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11月17日 15:18(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】以上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风险,若操作则盈亏自负。以上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11月17日 15:18(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。

东 亚 期 货
East Asia Futures

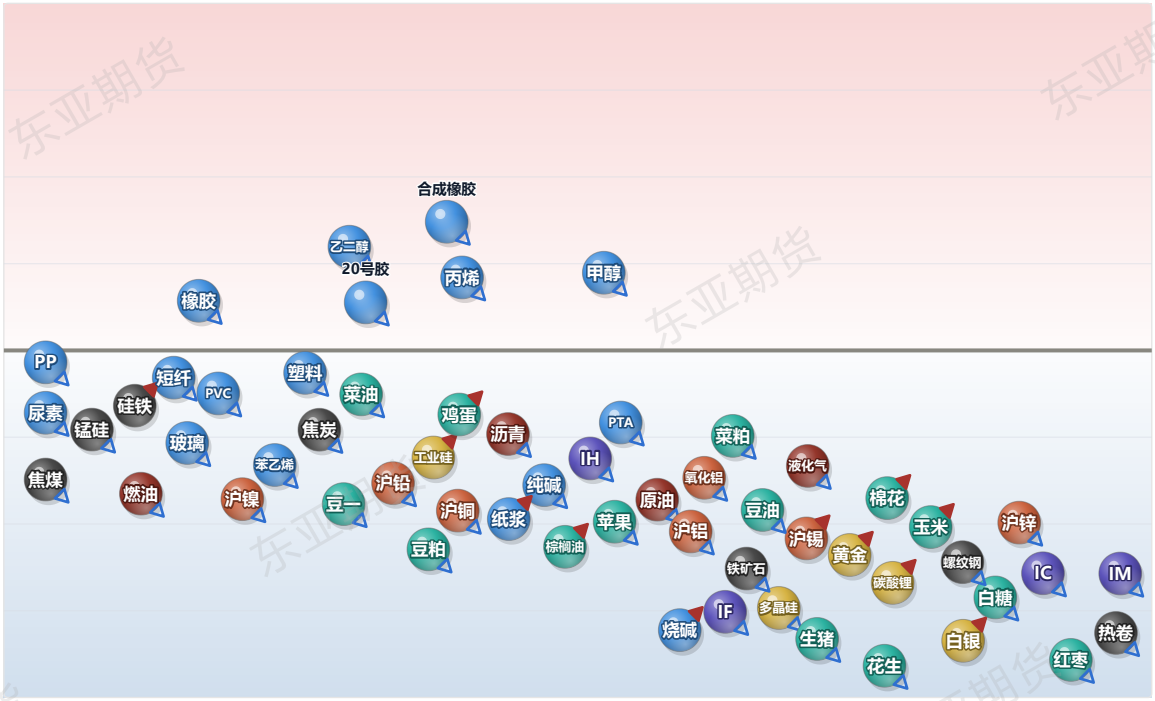
品种状态全景图

全景统计 轨上 6 ▲涨 0 ▼跌 6 | 轨下 52 ▲涨 12 ▼跌 40

当日 ▲涨 12 ▼跌 46 ●平 0

●黑色系 ●有色金属 ●贵金属/新能源/欧线 ●化工板块 ●原油产业链 ●农产品 ●股指期货 ●其他

右侧三角 = 当日涨跌：上涨（右上实心↗） 下跌（右下空心↘） 持平（不带三角）



纵轴为品种相对龙轨的位置：上半为轨上、下半为轨下；横轴为离轨距离，越靠右离龙轨越远。球体颜色区分所属板块，右侧三角标记为当日涨跌方向（右上实心为上涨、右下空心为下跌，持平不标记）。上方统计条为客观计数，不含任何方向判断或操作建议。

本页为客观数据统计与技术面状态展示，不构成任何投资建议。

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

焦煤 返回检索

黑色系板块 · 最新价:1435.5(日收盘)

日:反抽 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：日线、小周期位于龙轨下方，中周期则在上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。主要看这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。其次，高低点会不会继续往下——继续往下，形态不变；哪天不走了，要重新看。（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（前20席位）：多头 299,353手 | 空头 289,939手 | 净多 54,830手 | 净空 23,843手 | 多空比 1.03

仓单分析：当前注册仓单900张合计900张。近7日减少198张(-18.0%)。历史分位38.5%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：焦煤现货全面补跌、蒙煤通关回升：河北主流大矿主焦煤、肥煤出厂价下调约50元/吨，线上竞拍流拍率升至18.4%、成交价普跌；蒙煤甘其毛都通关恢复至800车以上，进口增量预期延续；山西停产煤矿43座（产能4735万吨，周环比+3座）。需求端铁水230.69万吨续降、焦企第三轮提降后亏损加深、采购按需，冬储未启动。盘面焦煤领跌黑色系，反映补跌与供应恢复预期共振。核心关注：蒙煤通关提量持续性、山西复产实际产量、竞拍流拍与价格走势。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

硅铁

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5862.0(日收盘)

日:反抽 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：日线、小周期落在龙轨下方，中周期落到上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。眼下先盯两个短周期往哪个方向走，走到龙轨的同一侧，三个周期达成一致。另外，价格到前高面前的表现——过得了前高，需要重估；过不了，维持原样。（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（前20席位）：多头 136,652手 | 空头 145,346手 | 净多 22,183手 | 净空 48,777手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单5,418张合计5,418张。近7日增加1,663张(+44.3%)。历史分位53.8%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：日均产量16675吨，开工率33%，环比提升0.3个百分点，供给端小幅收缩；60家厂库存85230吨，周环比下降3770吨；仓单4031张，环比增加652张；宁夏现货利润-165元/吨、内蒙古-328元/吨，陕西兰炭小料990元/吨，成本支撑有限；钢厂招标价格偏弱，金属镁15150元/吨，整体呈供强需弱格局。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

螺纹钢

返回检索

黑色系板块 · 最新价:2965.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的，其中日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低这一档已被越过。先说要紧的：这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。再补充一点，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 1,079,970手 | 空头 1,126,040手 | 净多 366,441手 | 净空 256,426手 | 多空比 0.96

仓单分析：当前注册仓单53,018张合计53,018张。近7日减少2,713张(-4.9%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：本期呈"减产启动+需求续降+去库提速"：产量182.82万吨（环比-3.08/-1.66%）由增转降，连续三周复产后采暖季限产与亏损驱动减产；表需199.15万吨（-1.65/-0.82%）续降但降幅收窄，淡季回落斜率温和；总库存466.04万吨（-16.33/-3.38%）去库提速，社库320.35（-14.63/-4.37%）、厂库145.69（-1.70/-1.15%）双去化，历史极低位继续下探。减产驱动去库、低库存支撑进一步强化，螺纹为黑色系相对最强品种。核心关注：减产持续性（采暖季限产落地）、表需淡季回落斜率、低库存下价格弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

热卷

返回检索

黑色系板块 · 最新价:3109.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。主要看三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 1,198,215手 | 空头 1,141,185手 | 净多 383,374手 | 净空 211,676手 | 多空比 1.05

仓单分析：当前注册仓单213,763张合计213,763张。近7日增加9,063张(+4.4%)。历史分位38.5%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：热卷产量微增、表需微降、厂库继续累库：产量292.51万吨（环比+1.23/+0.42%）微增，表需295.38万吨（-1.79/-0.60%）微降，总库存419.44万吨（-2.87/-0.68%）去库，但厂库74.10（+3.10）继续累库、社库345.34（-5.97）去化——库存向钢厂端累积、弱于螺纹。热卷吨钢亏损仍为五大材最重、制造业订单边际走弱、海外热卷出口承压。核心关注：厂库累库是否扩散、制造业订单持续性、卷螺价差走向。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

焦炭

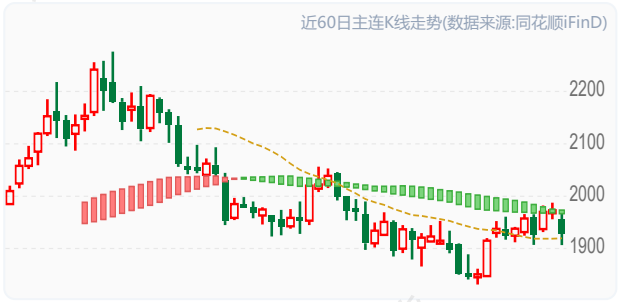
返回检索

黑色系板块 · 最新价:1928.0(日收盘)

日:转跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。前低这一档已被越过。主要看三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 33,562手 | 空头 33,362手 | 净多 7,450手 | 净空 6,654手 | 多空比 1.01

仓单分析：当前注册仓单999张合计999张。近7日减少83张(-7.7%)。历史分位53.8%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：焦炭第三轮提降落地、焦企减产应对：11-12开启第三轮提降（湿熄-50、干熄-55元/吨，11-13执行），三轮累计降幅明显；焦企吨焦盈利在提降前已卡在-9元/吨微亏，提降落地后将重新滑入全面亏损。焦企产能利用率降至70.37%、河北地区约20%限产，用减产回应亏损，焦炭库存处近四年同期低位、供给弹性有限。需求端铁水230.69万吨续降、钢厂亏损压价、冬储未启动，但焦炭低库存与焦企限产对下压空间形成托底。核心关注：第三轮提降后焦企限产范围扩大、焦煤让利幅度、铁水对刚需的拉动。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

铁矿石

返回检索

黑色系板块 · 最新价:640.5(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。主要看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 375,684手 | 空头 407,060手 | 净多 85,340手 | 净空 121,840手 | 多空比 0.92

仓单分析：当前注册仓单3,300张合计3,300张。近7日减少1,450张(-30.5%)。历史分位46.2%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：铁矿供增需减、港口累库延续：全球发运、到港环比回升，供应压力重新显现；45港库存继续累增、处高位。需求端铁水230.69万吨（-1.18）续降、创阶段新低，钢厂约九成亏损、向原料压价、按需采购，冬储补库未实质启动。宏观端美国10月CPI超预期、12月加息概率升至80%以上，美元美债偏强压制估值。西芒杜二系列投产放量，中长期供应压力明确。核心关注：铁水方向、港口累库节奏、发运到港压力。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

锰硅

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5848.0(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：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，贴着龙轨，距离很近。高点与低点一降一升，范围逐渐收窄，属收敛形状。最值得盯的是三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。还有，高低点能不能连成一边——连成一边，结构才有着落；连不成，就还在来回磨。（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（前20席位）：多头 184,730手 | 空头 186,455手 | 净多 43,590手 | 净空 45,609手 | 多空比 0.99

仓单分析：当前注册仓单16,843张合计16,843张。近7日增加13,313张(+377.1%)。历史分位46.2%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：锰硅现货价格为5650—5900元/吨，北方现货偏紧；河北钢企11月硅锰招标量为19350吨，环比减少2900吨，河钢定价6080元/吨，较10月上涨100元/吨；63家样本库存增至37万吨，处于近年同期最高水平；周产量环比下降超过5%；天津港锰矿库存下降，对成本形成支撑，成本支撑与需求偏弱相互博弈。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

有色金属板块分析

沪铅

返回检索

有色金属板块 · 最新价:15800.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，贴着龙轨，距离很近。低点和高点是逐级降低的。重点看三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 58,091手 | 空头 60,999手 | 净多 7,148手 | 净空 16,445手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单8,245张合计8,245张。近7日增加1,271张(+18.2%)。历史分位30.8%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：铅精矿进口 TC 降至 -200 至 -215 美元/干吨，国产 50 品位华北、西北、华中 0 元/金属吨，西南、华南 -100 元/金属吨，5 港进口矿库存 5.8 万吨、周减 0.6 万吨。10 月原生铅产量 29.81 万吨、环比降 1.00%、同比降 7.91%，产能利用率 66.01%、同比降 9.82 个百分点。需求端铅蓄电池综合开工率 69.98%、环比降 0.96 个百分点，电动自行车 3C 认证换版致整车配套订单收缩。供需双降、矿端偏紧。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

沪铜

返回检索

有色金属板块 · 最新价:103510.0(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低已被越过。主要看三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 117,096手 | 空头 126,608手 | 净多 18,726手 | 净空 37,715手 | 多空比 0.92

仓单分析：当前注册仓单2,444张合计2,444张。近7日减少5,401张(-68.8%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：16港进口铜精矿库存 75.7 万吨、较上期减 12.1 万吨。10 月电解铜产量 109.02 万吨、环比减 4.6%，11 月排产 105.23 万吨、同比减 7.73%，10 月检修 11 家影响约 6.7 万吨。需求端 10 月精铜杆产能利用率 60.01%、环比降 3.91 个百分点，11 月计划回升至 63.49%。矿端紧张正向冶炼减产传导，呈现供需双弱、原料端偏紧。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

沪铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:22080.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，已经在龙轨下方运行一段时间。低点已经越过了前低。眼下先盯这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。另外，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 202,830手 | 空头 186,246手 | 净多 52,136手 | 净空 29,474手 | 多空比 1.09

仓单分析：当前注册仓单46,509张合计46,509张。近7日减少7,649张(-14.1%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：电解铝建成产能 4582.2 万吨、运行 4553.1 万吨，行业开工率 98.03%，周环比各增 1 万吨，国内新增置换产能有限。需求端铝棒周产量 35.25 万吨、环比基本持平，铝线缆、铝板带、铝箔开工率持稳，铝型材开工率下降，下游以逢低采购为主。海外印尼、越南及欧美停减产产能存在投复产预期。供应受产能上限约束、需求季节性走弱，紧平衡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

沪锌 返回检索

有色金属板块 · 最新价:24880.0(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低已被越过。眼下先盯这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。另外，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 88,606手 | 空头 67,786手 | 净多 43,502手 | 净空 7,509手 | 多空比 1.31

仓单分析：当前注册仓单54,130张合计54,130张。近7日减少5,632张(-9.4%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：进口锌精矿 TC 主流 -150 至 -130 美元/干吨，国产 50 品位加工费华东 -2500、西北 -2200、华西 -2400、华中 -2700 元/金属吨；北方矿山受天气影响停工，国产矿边际收紧、冬储未引发集中补库。本周精炼锌产量 9.15 万吨、环比减 0.07 万吨，青海某厂年度检修一个月影响约 1 万吨，炼厂成品库存 3.17 万吨、减 0.10 万吨。镀锌板卷开工负荷率 77.08%、环比升 0.61 个百分点。矿紧锭稳、需求平淡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

沪镍 返回检索

有色金属板块 · 最新价:120110.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低这一档已被越过。真正要盯的是三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 98,451手 | 空头 104,031手 | 净多 25,841手 | 净空 38,089手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单88,422张合计88,422张。近7日增加488张(+0.6%)。历史分位30.8%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：10 月印尼高品位镍铁金属量 15.20 万吨、环比增 5.12%，中国镍铁 2.78 万吨、增 3.75%；硫酸镍金属量 4.68 万吨、环比减 1.24%，11 月预计 4.35 万吨。印尼 2026 年镍矿 RKAB 修订后约 2.9 亿—3 亿吨，2027 年配额将兼顾全球过剩情况。需求端 10 月不锈钢管材产量 13.46 万吨、环比降约 3%，11 月排产有望止跌。BMI 预计 2026 年全球过剩 7.55 万吨，较 2025 年 28.4 万吨明显收窄。过剩格局延续但幅度收敛。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

沪锡 返回检索

有色金属板块 · 最新价:349020.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期位于龙轨下方，小周期则在上方，步调不一致。前低已被越过。眼下先盯这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。另外，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 23,029手 | 空头 21,908手 | 净多 5,099手 | 净空 4,651手 | 多空比 1.05

仓单分析：当前注册仓单1,646张合计1,646张。近7日减少101张(-5.8%)。历史分位19.2%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：缅甸佤邦锡矿复产仅至禁矿前 40%—50%，全面复产推迟至 2027 年，近期缅矿进口环比回落、锡精矿加工费初现下行。10 月国内精炼锡产量 8615 吨，明显低于 9 月的 16070 吨；云南冶炼开工率回升至 79.79%，江西持平 28.99%，供应端有回补。需求端 10 月焊料企业开工率 76.0%、环比降 3.1 个百分点，焊料占锡消费约 50%。矿端刚性、需求边际转弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

氧化铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:2603.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；日线贴着龙轨，距离很近。前低已被越过。先说要紧的：三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。再补充一点，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 126,442手 | 空头 137,724手 | 净多 24,770手 | 净空 56,730手 | 多空比 0.92

仓单分析：当前注册仓单218,952张合计218,952张。近7日增加9,040张(+4.3%)。历史分位61.5%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：截至 11 月 13 日，氧化铝建成产能 12292 万吨、运行 9745 万吨，周环比减 20 万吨，周产量 195.6 万吨、增 1.2 万吨；电解铝运行 4528.9 万吨，氧化铝与电解铝的运行产能比降至 2.15。全口径库存 722.4 万吨、周增 4.3 万吨，高位累库延续。铝土矿港口库存 3186.65 万吨、同比增 14%，氧化铝厂原料库存 95.59 天，几内亚矿 CIF 71.5 美元/干吨。行业亏损运行、检修减产已有落地但传导迟滞。供应过剩、库存高位。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16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

工业硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:8685.0(日收盘)

日:反抽 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线在龙轨下方，中周期在上方、小周期在上方，周期之间的位置关系还不一致。低点和高点是逐级降低的。重点看小周期守不守得住，守得住并向日线传导，格局才谈改变；守不住，只是短周期的反复。其次，这轮下压的尽头——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 86,944手 | 空头 83,269手 | 净多 24,649手 | 净空 26,434手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单26,343张合计26,343张。近7日减少3,678张(-12.3%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：工业硅总炉数 760 台、开炉率 24.47%，西南减产明显、西北相对稳定。四川丰水期 10 月 31 日结束，在产炉数降至 11 台，10 月产量 2.53 万吨、11 月计划约 1.4 万吨，停炉企业多计划明年丰水期复产；新疆大厂东部停产产能年内基本不复产。需求端多晶硅、有机硅均处协同减产，1—8 月光伏装机同比降 57.86%，枯水期供应收缩与需求走弱并行。供需双弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

黄金

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:834.66(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。重点看三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 83,135手 | 空头 23,470手 | 净多 69,240手 | 净空 -33,924手 | 多空比 3.54

仓单分析：当前注册仓单118,404张合计118,404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)

基本面参考：利多因素：全球央行三季度净购金321吨创近一年单季新高，年初至今累计675吨，储备多元化战略共识为金价构筑长期底部，对价格波动敏感度低；美国中期选举后民主党夺回国会控制权，财政扩张受限或降低加息预期，政策不确定性上升为黄金提供风险溢价支撑。利空因素：美国10月CPI超预期，市场对美联储12月加息定价升温，实际利率上行抬升持有无息资产的机会成本；美元指数受鹰派政策支撑维持强势，投机性需求受压制，金价短期缺乏趋势性上行驱动。总结而言：黄金短期承压于加息预期与强美元，但央行战略性购金与政策不确定性为中长期中枢提供坚实底部。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

白银

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:11360.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。低点已经越过了前低。先说要紧的：三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。再补充一点，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 170,988手 | 空头 144,642手 | 净多 76,375手 | 净空 38,704手 | 多空比 1.18

仓单分析：当前注册仓单1,324,163张合计1,324,163张。近7日减少34,457张(-2.5%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：利多因素：投机净多头持仓降至近两年区间较低百分位，累积空头规模显著，一旦需求预期改善或出现新催化，空头回补将形成反弹推力；全球白银市场预计连续第六年供应短缺，缺口约3500万盎司，非光伏工业需求仍增长4.5%，供需结构性偏紧未根本逆转。利空因素：光伏行业白银需求预计骤降21%，太阳能作为过去五年白银需求增量的最大引擎正在熄火，工业需求乐观预期被大幅下修；美联储加息预期升温推动美元走强，白银对鹰派信号虽反应趋缓，但实际利率上行持续压制无息资产估值。总结而言：白银处于空头拥挤与需求转弱的博弈中，短期情绪修复可期但工业需求塌陷制约中期弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

碳酸锂

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:93180.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:穿越(轨上) | 小周期:远离(龙轨上方)

技术面解读：日线位于龙轨下方，中周期则在上方、小周期则在上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。先说要紧的：这步走不走得成——走成了，三个周期统一；走不成，只是小周期先动了一下。再补充一点，这轮下压的尽头——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 275,631手 | 空头 295,818手 | 净多 48,369手 | 净空 65,333手 | 多空比 0.93

仓单分析：当前注册仓单21,745张合计21,745张。近7日增加190张(+0.9%)。历史分位53.8%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：供给端，视下窝环评审批顺利推进，云母增产预期持续扰动盘面，青海DLE盐湖生产仍处旺季，智利10月碳酸锂出口量抬升，供给方面仍较为稳定。需求端电芯排产改善有限、国内新能源车零售偏弱，下游采购以刚需为主。基本面改善有限，后续重点跟踪视下窝实际复产进度、2027年津巴布韦禁令影响范围以及下游排产兑现情况。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

多晶硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:33350.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。低点和高点一个比一个低。主要看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 46,411手 | 空头 49,482手 | 净多 6,442手 | 净空 11,213手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单18,140张合计18,140张。近7日减少2,780张(-13.3%)。历史分位7.7%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：10 月国内多晶硅产量 10.51 万吨、环比降 7.81%、同比降 23.51%，西南减产幅度较大；11 月排产 8.22 万吨、环比降 21.79%，按另一口径为 8.72 万吨、行业开工率约 31%。行业库存 37.1 万吨、环比增 1.9%，处历史高位；硅片环节库存同样偏高，下游以消耗存量为主、仅从贸易商与期现商零散补库，现货签单缓慢。供给收缩、库存高企并存。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

化工板块板块分析

橡胶

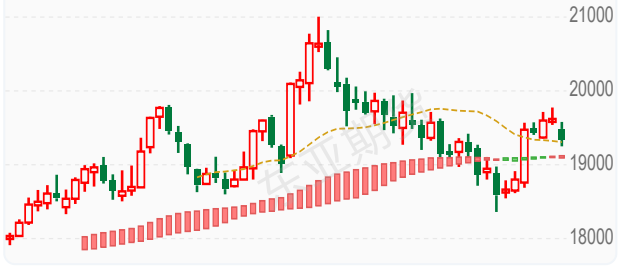
返回检索

化工板块板块 · 最新价:19345.0(日收盘)

日:回踩 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线、中周期位于龙轨上方，小周期则在下方，步调不一致。高低点还在交错，结构上没体现出规律。主要看哪一边先定下来——合到上方一侧，趋于一致；合到下方一侧，分化会传到日线。其次，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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（前20席位）：多头 75,303手 | 空头 74,385手 | 净多 18,842手 | 净空 12,168手 | 多空比 1.01

仓单分析：当前注册仓单144,040张合计144,040张。近7日减少3,250张(-2.2%)。历史分位7.7%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：橡胶大跌后的反弹，主要还是持续低库存，重点盯：泰国原料报价、产区降雨 / 厄尔尼诺进展、轮胎开工率与成材跟涨情况及库存。能化全线崩盘，RU 没有跟随，靠的是 "低库存去化 + 东南亚供给收缩预期 + 合成胶替代" 三重独立逻辑，跟原油系的成本驱动完全不是一条线。 天胶现在交易的是自身供需缺口，不是原油成本。当前天然橡胶属于供给预期强、需求现实弱的格局，短期行情由持续去库+气候减产预期主导偏强，但下游需求偏弱约束上方空间，单边追高风险较高。操作上优先跟踪两个验证信号：泰国原料是否如期放量、港口去库节奏能否延续，区间思路为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

乙二醇

返回检索

化工板块板块 · 最新价:5052.0(日收盘)

日:回踩 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨上方，小周期落到下方，步调不一致。高点一个比一个低、低点一个比一个高，范围越收越窄，属收敛形状。真正要盯的是哪一边先定下来——合到上方一侧，趋于一致；合到下方一侧，分化会传到日线。其次，结构落后位置一步，高低点走出单边结构，位置与结构才谈得上同步。（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（前20席位）：多头 283,922手 | 空头 239,521手 | 净多 122,822手 | 净空 41,103手 | 多空比 1.19

仓单分析：当前注册仓单3,332张合计3,332张。近7日减少1,947张(-36.9%)。历史分位15.4%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：国内产量高位下降，供给压力略有缓解，到港量依旧偏低为主，本周库存低位小幅累库；乙二醇近期利润有所修复，煤制乙二醇利润大幅走强，估值偏高，说明当前行情支撑更多来自于地缘，高估值的状态下自身上涨驱动预计受限。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

20号胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:16440.0(日收盘)

日:回踩 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线、中周期位于龙轨上方，小周期则在下方，几个周期的位置还不一致。高低点交错出现，结构上没有走出规律。主要看两个短周期往哪个方向走，走到龙轨的同一侧，三个周期达成一致。其次，结构落后位置一步，高低点走出单边结构，位置与结构才谈得上同步。（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（前20席位）：多头 53,291手 | 空头 53,633手 | 净多 14,827手 | 净空 15,607手 | 多空比 0.99

仓单分析：当前注册仓单7,459张合计7,459张。近7日增加202张(+2.8%)。历史分位65.4%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：橡胶大跌后的反弹，主要还是持续低库存，重点盯：泰国原料报价、产区降雨 / 厄尔尼诺进展、轮胎开工率与成材跟涨情况及库存。能化全线崩盘，RU 没有跟随，靠的是 "低库存去化 + 东南亚供给收缩预期 + 合成胶替代" 三重独立逻辑，跟原油系的成本驱动完全不是一条线。 天胶现在交易的是自身供需缺口，不是原油成本。当前天然橡胶属于供给预期强、需求现实弱的格局，短期行情由持续去库+气候减产预期主导偏强，但下游需求偏弱约束上方空间，单边追高风险较高。操作上优先跟踪两个验证信号：泰国原料是否如期放量、港口去库节奏能否延续，区间思路为主。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

东亚期货

纸浆

返回检索

化工板块板块 · 最新价:4628.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:穿越(跌破) | 小周期:穿越(跌破)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，已经在龙轨下方运行一段时间。高低点的方向不统一，结构上还没体现出规律。主要看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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（前20席位）：多头 195,717手 | 空头 232,228手 | 净多 8,303手 | 净空 95,438手 | 多空比 0.84

仓单分析：当前注册仓单441,521张合计441,521张。近7日增加3,876张(+0.9%)。历史分位92.3%，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)

基本面参考：11 月 12 日主港样本库存 221.0 万吨、周降 8.5 万吨，仍处年内偏高位；针叶浆库存 179.70 万吨、处 97.52% 分位极高位，阔叶浆 63.50 万吨、14.88% 分位低位，库存结构分化。外盘 Arauco 10 月针叶 680 美元/吨、阔叶 610 美元/吨，分别涨 10、20 美元；Suzano 11 月桉木浆再涨 20 美元。9 月漂白针叶浆进口 64.5 万吨、环比增 7.8%。需求端文化纸开工率降至 41.0%，铜版纸 42.5%，白卡纸 68%。供给充裕、需求偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

合成橡胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:15605.0(日收盘)

日:转涨 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线在龙轨上方，中周期在下方、小周期在下方，几个周期的位置还不一致。高低点交错出现，结构上没有走出规律；价格这一边还留在龙轨上方，位置与结构尚不一致。真正要盯的是小周期收不收得回——收回来，三个周期重新同步；收不回，分化会向日线传导。其次，这种不一致怎么收场——形状跟着位置修复，还是位置跟形状走，出来一边才算数。（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（前20席位）：多头 53,130手 | 空头 52,663手 | 净多 10,456手 | 净空 12,244手 | 多空比 1.01

仓单分析：当前注册仓单10,450张合计10,450张。近7日减少1,390张(-11.7%)。历史分位15.4%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：合成橡胶回调后目前以震荡为主，盘面驱动已从 "原油地缘情绪" 切换到 "丁二烯成本" 主线。但原油高位回调候丁二烯也大幅回调，成本下滑了。本质是原油暴跌带动丁二烯成本预期下移 + 能化板块系统性抛售；但顺丁生产亏损已达 900 + 元 / 吨、社会库存仅 3.8 万吨，自身基本面比燃油、纯苯这些纯成本驱动品种更有韧性，所以跌幅也相对小。短期看原油能否企稳，若丁二烯止跌，BR 在亏损成本线附近会有较强支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

塑料

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8371.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的。低点和高点是逐级降低的。眼下先盯三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。另外，前高收不收得回——收不回，原来的样子不变；收回了，要重新看。（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（前20席位）：多头 283,964手 | 空头 265,420手 | 净多 72,875手 | 净空 62,861手 | 多空比 1.07

仓单分析：当前注册仓单4,208张合计4,208张。近7日减少1,517张(-26.5%)。历史分位19.2%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：11月塑料供应端压力将逐步显性化，国内产量预计增至140万吨，环比增加1.21万吨，且有新增产能投放，蓝海新材料20万吨、中沙古雷60万吨、华锦阿美45万吨等装置计划11月投产。需求端则面临旺季消退拐点，北方棚膜需求逐步收尾，地膜尚未大规模启动，农膜开工率预计回落至45.30%；包装膜受电商节备货结束后订单回落影响，表观消费量微降至162.1万吨。下游采购谨慎，刚需为主，供需格局从紧平衡向宽松过渡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

东亚期货

PVC

返回检索

化工板块板块 · 最新价:4887.0(日收盘)

日:刚跌破 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的。低点和高点一个比一个低。真正要盯的是三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 568,467手 | 空头 566,521手 | 净多 252,726手 | 净空 323,715手 | 多空比 1.00

仓单分析：当前注册仓单109,717张合计109,717张。近7日减少2,603张(-2.3%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：国内产量持续下降且处于同比低位，本周电石法产量低位上升，乙烯法产量大幅下降，需求端下游开工相对平稳，出口订单相对疲软，供给约束下PVC库存低位，成本端本周电石价格上涨，乙烯价格高位坚挺，氯碱企业以氯补碱，PVC成本支撑优势突出，价格偏强。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

PP

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8964.0(日收盘)

日:刚跌破 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的。低点和高点一个比一个低。最值得盯的是这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。还有，前高收不收得回——收不回，原来的样子不变；收回了，要重新看。（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（前20席位）：多头 383,427手 | 空头 334,804手 | 净多 119,184手 | 净空 43,224手 | 多空比 1.15

仓单分析：当前注册仓单25,892张合计25,892张。近7日增加1,274张(+5.2%)。历史分位38.5%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：国内PP检修装置持续复产，行业供应稳步回升，市场货源趋于宽松。油制成本跟随高位原油保持坚挺，PDH 利润承压，装置开工弹性有限，整体供给端暂无收缩预期，近端供应压力温和抬升。需求端下游制品开工小幅修复，但终端订单改善有限，成品库存偏高，下游工厂仅维持刚需随采，原料主动补库意愿薄弱，需求端实质性回暖尚未兑现。成本端来看，11月CP价格出台，丙丁烷**涨幅均低于此前预期**，关注原料端变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

苯乙烯

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8924.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。低点与高点都在逐个降低。主要看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 146,562手 | 空头 132,463手 | 净多 38,115手 | 净空 15,843手 | 多空比 1.11

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。近7日减少1,102张(-100.0%)。历史分位12.5%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：上游纯苯方面，国内供增需减，进口偏低，本周纯苯继续去库且库存保持在同比偏低位，纯苯国内外价差大幅回落，说明外盘供需相对前期偏紧格局边际宽松，内盘强外盘弱。苯乙烯自身供需双弱，近期苯乙烯基差强势格局有所收敛，且内外盘价格倒挂，苯乙烯成本支撑边际走弱，不过目前库存依旧偏低，供需依旧偏紧；但内盘溢价过高，且估值偏高。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

东亚期货

PTA

返回检索

化工板块板块 · 最新价:6070.0(日收盘)

日:转跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，贴着龙轨，距离很近。低点和高点是逐级降低的。先说要紧的：三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。再补充一点，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 695,939手 | 空头 620,121手 | 净多 271,871手 | 净空 106,471手 | 多空比 1.12

仓单分析：当前注册仓单22,379张合计22,379张。近7日增加19,182张(+600.0%)。历史分位76.9%，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)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：周度供减需平，供需整体变化不大，PTA库存环比去库，当前加工费仍处于同比偏高位，估值略高，聚酯端库存压力近期回升，且聚酯利润本周下降，需求整体仍偏弱，PTA月差小幅反弹，价格跟随成本端震荡。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

甲醇

返回检索

化工板块板块 · 最新价:3209.0(日收盘)

日:转涨 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线在龙轨上方，中周期在下方、小周期在下方，几个周期的位置还不一致。高低点交错出现，结构上没有走出规律。最值得盯的是小周期收不收得回——收回来，三个周期重新同步；收不回，分化会向日线传导。还有，结构落后位置一步，高低点走出单边结构，位置与结构才谈得上同步。（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（前20席位）：多头 595,733手 | 空头 528,658手 | 净多 156,955手 | 净空 45,812手 | 多空比 1.13

仓单分析：当前注册仓单4,711张合计4,711张。近7日减少389张(-7.6%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：供应方面久泰200万吨计划近期重启，龙兴泰30万吨月底重启，11月中旬重启装置较多，关注兑现，宝丰280万吨新装置或开车推迟至11月下旬左右。伊朗甲醇装置大部分装置均停车中，当前伊朗仅两套装置低负荷运行，主要受制于封锁影响，当前伊朗罐容紧张。需求方面传统需求开工率近期回升，MTBE、甲醛、二甲醚、DMF、醋酸开工负荷提升，周内内地成交情绪较好，下游积极补货。烯烃需求回落，周内诚志两套MTO装置均停车检修，华东甲醇价格偏高，预计继续压制MTO需求，但部分装置或计划重启，关注兑现。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

玻璃

返回检索

化工板块板块 · 最新价:883.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。高低点交错出现，结构上没有走出规律。真正要盯的是三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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（前20席位）：多头 636,763手 | 空头 755,763手 | 净多 88,940手 | 净空 263,394手 | 多空比 0.84

仓单分析：当前注册仓单1,641张合计1,641张。近7日减少240张(-12.8%)。历史分位15.4%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：11月多条产线停产冷修，浮法日熔量降至14.03万吨/天的年内新低；截至11/5，样本企业库存为6896.2万重箱，环比下降2.21%，但同比偏高9.23%；煤炭、石油焦燃料周均利润分别为-152.26元/吨、-179.98元/吨；地产竣工同比-25.1%，深加工订单约10.1天，冷修预期带来低位反弹，但基本面仍偏弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

纯碱

返回检索

化工板块板块 · 最新价:976.0(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。高低点交错出现，结构上没有走出规律。眼下先盯三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。另外，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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（前20席位）：多头 632,789手 | 空头 769,501手 | 净多 50,486手 | 净空 345,882手 | 多空比 0.82

仓单分析：当前注册仓单2,831张合计2,831张。近7日减少903张(-24.2%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：11月5日当周产量为70.62万吨，环比增加8.23万吨（+13.19%），产能利用率75.33%，环比提升8.78个百分点；厂家库存141.89万吨（11/9，环比+0.43%）；沙河重碱971元/吨，氨碱、联碱利润分别为-179.95元/吨、-127.5元/吨；山东海天150万吨产能退出，浮法日熔量下降，整体来看供给端宽松使价格承压。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

短纤

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7826.0(日收盘)

日:转跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的。低点和高点一个比一个低。真正要盯的是三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，前高收不收得回——收不回，原来的样子不变；收回了，要重新看。（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（前20席位）：多头 167,878手 | 空头 176,108手 | 净多 21,731手 | 净空 34,938手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单1,562张合计1,562张。近7日增加1,442张(+1201.7%)。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)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：整体供需双弱，短纤周度供给增速大于需求，下游涤纱成品库存整体处于同比偏高位，因此开工意愿不足；短纤本周低位累库，仍受制于需求订单偏弱，本周短纤加工费回落，短期仍有回落的空间。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

烧碱

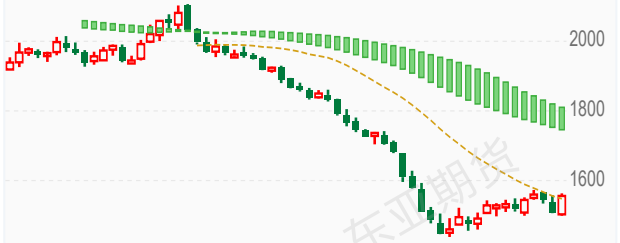
返回检索

化工板块板块 · 最新价:1556.0(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的，其中日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。低点与高点都在逐个降低。主要看三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，前高收不收得回——收不回，原来的样子不变；收回了，要重新看。（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（前20席位）：多头 147,427手 | 空头 155,470手 | 净多 18,262手 | 净空 30,454手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单111张合计111张。近7日减少140张(-55.8%)。历史分位7.7%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：上周上半周烧碱盘面延续自10月29日的反弹，核心的交易逻辑PVC受中东地缘降温预期影响大幅下跌，抬升烧碱成本，同时盘面上涨收复贴水。随着盘面贴水修复，下半周随着PVC价格反弹，烧碱再次被空配。液氯价格整体表现依旧较为坚挺，企业仍能以氯补碱，暂看不到大规模减产，上周烧碱开工环比下降，同比处于低位，后期液氯、PVC仍是关注重点。上周液碱工厂库存环比去库，但库存依旧处于历年高位，库存压力仍大。氧化铝运行产能边际下降，非铝需求维持弱势，出口同样弱势。烧碱供需预期仍弱，绝对价格低位。中长期烧碱仍旧是供需过剩（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

尿素

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1733.0(日收盘)

日:刚跌破 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。低点与高点都在逐个降低。重点看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（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（前20席位）：多头 151,717手 | 空头 175,312手 | 净多 19,588手 | 净空 72,843手 | 多空比 0.87

仓单分析：当前注册仓单3,348张合计3,348张。近7日增加2,686张(+405.7%)。历史分位46.2%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：上轮印标 170 万吨招标因中国货源 FOB 净回倒挂，印度实际采购量有限；市场正在等待下一轮印标落地。国内价格处于全球洼地，出口预期对盘面形成下方支撑。国内淡储采购逐渐入市，贸易商开始低位备货，低价货源成交改善。厂家顺势挺价，预售订单天数回升至 7.24 天（环比 + 1 天）。市场传闻部分气头、煤头装置有检修计划，供应收缩预期升温。能化全线暴跌，尿素逆势涨 1%，靠的是 "印标预期 + 淡储补库 + 检修传闻" 三把预期牌在撑；但现实是日产 21 万吨高位、企业库存创历史同期新高、复合肥开工率仅 26%，供需格局依然宽松。当前上涨是预期驱动的反弹，不是反转 —— 印标落地前偏强震荡，一旦预期落空，高库存现实会快速把价格打回去。追高需谨慎，重点盯印标结果。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

丙烯

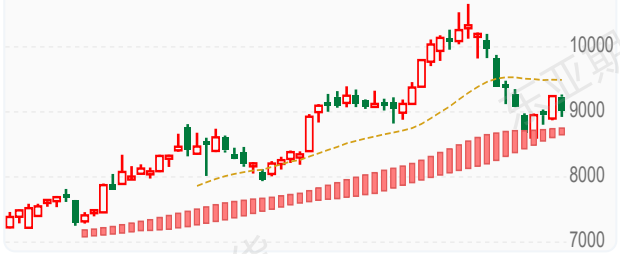
返回检索

化工板块板块 · 最新价:9023.0(日收盘)

日:转涨 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：日线位于龙轨上方，中周期则在下方、小周期则在下方，几个周期的位置还不一致。高点在抬高、低点在降低，波动范围越拉越开，属扩张形状。最值得盯的是小周期收不收得回——收回来，三个周期重新同步；收不回，分化会向日线传导。还有，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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（前20席位）：多头 18,454手 | 空头 18,024手 | 净多 1,774手 | 净空 1,678手 | 多空比 1.02

仓单分析：当前注册仓单365张合计365张。近7日增加65张(+21.7%)。历史分位53.8%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：国内PP检修装置持续复产，行业供应稳步回升，市场货源趋于宽松。油制成本跟随高位原油保持坚挺，PDH 利润承压，装置开工弹性有限，整体供给端暂无收缩预期，近端供应压力温和抬升。需求端下游制品开工小幅修复，但终端订单改善有限，成品库存偏高，下游工厂仅维持刚需随采，原料主动补库意愿薄弱，需求端实质性回暖尚未兑现。成本端来看，11月CP价格出台，丙丁烷**涨幅均低于此前预期**，关注原料端变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16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

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:4155.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。前低这一档已被越过。真正要盯的是三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 126,273手 | 空头 110,773手 | 净多 41,037手 | 净空 12,627手 | 多空比 1.14

仓单分析：当前注册仓单66,560张合计66,560张。近7日增加65,000张(+4166.7%)。历史分位61.5%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：前期原油快速走弱，带动能化情绪崩塌，沥青高位获利盘集中出逃，领跌能化，前期强势格局被打破。目前沥青成本支撑松动。沥青属于渣油副产品，利润跟随原油波动；前期裂解价差修复、炼厂生产意愿回升，成本端不再是单边强驱动。当前国内沥青整体开工率仍处在近年同期低位，前期受马瑞重质原油到港约束，炼厂想生产但原料不足，产量受限、绝对库存偏低，这是之前最核心的利多。沥青自身开工率仅 26%、社库同比 - 70% 的极低库存。短期看成本主导波动，中期要看赶工结束后需求回落与低库存之间的博弈 —— 成本跌到位后，低库存会提供下方支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

燃油

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:3894.0(日收盘)

日:转跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；日线贴着龙轨，距离很近。前低已被越过。先说要紧的：三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。再补充一点，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 91,901手 | 空头 96,274手 | 净多 12,006手 | 净空 21,629手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。近7日减少20,820张(-100.0%)。历史分位15.4%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：高硫裂解已处于零轴附近的极低区域，继续向下的空间有限，向上需要海峡通行状况或地缘事件催化；低硫裂解相对健康，由柴油和运费支撑。因此，LU 强于 FU 的格局没有改变，LU–FU 价差仍具备向上修复空间（上方参考 1,000 元 / 吨）。震荡为主，倾向于超跌反弹后的高位滞涨，单边不建议追多。下方：有库存累积作为缓冲，但裂解价差已经处于极低水平，深跌空间有限，4,000 元 / 吨一线对 FU 构成较强支撑。上方：取决于霍尔木兹海峡通行状况与美伊谈判走向。如果局势缓和，价格会重回下行通道；如果局势升级，供应端的硬约束会迅速放大价格弹性，但回到前期极高点的概率不高，更可能是阶段性的反弹高点。当前位置直接做空 FU 的性价比较低，警惕超跌后的反弹；但若地缘局势给出合适的高位，单边策略仍保留逢高做空的态度。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

液化气

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:5837.0(日收盘)

日:转跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，贴着龙轨，距离很近。低点已经越过了前低。眼下先盯三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。另外，这个位置收不收得回——收回来，结构复原；收不回，就要按新的高低点关系看。（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（前20席位）：多头 62,620手 | 空头 60,203手 | 净多 12,074手 | 净空 10,152手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单5,826张合计5,826张。近7日增加420张(+7.8%)。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)

基本面参考：供给端国内供应量或小幅增加，总量或在46.7万吨左右；需求方面，燃烧端需求难有实质性改善，下游将维持刚需采购节奏，按需采购。化工领域则呈现分化态势。烯烃深加工中，华南两套烷基化装置计划开工，将带动碳四需求迎来增量；烷烃方面，山东一套顺酐装置存在开工计划，对丁烷需求形成支撑。但与此同时，华北、山东各有一套PDH装置计划停工检修，丙烷需求相应回落。外盘方面，11月CP价格出台，丙烷720美元/吨，较上月涨40美元/吨；丁烷780美元/吨，较上月涨50美元/吨，丙丁烷**涨幅均低于此前预期。**（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

原油

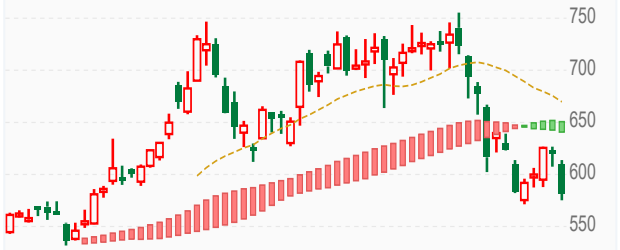
返回检索

原油产业链板块 · 最新价:581.4(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的；日线已经在龙轨下方运行一段时间。高点一个比一个高、低点一个比一个低，范围越拉越开，属扩张形状。真正要盯的是三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，结构比位置慢一步，高低点连成单边结构之后，位置与结构才算真正同步。（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)



仓单分析：当前注册仓单3,666,000张合计3,666,000张。历史分位69.2%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：本周油轮运费下跌，中东相关航线跌幅较缓，西非、南美航线大幅回落，当前价格下国内、海外炼厂利润反弹，叠加原料供应恢复，12月开工预期提升。供给端中东原油外运总量已经接近战前，缺口集中在海峡与伊朗两端。据 Kpler，10 月经霍尔木兹海峡出口的原油日均1030万桶，计入延布与富查伊拉两个替代出口后，全区外运1660万桶/日，接近战前1700万桶/日的水平。据彭博调查，OPEC10月产量增加93万桶/日至2280万桶/日，约为战前水平的88%，其中沙特增产97万桶/日至920万桶/日。需求端，三大机构在10月月报中下调了2026年需求的预估，EIA降至同比减少197万桶/日，IEA降至下降260万桶/日，OPEC的增速预估仅剩18万桶/日。地缘层面，美国对伊朗开展进一步军事行动的可能性持续降低，油价回落后震荡。9月以来中东原油发运仍有韧性，原油处低库存下的紧平衡格局。后期美伊地缘局势仍将对波动节奏形成主导，若达成包括美国解除对伊朗制裁在内的相关协议，油价可能持续承压。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

农产品板块分析

豆一

返回检索

农产品板块 · 最新价:5011.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的。前低已被越过。先说要紧的：三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。再补充一点，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（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（前20席位）：多头 257,077手 | 空头 240,591手 | 净多 99,905手 | 净空 61,129手 | 多空比 1.07

仓单分析：当前注册仓单85,844张合计85,844张。近7日增加1,335张(+1.6%)。历史分位96.2%，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)

基本面参考：供应端，东北新豆上市进入常态阶段，基层农户惜售与贸易商挺价心态延续，但盘面走弱使贸易环节建库意愿下降，收购转为按需补库，产区流通粮源维持阶段性偏紧格局。需求端，销区食品豆与蛋白企业开机平稳，采购延续刚需小单，对高价大豆的接受度有限，成交缺乏放量。大多头席位摩根大通10月30日净多持仓19542，今日净多持仓10465，累计减仓共9077手（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

玉米

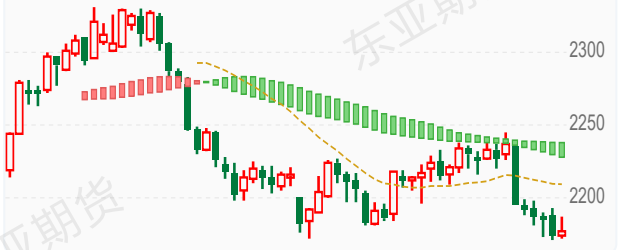
返回检索

农产品板块 · 最新价:2177.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低这一档已被越过。主要看三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 950,892手 | 空头 973,118手 | 净多 58,784手 | 净空 111,888手 | 多空比 0.98

仓单分析：当前注册仓单151,058张合计151,058张。近7日增加31,681张(+26.5%)。历史分位92.3%，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)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：供应端，新作上市量继续增加，基层售粮心态平稳，贸易环节建库意愿一般，北港到货充裕、收购价小幅下调；北方四港库存 258.4 万吨，延续累积。需求端，深加工周度需求 125.40 万吨，企业库存 295.3 万吨，补库与压价心态并存，饲料端以滚动采购为主（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

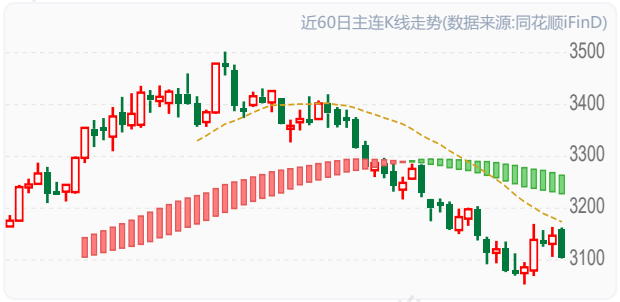
豆粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:3105.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；日线已经在龙轨下方运行一段时间。低点和高点一个比一个低。重点看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，这轮下压的尽头在哪——继续压，还是原样；出现止步动作，才谈修复。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 1,403,809手 | 空头 1,502,663手 | 净多 186,050手 | 净空 340,683手 | 多空比 0.93

仓单分析：当前注册仓单51,845张合计51,845张。近7日减少1,054张(-2.0%)。历史分位15.4%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：11月6日当周油厂开机率52.17%，豆粕库存123.59万吨，周环比增加4.95万吨，同比偏高20.87%，部分统计口径下已升至138.94万吨，创近4年新高；10月大豆到港854—900万吨，11—12月900—1000万吨；进口压榨利润为-206元/吨；美豆丰产、巴西播种进度66.8%偏快，供应充裕。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

豆油

返回检索

农产品板块 · 最新价:8591.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低这一档已被越过。重点看三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。其次，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 309,939手 | 空头 338,668手 | 净多 35,945手 | 净空 98,145手 | 多空比 0.92

仓单分析：当前注册仓单27,292张合计27,292张。近7日增加62张(+0.2%)。历史分位26.9%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：豆油库存仍处于高位：11月6日当周，商业库存为150.77万吨（周环比增加1.07万吨），压榨厂库存为128.83万吨；10月起大豆到港减少，油厂开机率回落，市场交易去库预期；中储粮连续三轮收储采购，11月18日再采购20万吨，提供边际支撑；豆棕价差由倒挂转为+225—450元/吨的正值，豆油性价比削弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

棕榈油

返回检索

农产品板块 · 最新价:9009.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。低点与高点都在逐个降低。先说要紧的：三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。再补充一点，价格到前高面前的表现——过得了前高，需要重估；过不了，维持原样。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 352,217手 | 空头 371,171手 | 净多 62,183手 | 净空 104,549手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单2,223张合计2,223张。近7日增加1,579张(+245.2%)。历史分位34.8%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)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：MPOB显示10月产量215.37万吨，环比增加1.74%；出口170.87万吨，环比增加约56%；库存362.12万吨，环比增加3.15%，创历史新高，但低于预期375万吨。11月前10日产量环比下降4.2%（另一统计口径为下降26.05%），出口环比下降1.9%—2.3%；国内商业库存121万吨，同比翻倍。报告利空部分出尽后阶段性反弹，但高库存限制上行空间。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

东亚期货

鸡蛋 返回检索

农产品板块 · 最新价:3263.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读：日线在龙轨下方，中周期在上方、小周期在上方，几个周期的位置还不一致。高低点交错出现，结构上没有走出规律。先说要紧的：这步走不走得成——走成了，三个周期统一；走不成，只是小周期先动了一下。再补充一点，结构走势滞后一步，需要高低点走出单边结构，多周期与价格结构才算完全同步。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 100,904手 | 空头 101,277手 | 净多 17,768手 | 净空 15,837手 | 多空比 1.00

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。历史分位33.3%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

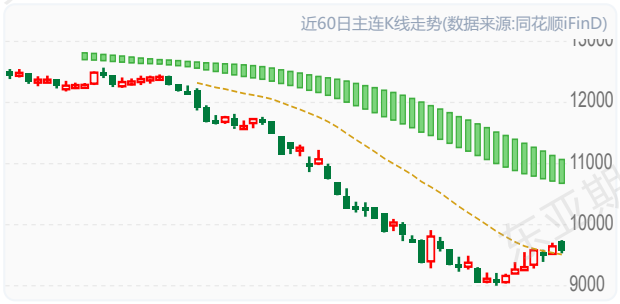
基本面参考：本轮蛋价反弹修复养殖单位毛利，盈亏改善显著弱化老鸡淘汰意愿，大量养殖户对超龄、适龄淘汰鸡选择延迟淘汰，通过延长饲养周期摊薄固定成本、博取蛋价红利。该行为直接抬升在产蛋鸡存量基数，延缓产能去化节奏。根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2026年11月16日，全国生产环节库存为0.87天，较昨日持平。流通环节库存为1.27天，较昨日持平（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

生猪 返回检索

农产品板块 · 最新价:9575.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。低点和高点一个比一个低。眼下先盯三个周期会不会继续同步——继续同步，弱势未变；出现分化，说明这一边的力量在松动。另外，高低点会不会继续往下——继续往下，形态不变；哪天不走了，要重新看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 96,077手 | 空头 110,212手 | 净多 3,930手 | 净空 33,191手 | 多空比 0.87

仓单分析：当前注册仓单725张合计725张。历史分位34.6%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：全国均价8.54—8.60元/公斤，低位企稳；三季度末能繁母猪存栏3602万头，同比下降10.7%，首次跌破正常保有量的96%，10月环比再下降1.57%；出栏均重130.17公斤，处于近年同期高位；自繁自养亏损约419元/头；立冬后腌腊启动，屠宰开工率回升至33.04%，产能去化继续但速度较慢。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

白糖 返回检索

农产品板块 · 最新价:5099.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低这一档已被越过。真正要盯的是三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。其次，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 464,475手 | 空头 579,388手 | 净多 58,442手 | 净空 205,147手 | 多空比 0.80

仓单分析：当前注册仓单19,824张合计19,824张。近7日增加27张(+0.1%)。历史分位19.2%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：广西首批糖厂今日进入开榨窗口，新糖预售5200-5430元/吨，开秤价尚未落地。云南已5家开榨、同比增1家，新糖5130-5150元/吨、同比低450元；广东广垦11月23日开榨、提前五天。新糖上市节奏已取代外盘成为定价主导，盘面转为贴水后下方空间收窄，趋势偏空、节奏放缓（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

棉花 返回检索

农产品板块 · 最新价:15565.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线在龙轨下方，中周期在上方、小周期在上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。重点看这步走不走得成——走成了，三个周期统一；走不成，只是小周期先动了一下。其次，这个下压还走不走——继续下移，形态保持；低点止步或高点收复，要重新看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 466,445手 | 空头 446,283手 | 净多 78,189手 | 净空 50,687手 | 多空比 1.05

仓单分析：当前注册仓单6,311张合计6,311张。近7日减少177张(-2.7%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：11月13日郑商所棉花期货仓单录得6304张，较上一交易日减少7张，有效预报录得84张。下方支撑在产量预期调整及新年度仓单注册偏慢下，上方压力来自套保与下游棉纱高库存。关注下游能否出现阶段性补单（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

菜粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:2252.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:接近(龙轨上方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：日线、小周期在龙轨下方，中周期在上方，步调不一致。低点和高点一个比一个低。先说要紧的：两个短周期往哪个方向走，走到龙轨的同一侧，三个周期达成一致。再补充一点，价格到前高面前的表现——过得了前高，需要重估；过不了，维持原样。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 354,323手 | 空头 368,007手 | 净多 41,510手 | 净空 69,838手 | 多空比 0.96

仓单分析：当前注册仓单2,232张合计2,232张。近7日减少3,038张(-57.6%)。历史分位3.8%，处于近三年低位，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：11月6日当周菜籽油厂开机率29.69%，压榨量11.14万吨，环比增加1.64万吨；港口菜粕库存24.22万吨，环比增加8.71%，同比下降52.94%；10月菜籽压榨量超预期，年底库存或累积至40万吨；水产消费进入淡季，澳洲新作即将收割，远月到港压力增加，豆菜粕价差偏高提供替代支撑，整体偏弱寻底。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

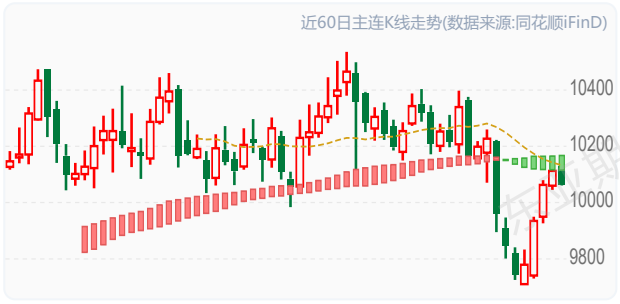
菜油

返回检索

农产品板块 · 最新价:10065.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线贴着龙轨，距离很近。低点与高点都在逐个降低。真正要盯的是这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，前高收不收得回——收不回，原来的样子不变；收回了，要重新看。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 230,457手 | 空头 217,477手 | 净多 61,556手 | 净空 65,653手 | 多空比 1.06

仓单分析：当前注册仓单30张合计30张。近7日增加30张(+0.0%)。历史分位34.6%，处于中等偏低水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考：11月6日当周进口压榨菜油库存45.63万吨，环比减少0.03万吨，同比下降14.47万吨；华东库存36.8万吨，同比偏低，为三大油脂中最低；10—12月菜籽到港预估29、45、59万吨，澳洲新作即将收割，四季度供应由紧转松；欧洲菜油进口利润倒挂，中期累库压力渐显，低库存带来的价格支撑正在减弱。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

苹果

返回检索

农产品板块 · 最新价:6116.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:穿越(轨上)

技术面解读：日线落在龙轨下方，中周期落到上方、小周期落到上方，步调不一致。高低点还在交错，结构上没体现出规律。真正要盯的是这步走不走得成——走成了，三个周期统一；走不成，只是小周期先动了一下。其次，结构走势滞后一步，需要高低点走出单边结构，多周期与价格结构才算完全同步。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 88,879手 | 空头 90,411手 | 净多 12,251手 | 净空 14,079手 | 多空比 0.98

仓单分析：

基本面参考：本轮上涨性质是入库利空落地不及悲观预期叠加交割品结构偏紧的估值修复。趋势上增产与弱消费未改，反弹高度受套保盘制约。关注产区现货能否跟涨与仓单注册进度（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

东亚期货

红枣

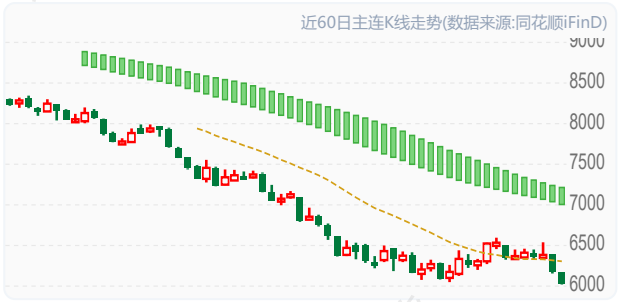
返回检索

农产品板块 · 最新价:6030.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:远离(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的，其中日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低这一档已被越过。重点看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 111,071手 | 空头 133,812手 | 净多 18,787手 | 净空 64,479手 | 多空比 0.83

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)

基本面参考：新疆红枣主产区进入新枣集中采收上市的阶段，新季红枣产量有恢复，行业预估总产量约60万吨，对比上一年有小幅增加。产区货源供给充足，地头开秤报价偏低，入疆收购的客商拿货节奏平缓，大多随采随收，按需备货，很少大批量锁货囤货，产区购销氛围平淡。郑商所交割标准的修订是自2022年以来不断放宽标准，而本次的修订明显是提高了交割标准，但对市场的影响是逐步的，后续关注交易所交割细则调整落地情况、市场与政策的博弈（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

花生

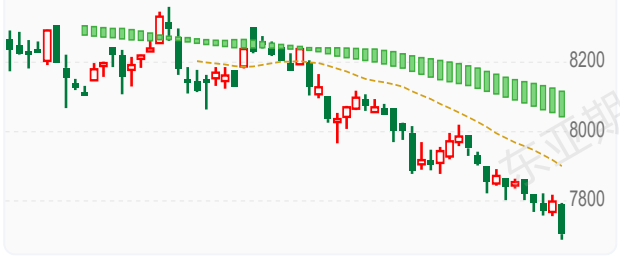
返回检索

农产品板块 · 最新价:7704.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。重点看这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。其次，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（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（前20席位）：多头 170,588手 | 空头 187,241手 | 净多 31,762手 | 净空 59,816手 | 多空比 0.91

仓单分析：当前注册仓单900张合计900张。近7日增加900张(+0.0%)。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)

基本面参考：部分持货商信心不足，成交存在议价空间，整体成交价格延续稳中趋弱走势，市场供需陷入僵持，购销交投清淡。花生价格缺少向上驱动，短期或以低位震荡调整为主。后续重点跟踪油厂实际收购进度，以及 12 月传统需求旺季到来之后，终端消费能否回暖（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16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

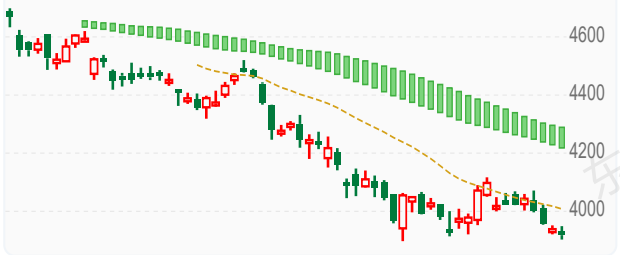
返回检索

股指期货板块 · 最新价:3918.2(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。眼下先盯三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。另外，这个位置能不能收回——收回来，结构复原；收不回，市场按新的高低点关系走。（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（前20席位）：多头 131,499手 | 空头 149,510手 | 净多 -4,918手 | 净空 35,810手 | 多空比 0.88

仓单分析：

基本面参考：利多因素：政策底逐步构筑，央行将股票回购增持再贷款转为制度性安排并下调利率，国常会首提完善资本市场稳市机制，托底预期强化；IF基差贴水幅度相对可控，衍生品定价未过度悲观，企业盈利预期在政策支撑下存在修复空间。利空因素：冲高回落显示买盘持续性不足，AI硬件与科技板块回调拖累指数权重表现，多空分歧随成交放大而加剧；美联储加息预期升温压制全球风险偏好，外资情绪传导对A股形成阶段性压力。总结而言：沪深300政策托底与盈利修复预期并存，但外部紧缩与内部买盘不济制约短期上行弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

IH

返回检索

股指期货板块 · 最新价:2729.6(日收盘)

日:已下跌 | 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、中周期、小周期都处在龙轨下方，步调是一致的，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低这一档已被越过。眼下先盯三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。另外，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 48,420手 | 空头 56,487手 | 净多 -4,458手 | 净空 12,861手 | 多空比 0.86

仓单分析：

基本面参考：利多因素：政策底逐步构筑，央行将股票回购增持再贷款转为制度性安排并下调利率，国常会首提完善资本市场稳市机制，托底预期强化；IF基差贴水幅度相对可控，衍生品定价未过度悲观，企业盈利预期在政策支撑下存在修复空间。利空因素：冲高回落显示买盘持续性不足，AI硬件与科技板块回调拖累指数权重表现，多空分歧随成交放大而加剧；美联储加息预期升温压制全球风险偏好，外资情绪传导对A股形成阶段性压力。总结而言：沪深300政策托底与盈利修复预期并存，但外部紧缩与内部买盘不济制约短期上行弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

IC

返回检索

股指期货板块 · 最新价:6194.8(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都位于龙轨下方，步调是一致的；日线离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。前低已被越过。先说要紧的：三个周期会不会保持同步——保持住，弱势就延续；有周期先走好，短期就当反弹看。再补充一点，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 128,831手 | 空头 139,131手 | 净多 6,589手 | 净空 20,763手 | 多空比 0.93

仓单分析：

基本面参考：利多因素：政策稳市举措从临时应对转向制度性安排，中小盘流动性风险得到机制性缓释，市场情绪企稳后IC弹性通常大于大盘指数；三季报业绩仍存亮点，部分中盘制造与科技类成分股盈利韧性对指数形成底部支撑。利空因素：IC年化基差贴水率约6.91%，远月合约贴水更深，衍生品市场对中小盘远期走势持谨慎态度；中国10月制造业PMI回落至49.3，中小企业分化加剧，中证500成分股中中小市值企业盈利预期承压。总结而言：中证500受益于流动性机制改善与业绩亮点，但贴水结构与中小企景气走弱构成主要制约。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16日）

IM

返回检索

股指期货板块 · 最新价:6023.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:远离(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨下方)

技术面解读：三个周期都落在龙轨下方，步调是一致的；就日线来说，离龙轨相当远，距离明显拉开，有一定风险。低点已经越过了前低。眼下先盯这种同步稳不稳——稳住，弱势格局未变；有周期先止步，需重新评估。另外，修复的进展——收回来，修复就算完成；迟迟收不回，这个位置就是后面的参照。（本内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。）



资金情况（前20席位）：多头 220,859手 | 空头 245,503手 | 净多 2,619手 | 净空 44,262手 | 多空比 0.90

仓单分析：

基本面参考：利多因素：两融余额持续出清后抛压趋于衰竭，空头回补与抄底资金在政策催化下形成合力，小盘成长板块弹性最大；半导体产业链在产业催化下全面爆发，中证1000中科技与专精特新成分股集中，直接受益于风险偏好回升。利空因素：IM年化基差贴水率高达7.36%，为四大期指中最深，反映市场对小盘股远期盈利与流动性的双重担忧；10月小型企业PMI仅47.5，景气收缩幅度远超大中型企业，小盘股基本面支撑薄弱。总结而言：中证1000短期受资金回补与科技催化提振，但深度贴水与小微企业经营压力制约反弹持续性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月16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。