近30日减少2,501张(-10.0%), 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: 国内糖基本面相对偏弱, 一方面是本榨季糖产高需求弱导致历史性的库存压制现货价格, 另一方面新榨季国产糖仍有增产预期, 但是由于国际糖强势上涨, 目前配额外糖价格已经没有优势, 进口糖量会减少, 而农产品和国际糖的氛围上也可能带动一下郑糖 (信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

菜粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:2314.0(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。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头47,375手(减2.1%) | 空头56,575手(增6.0%) | 净空收0.43万 | 多空比0.84

当日放量,近10日主力总持仓回升至67.1万手附近(2026-08-26单日大幅增仓5.3%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-17单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.51万手扩大至0.95万手。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5,546张合计5,546张。近7日增加5,380张(+3241.0%), 近30日增加3,875张(+231.9%), 增速明显加快。历史分位93.0%, 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: 基本面偏弱, 港口库存23.95万吨, 环比下降但同比仍处高位。油厂开机率29.29%, 成交清淡。水产旺季投料需求提供底部支撑, 但加拿大菜籽丰产预期及加籽、澳籽到港增加压制上方空间。豆粕粕价差扩大, 部分饲料企业调整配方减少菜粕用量。(信息来源: 东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

花生

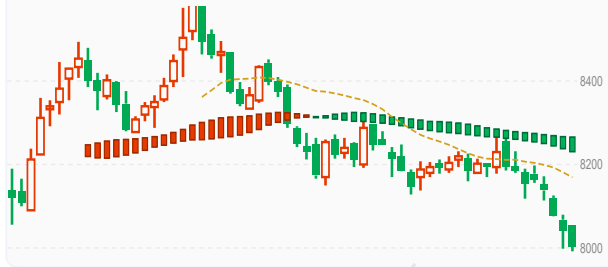
返回检索

农产品板块 · 最新价:8004.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:远离(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, 中周期偏离下轨较远, 距离拉大, 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。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头23,956手(增25.4%) | 空头31,877手(增27.8%) | 净空收0.16万 | 多空比0.75

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至26.3万手附近(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0.41万手扩大至0.56万手。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: 供应端: 今年八到十月份, 第一批春夏季的花生就要产出, 这在供应上是一个旺季。另外, 从海外南美洲像阿根廷等国家进口花生近期纷纷到港, 海外供应压力也挤压到国内。另外, 去年花生的旧作库存至今依然高企。需求端: 榨油厂压榨厂, 由于前期油脂及花生粕的价格不高, 使得很多花生压榨厂持续出现亏损, 当前压榨厂采购原料的动力不足, 基本按需采购。(信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日)

豆粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:3297.0(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。)

近60日主连K线走势(数据来源:同花顺iFinD)



资金情况: 多头257,618手(增0.7%) | 空头679,885手(增13.0%) | 净空收7.2万 | 多空比0.38

当日放量,近10日主力总持仓回升至268.3万手附近(2026-08-26单日大幅增仓6.5%)。近3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31.7万手扩大至38.89万手。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31,120张合计31,120张。近7日减少150张(-0.5%), 近30日减少10,119张(-24.5%), 呈温和变动。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)

基本面参考: 美豆优良率降至61%, Pro Farmer巡查显示结荚数低于去年同期, 单产下调预期支撑外盘。国内大豆到港高位, 油厂豆粕库存累至104万吨, 胀库催提现象普遍。下游刚需滚动补库, 远月基差成交放量。进口大豆拍卖成交率85%, 成本端支撑较强。短期成本驱动为主, 国内高库存压制上行高度。(信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日)

菜油

返回检索

农产品板块 · 最新价:10291.0(日收盘)

日:回调 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读: 日线呈短期下行波动, 中周期在轨道上方震荡整理, 小周期贴着上轨, 偏离很小。小周期价格率先回升至轨上。短期下行有减缓迹象。短周期若维持轨上运行, 短期下行终止概率增加。(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34,017手(减4.8%) | 空头34,255手(增23.5%) | 净空收0.89万 | 多空比0.99

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至30.8万手附近(2026-08-14单日大幅增仓16.1%)。近10日多头持仓小幅回落(2026-08-14单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.94万手收窄至0.05万手。近10日空头控场优势进一步加强。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。国内库存约39万吨, 同比降超46%, 可流通货源紧张。储备轮换及还储需求收紧现货, 基差持续高位。加拿大产区高温少雨叠加菌核病侵袭, 品质折损风险上升。俄罗斯转基因审查收紧, 约13%企业输华资格被暂停, 进口端扰动强化供应偏紧预期。近月强于远月。(信息来源: 东亚期货每日商品期货市场纵览2026年08月25日)

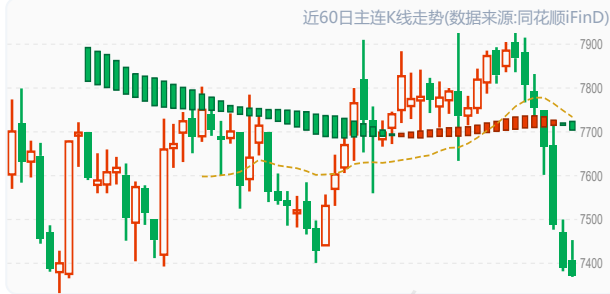
苹果

返回检索

农产品板块 · 最新价:7372.0(日收盘)

日:下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读: 价格运行于轨下，日线延续当前运行状态。中周期偏离下轨较远，距离拉大，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。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8,720手(减28.6%) | 空头12,361手(增4.1%) | 净空收0.47万 | 多空比0.71

当日成交平稳,近10日主力总持仓回落至10.1万手附近(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日净空持仓由0.31万手收窄至0.16万手。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: 旧季收尾与新赛季早熟果上市阶段下，供应增加，而消费疲软，叠加强预期未被证伪，弱势暂时难以扭转。关注新赛季苹果收获期天气情况（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

豆油

返回检索

农产品板块 · 最新价:8765.0(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65,303手(增24.0%) | 空头169,577手(增19.4%) | 净空收1.49万 | 多空比0.39

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至71.2万手附近(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8.95万手扩大至10.45万手。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21,046张合计21,046张。近7日减少49张(-0.2%)，近30日减少3,418张(-14.0%)，呈温和变动。历史分位27.9%，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: 供需强弱格局延续，6-8月大豆到港高峰叠加高开机率，商业库存累积至140万吨以上历史高位。暑期消费淡季下餐饮需求疲软，下游随用随采，近月基差承压。远月受双节备货预期及原料收紧预期支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

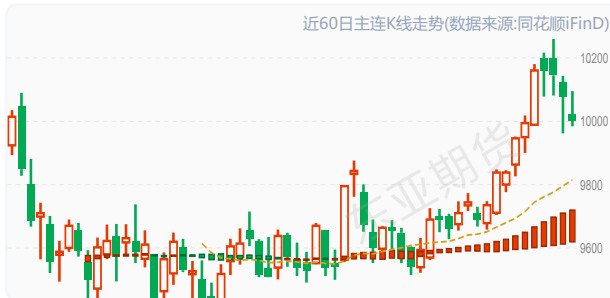
棕榈油

返回检索

农产品板块 · 最新价:10002.0(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53,130手(减9.0%) | 空头47,422手(增21.1%) | 净空收1.37万 | 多空比1.12

当日成交平稳,主力总持仓维持在55.5万手附近(2026-08-18单日大幅增仓7.5%)。近5日多头持仓止跌回升(2026-08-19单日大幅减仓)。近10日净多持仓由1.62万手收窄至0.26万手。近10日多头优势有所减弱。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)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。马来7月库存263万吨为19个月高位，8月前20日产量环比降3.14%，出口环比降13.2%。国内库存87万吨，同比增近50%。远端驱动强劲：厄尔尼诺增强（超强事件概率超90%），印尼干旱野火蔓延，B50生柴政策10月全面执行。三重共振下远月支撑坚实，近端累库压制近月。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日）

农产品板块·最新价:16910.0(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65,728手(增24.3%) | 空头67,673手(增13.6%) | 净空扩0.5万 | 多空比0.97

当日成交平稳,近5日主力总持仓回落至54.1万手附近(2026-08-19单日大幅增仓8.2%)。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0.54万手收窄至0.05万手。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9,232张合计9,232张。近7日减少262张(-2.8%),近30日减少1,449张(-13.6%),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24日,中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8002.8890吨,实际成交8002.8890吨,成交率100%。成交均价17418.68元/吨,较21日跌184.06元/吨,折3128B价格18055.89元/吨;成交最高价18300元/吨,最低价17110元/吨。棉花市场核心关注点依旧是储备棉的销售情况,目前成交均价转而下跌,幅度较大。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25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。

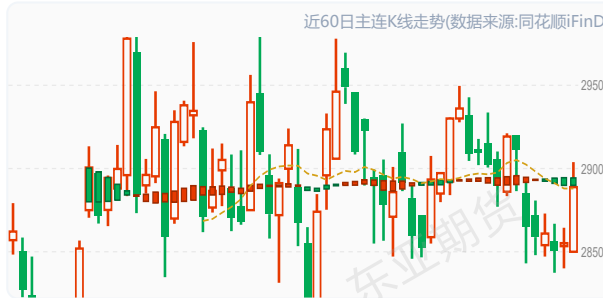
股指期货板块分析

IH

股指期货板块·最新价:2888.8(日收盘)

日:反弹 | 中周期:穿越(站上) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读:日线呈短期上行波动,中周期站上龙轨,向上突破,小周期贴着下轨,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9,363手(减1.0%) | 空头16,285手(增2.5%) | 净空收0.05万 | 多空比0.57

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至7.3万手附近(2026-08-19单日大幅增仓13.6%)。多头持仓维持稳定(2026-08-19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:政策托底信号明确,国家支持A股慢牛走势,市场风险偏好回升且海外地缘风险可控;估值合理具备修复空间,一季报营收同比增速达5.1%,企业盈利改善支撑市场信心。利空因素:国内经济复苏仍面临挑战,企业盈利增速存在波动;美联储降息预期推迟,外部流动性环境存在不确定性;2026年以来沪深300指数收益为负,表现弱于对冲策略。总结而言:沪深300股指期货正处于估值修复与宏观压力之间的平衡博弈中,政策托底与盈利改善提供支撑,但外部流动性与盈利增速存在不确定性。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

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。)



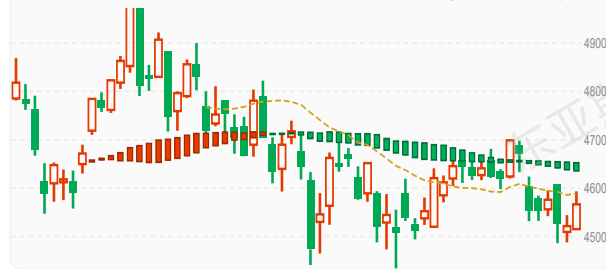
资金情况:多头26,244手(增4.4%) | 空头32,268手(增1.2%) | 净空扩0.07万 | 多空比0.81

当日成交平稳,近3日主力总持仓回落至16.3万手附近(2026-08-19单日大幅增仓5.8%)。近10日多头持仓有所回升(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由0.71万手收窄至0.64万手。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:中小盘成长属性突出,估值处于历史相对低位具备修复空间;经济与流动性预期改善时弹性充足,风险偏好回升下小盘宽基获得资金青睐。利空因素:中小盘对宏观流动性和风险偏好敏感,经济复苏与流动性收紧时波动加大;中小盘交易拥挤度处于高位,存在短期回调与去热风险。 总结而言:中证500股指期货受经济与流动性预期主导,估值低位提供支撑,但受风险偏好波动及拥挤度风险制约,走势随市场情绪起伏。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

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。)



资金情况:多头24,226手(增2.0%) | 空头25,350手(增5.4%) | 净空收0.08万 | 多空比0.96

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至15.1万手附近(2026-08-19单日大幅增仓9.9%)。近5日多头持仓小幅回落(2026-08-20单日大幅减仓)。近10日净空持仓由0.03万手扩大至0.11万手。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:政策托底信号明确,国家支持A股慢牛走势,市场风险偏好回升且海外地缘风险可控;估值合理具备修复空间,一季报营收同比增速达5.1%,企业盈利改善支撑市场信心。 利空因素:国内经济复苏仍面临挑战,企业盈利增速存在波动;美联储降息预期推迟,外部流动性环境存在不确定性,2026年以来沪深300指数收益为负,表现弱于对冲策略。 总结而言:沪深300股指期货正处于估值修复与宏观压力之间的平衡博弈中,政策托底与盈利改善提供支撑,但外部流动性与盈利增速存在不确定性。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)

技术面解读:日线价格运行于轨下呈短期上行,中周期站上龙轨,向上突破,小周期贴着上轨,偏离很小。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。)



资金情况:多头36,541手(增3.9%) | 空头54,147手(增12.1%) | 净空收0.44万 | 多空比0.67

当日成交平稳,近10日主力总持仓回升至24.4万手附近(2026-08-19单日大幅增仓9.2%)。近10日多头持仓有所回升(2026-08-19单日大幅增仓)。近10日净空持仓由1.32万手扩大至1.76万手。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:小盘高成长特征突出,行业分布均衡、专精特新含量高,估值处于历史低位具备吸引力;政策与科技双轮驱动下成长板块想象空间大。 利空因素:小盘股对全球流动性收紧和风险偏好回落更敏感,回撤弹性大;交易热度与拥挤度偏高,存在获利回吐和去杠杆压力。 总结而言:中证1000股指期货成长弹性与估值优势明显,但受流动性环境和市场情绪显著影响,短期需警惕高位波动与拥挤风险。(信息来源:东亚期货每日商品期市纵览2026年08月25日)