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24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24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

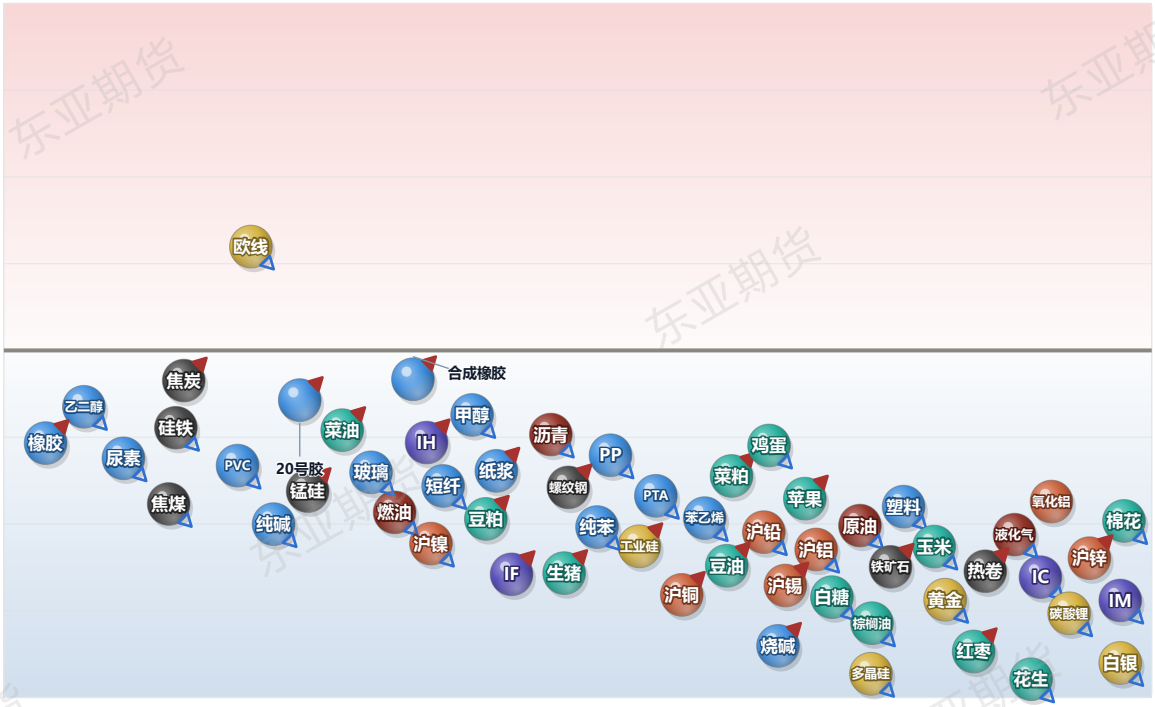
品种状态全景图

全景统计 轨上 1 ▲涨 0 ▼跌 1 | 轨下 57 ▲涨 23 ▼跌 33

当日 ▲涨 23 ▼跌 34 ●平 1

●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

热卷 返回检索

黑色系板块 · 最新价:3130.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，步调不一致。低点和高点一个比一个低。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 1,108,617手 | 空头 1,030,376手 | 净多 380,645手 | 净空 183,330手 | 多空比 1.08

仓单分析：当前注册仓单201,093张合计201,093张。近7日减少15,034张(-7.0%)。历史分位11.5%，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：热轧板卷总库存411.26万吨；热轧卷板社会库存274.30万吨。板材总库存与社会库存并存，制造业需求提供支撑：汽车、家电与机械出口决定卷板消耗，制造业景气相对钢材建筑端更稳。钢厂排产与下游采购节奏影响库存结构，产能在不同钢材品种间切换调节供给。社库与厂库的变化差异反映货源流转，制造业需求与出口订单构成板材价格支撑，库存去化速度对应需求兑现。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

焦炭

返回检索

黑色系板块 · 最新价:1951.0(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。最值得盯的是小周期守不守得住，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。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 33,374手 | 空头 32,635手 | 净多 7,763手 | 净空 5,692手 | 多空比 1.02

仓单分析：当前注册仓单1,180张合计1,180张。近7日增加181张(+18.1%)。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：焦炭库存华东81.63万吨；10月焦炭产量3923.9万吨。区域库存与月度产量并存，焦企利润与环保限产影响供应：吨焦利润决定开工与投产，环保政策约束污染物 排放与产能利用率。需求端钢厂采购与高炉开工构成消费主体，钢厂利润与铁水产量决定焦炭消耗与压价意愿。库存变化反映供需匹配，焦企利润与钢厂采购的博弈主导价格，成本端焦煤价格构成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

螺纹钢

返回检索

黑色系板块 · 最新价:3028.0(日收盘)

日:已下跌 | 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。真正要盯的是小周期守不守得住，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，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 950,649手 | 空头 989,408手 | 净多 334,467手 | 净空 251,261手 | 多空比 0.96

仓单分析：当前注册仓单35,558张合计35,558张。近7日减少20,173张(-36.2%)。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：螺纹钢总库存460.37万吨；表观消费量当周188.31万吨。总库存与表观消费同步运行，建筑钢材需求处旺季转换阶段：地产新开工与基建投资决定终端用量，资金到位与施工节奏影响成交释放。钢厂产量受利润与环保限产约束，电炉谷电成本构成边际支撑；库存变化由产量与消费的差值决定。表需回升幅度决定去库速度，旺季尾声需求兑现与钢厂排产共同主导库存拐点。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

焦煤

返回检索

黑色系板块 · 最新价:1392.0(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。最值得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。还有，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 246,863手 | 空头 239,155手 | 净多 46,661手 | 净空 42,566手 | 多空比 1.03

仓单分析：当前注册仓单1,509张合计1,509张。近7日增加1,509张(+0.0%)。历史分位58.8%，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：焦煤库存合计783.08万吨；独立焦企炼焦煤库存343.97万吨。焦煤总库存与焦企原料库存并存，供应端煤矿生产与进口蒙煤构成主体：国内安检与环保限产影响产量，蒙煤通关量补充边境供应。需求端焦企开工与补库节奏决定采购，焦炭利润影响原料采购意愿。库存分布反映上下游议价，焦企库存变化对应补库周期，煤矿复产与蒙煤通关构成供应端主要变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

东亚期货

铁矿石

返回检索

黑色系板块 · 最新价:654.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期在龙轨下方，小周期在上方，步调不一致。前低已被越过。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，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 336,035手 | 空头 345,765手 | 净多 85,671手 | 净空 97,368手 | 多空比 0.97

仓单分析：当前注册仓单4,600张合计4,600张。近7日增加1,200张(+35.3%)。历史分位88.5%，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：铁矿石45港库存16751.09万吨；港口库存16376万吨。港口库存处高位，外矿发运与钢厂补库共同决定库存变化：四大矿山发运节奏与澳洲、巴西天气影响到港量，非主流矿供应构成补充。需求端铁水产量是核心变量，钢厂利润与限产政策决定高炉开工与原料采购。高库存反映供应宽松，铁水产量与发运量的节奏差主导港口库存，成材需求通过钢厂利润传导至矿石价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

硅铁

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5816.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨上方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线落在龙轨下方，中周期落到上方、小周期落到上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。主要看日线跟不跟——跟过来，三个周期重新同步；不跟，只是一次短周期的修复。其次，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 118,278手 | 空头 124,280手 | 净多 23,630手 | 净空 33,726手 | 多空比 0.95

仓单分析：当前注册仓单5,589张合计5,589张。近7日增加995张(+21.7%)。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)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：硅铁产量当周109700吨；硅铁库存全国7.97万吨。周度产量与库存并存，电力成本与钢厂需求影响供需：兰炭与电价构成主要成本，产区电价差异决定产能分布。需求端钢厂炼钢脱氧与合金化构成消费主体，镁厂需求构成补充。库存变化对应下游采购节奏，产量与需求的差值决定累库速度，成本端刚性使价格下行空间受限，钢厂采购构成边际变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

锰硅

返回检索

黑色系板块 · 最新价:5770.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，周期之间的位置关系还不一致。低点已经越过了前低。先说要紧的：这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。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 246,875手 | 空头 246,534手 | 净多 87,333手 | 净空 75,837手 | 多空比 1.00

仓单分析：当前注册仓单16,443张合计16,443张。近7日减少400张(-2.4%)。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：硅锰产量当周180005吨；开工率29.33%。周度产量与低开工率并存，锰矿成本与钢厂招标构成价格主线：澳矿与加蓬矿发运影响锰矿价格，成本倒挂压制合金厂开工。需求端钢厂招标量与定价决定硅锰消耗，螺纹钢产量影响用量。低开工反映利润约束下的主动减产，锰矿成本构成支撑，钢厂招标节奏与锰矿价格共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

有色金属板块分析

沪铜

返回检索

有色金属板块 · 最新价:92410.0(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，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 149,624手 | 空头 139,207手 | 净多 39,977手 | 净空 19,508手 | 多空比 1.07

仓单分析：当前注册仓单6,501张合计6,501张。近7日增加3,981张(+158.0%)。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)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：铜精矿现货加工费-240.17美元/干吨，较上期回升5.46美元、仍处历史低位；上期所铜库存3.08万吨，LME铜库存33.20万吨、增4500吨。矿端紧张与冶炼检修使加工费维持负值，冶炼利润受压缩、减产情绪抬升；国内库存低位而海外累库，增量集中于北美仓库，库存地域分布失衡推动现货升水扩大。高升水下下游按需采购、铜杆订单未放量，低库存与矿紧支撑价格，海外累库与需求放缓形成对冲。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

沪铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:21390.0(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，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，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 176,935手 | 空头 168,489手 | 净多 47,111手 | 净空 31,283手 | 多空比 1.05

仓单分析：当前注册仓单35,764张合计35,764张。近7日减少11,776张(-24.8%)。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：无锡电解铝库存12万吨，较上一期减少1.40万吨；10月电解铝产量384.6万吨。社会库存继续去化而月度产量维持高位，铝水比例提升使铸锭量下降、到厂节奏放缓，到货减少带动库存回落。产量稳定对应供应端刚性，产能天花板约束下增量有限；需求端建筑与汽车、光伏用铝分化，旺季成交与下游开工决定去库持续性。库存去化与产量高位并存，反映供应刚性下的需求承接，低库存对价格形成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

沪锌

返回检索

有色金属板块 · 最新价:23895.0(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 83,822手 | 空头 72,460手 | 净多 34,762手 | 净空 9,115手 | 多空比 1.16

仓单分析：当前注册仓单54,008张合计54,008张。近7日减少592张(-1.1%)。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：锌库存111276吨；锌锭冶炼厂成品库存3.04万吨。交易所库存与冶炼厂成品库存并存，锌锭供应由冶炼开工与原料供给决定：锌精矿加工费变化影响冶炼利润与投产节奏，成品库存反映出厂节奏与发运安排。需求端镀锌板、压铸合金构成主要消费，基建与汽车订单影响开工；海外矿端扰动传导至国内原料成本。库存水平与成品库存变化共同反映供需节奏，原料紧张与需求分化决定价格弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

沪铅

返回检索

有色金属板块 · 最新价:15355.0(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。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 58,708手 | 空头 60,137手 | 净多 18,905手 | 净空 19,820手 | 多空比 0.98

仓单分析：当前注册仓单8,260张合计8,260张。近7日增加1,072张(+14.9%)。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：铅库存9270吨；LME铅锭库存全球261525吨，较上一期减少4800吨。国内库存处低位、海外库存去化，铅锭再生供应占比高，废铅酸电池回收量决定原料弹性，回收价与铅价联动影响冶炼利润。冶炼开工受环保与原料约束，再生铅与原生铅成本分化；需求端蓄电池装配与汽车启动电池构成消费主体，替换需求相对刚性。内外库存同步回落对应供应偏紧，废电池回收节奏构成供给端主要变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

沪镍

返回检索

有色金属板块 · 最新价:116830.0(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，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。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，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 103,680手 | 空头 116,645手 | 净多 28,701手 | 净空 50,100手 | 多空比 0.89

仓单分析：当前注册仓单87,998张合计87,998张。近7日增加243张(+0.3%)。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：镍库存105242吨；LME电解镍板库存全球248298吨，较上一期增加120吨。境内外库存均处高位，印尼镍产能持续释放使供应维持宽松，矿端配额与冶炼项目投产节奏决定增量。需求端不锈钢排产与新能源电池用镍构成两大方向，不锈钢利润影响排产、硫酸镍需求受前驱体订单牵引。高库存反映供大于求，供应宽松与需求分化并存，印尼政策变化与下游开工构成价格变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

沪锡

返回检索

有色金属板块 · 最新价:313720.0(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：日线、中周期、小周期都处在龙轨下方，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。）

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 24,193手 | 空头 23,190手 | 净多 6,428手 | 净空 5,789手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单1,470张合计1,470张。近7日减少182张(-11.0%)。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：LME锡库存3720吨，较上一期增加15吨；上海锡锭库存1546吨。境内外锡库存均处低位，缅甸与印尼供应扰动使矿端偏紧，复产进度与出口政策决定原料补充节奏。需求端焊料、马口铁与光伏焊带构成消费主体，电子行业景气影响订单；低库存格局下供应变化对价格弹性放大，矿端扰动与库存回补的节奏差主导短期波动，供给刚性使价格对需求边际变化敏感。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

氧化铝

返回检索

有色金属板块 · 最新价:2553.0(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；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 132,035手 | 空头 144,919手 | 净多 19,504手 | 净空 61,019手 | 多空比 0.91

仓单分析：当前注册仓单192,896张合计192,896张。近7日减少25,436张(-11.7%)。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：氧化铝平均价2655元/吨，与上一期持平；10月氧化铝产量812.3万吨。价格持稳同时月度产量维持高位，铝土矿供应与产能投放构成供给主线：几内亚矿端扰动影响原料成本，新增产能释放补充供给。需求端电解铝开工决定氧化铝消耗，产能天花板下电解铝产量稳定使需求增量有限。产量高位与价格持稳并存，反映供应宽松下的成本支撑，矿端变化与电解铝需求共同决定价格中枢。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23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:780.42(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。前低被越过的幅度不小。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，下压在哪里止步——止住了、往回收，修复才起步；一路无承接，这轮还没走完。（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 83,022手 | 空头 27,252手 | 净多 65,208手 | 净空 -28,223手 | 多空比 3.05

仓单分析：当前注册仓单119,898张合计119,898张。近7日增加1,494张(+1.3%)。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：COMEX黄金库存2285.86万金衡盎司，较上一期减少10.70万盎司，全球黄金ETF持仓处高位。海外库存小幅去化与ETF高持仓并存，黄金定价由实际利率、美元与避险需求主导：美债10年期升至5.15%、美元指数处103高位抬升持有成本，构成估值端约束；地缘局势与政策不确定性提供避险支撑。库存去化反映可交割货源调整，ETF持仓变化体现配置需求，利率上行与避险买盘方向相反，价格由两者相对强弱决定。铂金铂仓单2460手，较上一期减少68手；10月铂进口量1095万克。仓单小幅去化、进口维持规模，铂族金属消费集中于汽车催化剂与工业应用，注册仓单变化反映可交割货源调整。汽车产量与排放标准的升级节奏决定催化剂用铂强度，化工与玻璃工业需求构成补充；进口规模影响国内现货供应，仓单去化对应流通货源收紧。供应端矿产与回收并存的刚性使价格对需求变化敏感，进口与仓单的结构变化体现供需匹配过程。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

白银

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:10072.0(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；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 171,275手 | 空头 143,985手 | 净多 70,165手 | 净空 19,528手 | 多空比 1.19

仓单分析：当前注册仓单1,277,526张合计1,277,526张。近7日减少49,520张(-3.7%)。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：白银期货库存1262431千克，伦敦现货白银42.37美元/盎司、较上期下降2.66美元。交易所库存高位而外盘报价回落，内外定价节奏不同步。白银兼具工业与金融属性：工业端光伏减银与无银技术推进使用银下调，集成电路用银随电子产量变化；金融端与实际利率、金银比联动，美债10年期升至5.15%抬升持有成本。库存累积对应现货宽松，工业需求放缓与利率高位共同构成价格约束。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

工业硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:8270.0(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。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，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 147,496手 | 空头 142,284手 | 净多 33,323手 | 净空 30,154手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单23,128张合计23,128张。近7日减少3,631张(-13.6%)。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：工业硅仓单22745手，较上一期减少383手；10月硅产量33.98万吨。仓单小幅去化、月度产量维持高位，有机硅与多晶硅需求构成下游支撑：有机硅单体开工影响工业硅消耗，多晶硅扩产带动硅粉需求。丰枯水期电价变化影响成本与开工，西南产区季节性减产构成供给扰动。仓单去化反映可交割货源调整，产量高位与需求分化并存，成本与下游开工共同决定价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

碳酸锂

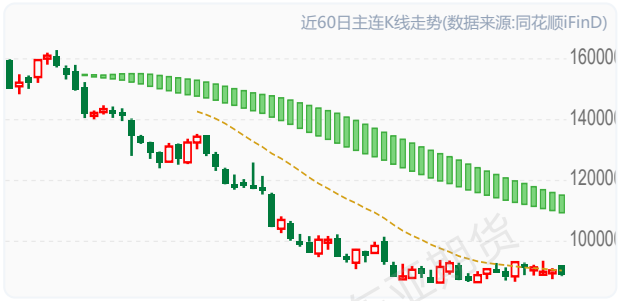
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:88940.0(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。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 248,294手 | 空头 263,747手 | 净多 43,809手 | 净空 52,448手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单18,674张合计18,674张。近7日减少4,622张(-19.8%)。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：工业级碳酸锂现货价88500元/吨，与上一期持平；10月碳酸锂产量120082吨。现货报价稳定、月度产量维持高位，盐湖与锂辉石提锂构成供应主体，矿石成本随精矿价格变动、外购矿利润影响开工。下游排产节奏影响库存去化，正极厂与电芯环节去库、贸易环节累库，各环节库存呈现分化。供给高位与需求放缓并存，库存结构性转移而非总量去化，矿端成本与下游排产共同决定价格区间。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

多晶硅

返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:31985.0(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。前低已被越过。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 57,504手 | 空头 60,208手 | 净多 8,228手 | 净空 13,650手 | 多空比 0.96

仓单分析：当前注册仓单16,050张合计16,050张。近7日减少2,090张(-11.5%)。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：多晶硅价格指数33元/千克，较上一期下降1元。价格指数回落，行业产能调整与需求节奏共同作用：硅料新增产能释放使供给宽松，落后产能出清推进供需再平衡。需求端光伏装机与组件排产决定采购节奏，装机淡季使拉晶厂压价、硅料库存累积。报价变化对应成交与库存水平，产能过剩下价格向成本靠拢，行业整合进度与装机需求构成价格主要变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

欧线

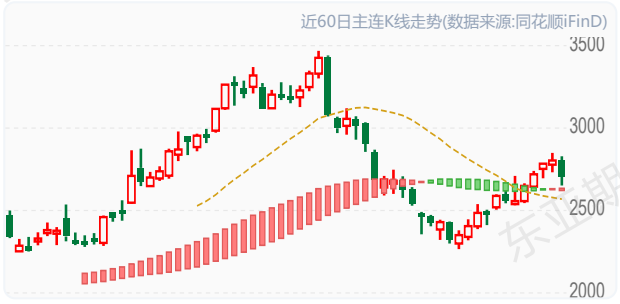
返回检索

贵金属/新能源/欧线板块 · 最新价:2705.5(日收盘)

日:转涨 | 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、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，但价格还在龙轨上方，位置与结构还没协调一致。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，哪边先让步——高低点先走出单边，是结构先表态；价格先变到与结构同一侧，是位置先表态。（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：

基本面参考：金融类2828 +3.10%日内走强3.3万 / +0.1万 (+1.7%)上涨增仓（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

化工板块板块分析

橡胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:18570.0(日收盘)

日:转跌 | 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。最值得盯的是哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，分化会传到日线。还有，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 65,874手 | 空头 63,967手 | 净多 11,317手 | 净空 7,097手 | 多空比 1.03

仓单分析：当前注册仓单26,460张合计26,460张。近7日减少119,170张(-81.8%)。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：天然橡胶库存总计67804吨；天然橡胶期货库存26460吨。社会库存与期货库存并存，东南亚产区季节性供应与轮胎开工构成供需主线：泰国、越南割胶节奏与天气影响原料产出，进口到港决定国内供应。需求端轮胎开工与汽车销量构成消费主体，重卡与乘胎需求分化。库存变化对应到货节奏，产区旺季供应与需求恢复的节奏差主导价格，期货库存反映交割货源变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

纸浆

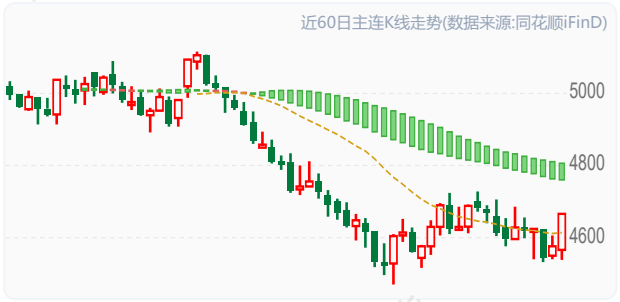
返回检索

化工板块板块 · 最新价:4666.0(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。重点看日线跟不跟——跟过来，三个周期重新同步；不跟，只是一次短周期的修复。其次，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 191,798手 | 空头 229,809手 | 净多 7,286手 | 净空 94,965手 | 多空比 0.83

仓单分析：当前注册仓单420,311张合计420,311张。近7日减少17,237张(-3.9%)。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：青岛港纸浆库存1632千吨；1—10月纸浆进口累计2965.22万吨。港口库存与进口规模并存，海外浆厂发运与国内需求影响库存变化：针叶浆供应偏紧、阔叶浆供应宽松，两类浆结构分化，外盘报价与汇率影响进口成本。需求端文化纸、生活用纸开工决定浆耗，旺季订单与纸厂利润影响采购节奏。高库存反映供应充裕，进口规模与需求恢复的节奏差主导价格，浆种结构分化使报价弹性不同。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

合成橡胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:14860.0(日收盘)

日:反抽 | 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，其中日线贴着龙轨，距离很近。前低这一档已被越过。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 57,997手 | 空头 49,381手 | 净多 21,358手 | 净空 4,678手 | 多空比 1.17

仓单分析：当前注册仓单8,140张合计8,140张。近7日减少2,440张(-23.1%)。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)需关注库存去化持续性及补库需求。

基本面参考：顺丁橡胶厂商库存24250吨；顺丁橡胶现货价16720元/吨，较上一期增加120元。厂商库存与现货报价并存，丁二烯原料成本与轮胎需求构成主线：丁二烯价格决定顺丁成本，装置检修影响供应。需求端轮胎开工与汽车配套构成消费主体，半钢胎与全钢胎订单影响用量。合成胶与天胶价差影响下游替代，成本传导与轮胎需求的节奏差主导价格，库存变化对应供需匹配。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

塑料

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7858.0(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；就日线来说，已经在龙轨下方运行一段时间。这次对前低的越过幅度不小。重点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，哪一档接得住——接住并收回来，形态才谈修复；一路无承接，弱势还没到头。（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 259,728手 | 空头 246,034手 | 净多 67,154手 | 净空 62,032手 | 多空比 1.06

仓单分析：当前注册仓单5,433张合计5,433张。近7日增加625张(+13.0%)。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：聚乙烯产量66.92万吨；聚烯烃库存总计80万吨，较上一期减少2万吨。产量维持高位而库存去化，农膜与包装需求构成下游变量：地膜旺季与棚膜需求影响农用消耗，包装膜与管材需求随制造业变化。进口货源与国内产能共同影响供给，新增产能投放压制价格。库存去化反映需求承接，产量高位与库存回落的组合体现供需消化过程，进口成本与下游开工构成价格变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

PVC

返回检索

化工板块板块 · 最新价:4769.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，步调不一致。前低已被越过。先说要紧的：哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，分化会传到日线。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 589,873手 | 空头 627,947手 | 净多 160,069手 | 净空 289,277手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单104,284张合计104,284张。近7日减少5,961张(-5.4%)。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：PVC社会库存总计31.418万吨；PVC开工率59.59%。社会库存与偏低开工率并存，电石法与乙烯法成本分化：电石价格与电价决定西北装置成本，乙烯法受国际油价影响。需求端地产管材与型材构成消费主体，地产竣工与施工决定用量，出口构成边际补充。低开工反映利润约束下的减产，库存变化对应供需节奏，地产需求与电石成本共同决定价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

PP

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8550.0(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。前低被越过的幅度不小。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，下压在哪里止步——止住了、往回收，修复才起步；一路无承接，这轮还没走完。（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 374,404手 | 空头 315,235手 | 净多 125,941手 | 净空 54,197手 | 多空比 1.19

仓单分析：当前注册仓单23,409张合计23,409张。近7日减少2,314张(-9.0%)。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：聚丙烯现货价10083.33元/吨，较上一期下降66.67元；10月聚丙烯产量305.143万吨。现货报价回落、月度产量维持高位，新增产能投放使供应宽松：油制、煤制与PDH装置并存，成本差异决定开工弹性。需求端塑编与注塑构成消费主体，BOPP薄膜与日用注塑随制造业与消费变化。产量高位与价格回落反映供应压力，新增产能与需求恢复的节奏差主导价格，成本端原油构成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

乙二醇

返回检索

化工板块板块 · 最新价:4799.0(日收盘)

日:反抽 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，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。重点看哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，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 224,739手 | 空头 212,966手 | 净多 54,515手 | 净空 40,877手 | 多空比 1.06

仓单分析：当前注册仓单2,982张合计2,982张。近7日减少350张(-10.5%)。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)

基本面参考：乙二醇华东太仓库存4.5万吨，较上一期减少0.30万吨；张家港库存5.6万吨，较上一期减少1.40万吨。两大港口库存同步去化，进口到港与聚酯需求影响库存变化：海外装置检修与海运到港决定进口量，煤制与油制装置开工影响国内供应。需求端聚酯开工决定乙二醇消耗，长丝产销影响采购节奏。库存去化反映供应压力边际缓解，进口节奏与聚酯需求的差值主导港口库存。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

苯乙烯

返回检索

化工板块板块 · 最新价:8221.0(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 183,949手 | 空头 194,087手 | 净多 42,983手 | 净空 68,323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：苯乙烯企业库存全国169170吨；10月苯乙烯产量139.98万吨。企业库存与月度产量并存，纯苯成本与装置检修构成供应变量：纯苯价格决定苯乙烯成本，装置检修与投产影响供应节奏。需求端EPS与ABS构成消费主体，家电与包装需求影响开工；库存变化对应下游采购节奏。成本传导与供需平衡的博弈主导价格，装置检修与需求恢复共同决定库存去化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

PTA

返回检索

化工板块板块 · 最新价:5828.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(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，周期之间的位置关系还不一致。低点和高点是逐级降低的。主要看这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。其次，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 701,912手 | 空头 625,769手 | 净多 308,202手 | 净空 134,944手 | 多空比 1.12

仓单分析：当前注册仓单3,005张合计3,005张。近7日减少19,374张(-86.6%)。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：PTA装置开工率76.69%，与上一期持平；PTA社会库存期末值258.3万吨。装置开工稳定、社会库存并存，原油成本与聚酯需求构成价格主线：PX价格与加工费决定PTA成本，装置检修影响供应。需求端聚酯开工与织造开机决定PTA消耗，长丝与短纤产销影响库存去化。加工费变化调节开工意愿，成本端原油与需求端聚酯的博弈主导价格，库存水平反映供需匹配。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

甲醇

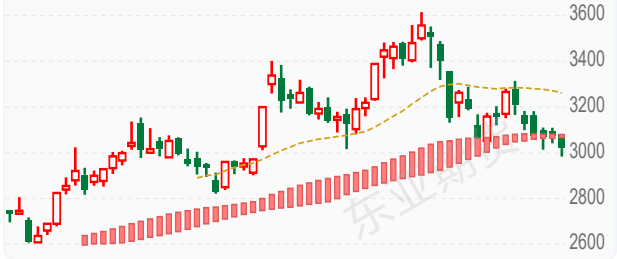
返回检索

化工板块板块 · 最新价:3021.0(日收盘)

日:刚跌破 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:穿越(轨上)

技术面解读：日线、中周期在龙轨下方，小周期在上方，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。重点看这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。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。）

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 602,870手 | 空头 496,514手 | 净多 217,240手 | 净空 41,909手 | 多空比 1.21

仓单分析：当前注册仓单2,698张合计2,698张。近7日减少2,313张(-46.2%)。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：甲醇产量2046535吨，较上一期增加7920吨；甲醇港口库存江苏27.87万吨。产量小幅增加、港口库存并存，煤制与气制装置开工构成供应端：煤炭价格与装置利润决定开工率，西南气头装置受季节性供气影响。需求端MTO与燃料需求构成消费主体，烯烃装置利润影响外采甲醇量。港口库存变化反映进口与消费平衡，成本端煤价与下游MTO开工共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

玻璃

返回检索

化工板块板块 · 最新价:867.0(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，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，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 627,269手 | 空头 770,464手 | 净多 63,050手 | 净空 306,384手 | 多空比 0.81

仓单分析：当前注册仓单142张合计142张。近7日减少1,509张(-91.4%)。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：浮法玻璃企业库存6675.33万重量箱；在产日熔量13.99万吨。企业库存与在产产能并存，产线冷修与复产影响供给：窑龄到期与利润亏损驱动冷修，复产点火补充产能。需求端地产竣工与深加工订单构成消费主体，竣工面积决定原片用量，深加工订单反映实际需求。高库存反映需求放缓，冷修进度决定供给收缩幅度，地产竣工节奏与订单恢复主导库存去化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

纯碱

返回检索

化工板块板块 · 最新价:942.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(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，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。主要看这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。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。）



资金情况（前20席位）：多头 634,279手 | 空头 769,512手 | 净多 58,873手 | 净空 297,034手 | 多空比 0.82

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。近7日减少2,981张(-100.0%)。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：纯碱企业库存全国144.01万吨，较上一期增加0.49万吨；10月纯碱产量293.2万吨。企业库存小幅累积、月度产量维持高位，装置检修与下游玻璃需求共同影响供需平衡：氨碱与联碱装置检修影响产量，新增产能投放补充供给。需求端浮法玻璃与光伏玻璃构成两大消费方向，玻璃冷修减少纯碱消耗。库存累积反映供大于求，产量高位与需求放缓并存，检修节奏与玻璃开工决定库存拐点。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

短纤

返回检索

化工板块板块 · 最新价:7460.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(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。重点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，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 147,515手 | 空头 150,840手 | 净多 21,141手 | 净空 32,039手 | 多空比 0.98

仓单分析：当前注册仓单1,520张合计1,520张。近7日减少42张(-2.7%)。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)

基本面参考：涤纶短纤周产量138590吨；工厂库存天数7天。周度产量与库存天数并存，聚酯原料成本与纺织需求共同作用：PTA与乙二醇价格决定短纤成本，加工利润影响开工。需求端纱线与无纺布订单构成消费主体，纺织旺季与出口订单影响产销。库存天数反映产销平衡状态，七天库存处中性水平，成本传导与需求恢复的节奏决定价格弹性。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

烧碱

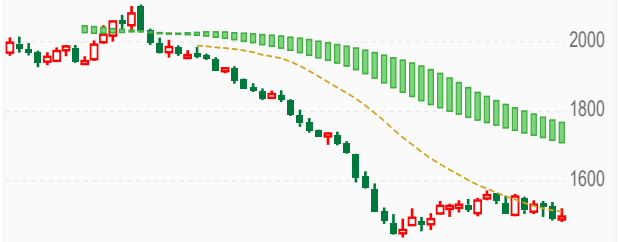
返回检索

化工板块板块 · 最新价:1498.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:穿越(轨上) | 小周期:震荡(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。最值得盯的是日线跟不跟——跟过来，三个周期重新同步；不跟，只是一次短周期的修复。还有，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 132,346手 | 空头 155,338手 | 净多 21,509手 | 净空 63,830手 | 多空比 0.85

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。近7日减少111张(-100.0%)。历史分位11.5%，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：烧碱产量当周77.6万吨；烧碱企业库存期末值53.14万吨。周度产量与库存并存，氧化铝与粘胶需求构成下游支撑：氧化铝开工决定烧碱消耗，粘胶与化工需求构成补充。氯碱平衡影响供应节奏，液氯价格与氯碱装置利润决定开工，氯碱失衡时以碱定氯或以氯定碱。产量与库存的变化反映供需节奏，氧化铝需求与装置开工共同决定价格，液氯价格构成联动变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

尿素

返回检索

化工板块板块 · 最新价:1709.0(日收盘)

日:反抽 | 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、中周期在龙轨下方，小周期在上方，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。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，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 164,940手 | 空头 174,989手 | 净多 34,436手 | 净空 57,083手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单3,420张合计3,420张。近7日增加72张(+2.2%)。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：尿素日产量21.23万吨，较上一期增加0.16万吨；尿素港口库存75.3万吨。日产小幅提升、港口库存并存，煤头与气头装置开工构成供应端：煤炭价格与气源供应决定开工弹性，气头装置受季节性供气影响。需求端农业施肥与工业需求构成消费主体，出口政策影响港口集货与外流量。高日产反映供应充足，农业需求节奏与出口政策共同决定库存变化与价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

20号胶

返回检索

化工板块板块 · 最新价:15790.0(日收盘)

日:转跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(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，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。最值得盯的是哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，分化会传到日线。还有，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 36,803手 | 空头 35,598手 | 净多 11,703手 | 净空 9,971手 | 多空比 1.03

仓单分析：当前注册仓单3,527张合计3,527张。近7日减少3,932张(-52.7%)。历史分位11.5%，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：天然橡胶库存总计67804吨；天然橡胶期货库存26460吨。社会库存与期货库存并存，东南亚产区季节性供应与轮胎开工构成供需主线：泰国、越南割胶节奏与天气影响原料产出，进口到港决定国内供应。需求端轮胎开工与汽车销量构成消费主体，重卡与乘胎需求分化。库存变化对应到货节奏，产区旺季供应与需求恢复的节奏差主导价格，期货库存反映交割货源变化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23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:4128.0(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 110,346手 | 空头 92,595手 | 净多 37,092手 | 净空 561手 | 多空比 1.19

仓单分析： 当前注册仓单66,560张合计66,560张。历史分位73.1%，处于中等偏高水平，交割节奏正常，(仓单数据来源于:同花顺)

基本面参考： 沥青开工率山东20%；10月石油沥青产量244.2万吨。开工率处低位、月度产量并存，原油成本与道路施工需求构成主线：稀释沥青与原油价格决定成本，炼厂排产受利润约束。需求端道路建设与养护构成消费主体，施工旺季与资金到位决定用量，旺季尾声需求节奏影响库存。低开工反映利润与需求双弱，成本端原油与道路施工进度共同决定价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

燃油

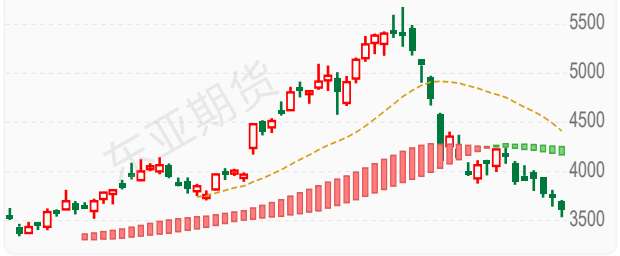
返回检索

原油产业链板块 · 最新价:3619.0(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。前低被越过的幅度不小。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，哪一档接得住——接住并收回来，形态才谈修复；一路无承接，弱势还没到头。（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 82,542手 | 空头 80,709手 | 净多 11,769手 | 净空 7,245手 | 多空比 1.02

仓单分析： 当前注册仓单0张合计0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： 燃料油库存150000吨，与上一期持平；新加坡燃料油库存2080.5万桶。境内外库存并存，高硫与低硫燃料油结构分化：低硫燃料油受船燃脱硫要求支撑，高硫用于炼厂进料与船舶动力。需求端船燃加注与炼厂进料构成消费主体，航运景气与炼厂利润影响用量。库存持平反映供需暂衡，原油成本与船燃需求的节奏差主导价格，内外库存变化体现区域供需差异。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

液化气

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:5375.0(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: 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，已经在龙轨下方运行一段时间。这次对前低的越过幅度不小。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，下压在哪里止步——止住了、往回收，修复才起步；一路无承接，这轮还没走完。（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 73,952手 | 空头 66,535手 | 净多 12,951手 | 净空 2,921手 | 多空比 1.11

仓单分析： 当前注册仓单7,338张合计7,338张。近7日增加1,972张(+36.7%)。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)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： 液化气港口库存期末值224.62万吨；液化石油气现货价6350元/吨，较上一期下降250元。港口库存维持高位、现货报价回落，进口到港与燃烧需求共同影响库存：海外货源与到港节奏决定供应，进口成本随国际油价与汇率变化。需求端民用燃烧与化工原料分化，PDH装置开工影响丙烷消耗，燃烧旺季与淡季切换改变需求。高库存反映供应充裕，进口到港与化工需求的节奏差主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

原油

返回检索

原油产业链板块 · 最新价:571.1(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。低点和高点一个比一个低。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，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)



仓单分析：当前注册仓单3,666,000张合计3,666,000张。历史分位88.5%，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：美国商业原油库存417797千桶；OPEC原油供应量23.83百万桶/天。商业库存与供应规模并存，地缘局势与产油国政策构成供给变量：OPEC+减产执行节奏与豁免国产量决定供应节奏，中东局势影响风险溢价。需求端成品油消费与炼厂开工决定库存变化，汽油与馏分油需求分化。库存水平反映供需平衡，供应政策与需求季节性共同主导油价，宏观利率与美元构成金融端约束。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

农产品板块分析

菜粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:2214.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期在龙轨下方，小周期在上方，步调不一致。低点和高点一个比一个低。重点看这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。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 333,050手 | 空头 372,871手 | 净多 25,907手 | 净空 99,761手 | 多空比 0.89

仓单分析：当前注册仓单1,742张合计1,742张。近7日减少1,596张(-47.8%)。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：菜粕沿海地区油厂库存1.83万吨；菜籽粕现货价2362元/吨，较上一期增加2元。沿海库存处低位、现货报价平稳，菜籽到港与压榨决定供应：加拿大与澳洲菜籽进口节奏影响原料，油厂开机决定菜粕产出。需求端水产饲料构成季节性变量，水产养殖旺季决定用量，豆菜粕价差影响替代。低库存反映供应偏紧，到港节奏与水产需求的差值主导价格，豆粕价格构成联动。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

玉米

返回检索

农产品板块 · 最新价:2160.0(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。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。）

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 956,520手 | 空头 916,037手 | 净多 123,349手 | 净空 72,887手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单148,814张合计148,814张。近7日减少2,746张(-1.8%)。历史分位76.9%，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：玉米北方四港库存257.5万吨；深加工企业玉米库存总计304.6万吨。港口与深加工库存并存，新粮上市节奏与饲用需求共同决定库存变化：东北与华北新粮上市影响阶段性供应，售粮进度决定粮源释放。需求端饲料与深加工构成两大方向，生猪存栏影响饲用消耗，淀粉与酒精开工影响工业需求。库存变化对应供需节奏，新粮上市与下游补库的差值主导价格，收储政策构成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

豆粕

返回检索

农产品板块 · 最新价:3122.0(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，步调不一致。低点和高点一个比一个低。眼下先盯小周期守不守得住，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。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 1,417,136手 | 空头 1,450,290手 | 净多 223,049手 | 净空 335,406手 | 多空比 0.98

仓单分析：当前注册仓单46,193张合计46,193张。近7日减少5,759张(-11.1%)。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：豆粕库存华东44.7万吨；豆粕库存山东17.45万吨。沿海油厂库存并存，大豆到港与压榨开机决定供应：进口大豆到港节奏影响原料供应，油厂利润决定开机率与豆粕产出。需求端生猪与禽类饲料构成消费主体，养殖存栏与饲料配方影响用量，豆粕与其他蛋白粕价差影响替代。库存变化反映供需匹配，到港节奏与饲料需求的差值主导价格，养殖景气构成需求变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

豆油

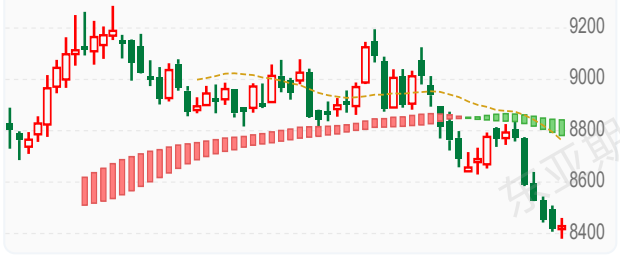
返回检索

农产品板块 · 最新价:8429.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。重点看哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，分化会传到日线。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 295,973手 | 空头 325,936手 | 净多 34,651手 | 净空 110,959手 | 多空比 0.91

仓单分析：当前注册仓单27,358张合计27,358张。近7日增加66张(+0.2%)。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：豆油港口库存全国101.7万吨；豆油油厂库存全国146.79万吨。港口与油厂库存并存，压榨节奏与植物油消费共同影响库存：大豆压榨产出豆油，开机率决定供应量。需求端食用消费与生物柴油构成方向，餐饮与家庭消费相对刚性，豆棕价差构成需求变量——价差扩大时下游转向棕榈油替代。库存水平反映供需平衡，压榨节奏与消费替代共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

棕榈油

返回检索

农产品板块 · 最新价:8251.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:穿越(轨上)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。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，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 323,940手 | 空头 336,426手 | 净多 69,692手 | 净空 107,245手 | 多空比 0.96

仓单分析：当前注册仓单2,223张合计2,223张。历史分位56.5%，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：棕榈油港口库存合计118.6万吨；1—10月棕榈油进口累计257万吨。港口库存维持高位，产地出口节奏与国内到港共同决定供应：马来与印尼产量、出口政策影响外盘价格，进口利润决定买船节奏。需求端食用消费与生物柴油构成方向，国内消费放缓使库存高企，进口利润为负抑制买船。产地减产与国内高库存并存，进口成本与下游消费的节奏差主导价格，生柴政策构成边际变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

鸡蛋

返回检索

农产品板块 · 最新价:3176.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 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，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，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 108,795手 | 空头 101,387手 | 净多 26,434手 | 净空 14,490手 | 多空比 1.07

仓单分析：当前注册仓单2张合计2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)

基本面参考：鸡蛋生产环节库存山东1.0天；鸡蛋流通环节库存山东1.5天。生产与流通库存天数并存，蛋鸡存栏与淘汰节奏决定供应：在产存栏与补栏影响产蛋量，老鸡淘汰调整产能。需求端节日消费与贸易商备货影响库存，家庭消费与餐饮需求相对平稳，流通库存反映贸易环节信心。库存天数处低位反映供需偏紧，存栏变化与消费节奏共同决定价格，季节性需求构成波动来源。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

生猪

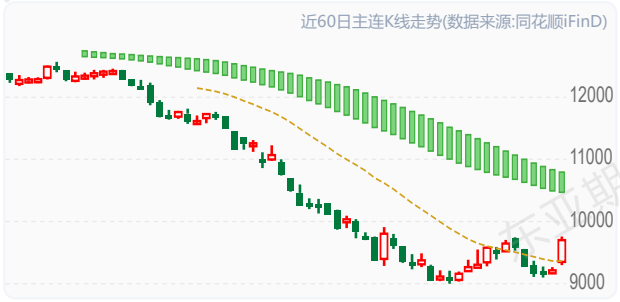
返回检索

农产品板块 · 最新价:9700.0(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。眼下先盯这步走不走得成——走成了，三个周期统一；走不成，只是小周期先动了一下。另外，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。）

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 108,203手 | 空头 125,028手 | 净多 603手 | 净空 35,365手 | 多空比 0.87

仓单分析：当前注册仓单637张合计637张。近7日减少88张(-12.1%)。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：生猪屠宰量全国137237头，较上一期增加1165头；能繁母猪存栏3602万头。屠宰量小幅回升，能繁存栏决定中期供应基础：存栏变化传导至出栏量存在时滞，母猪去化与补栏节奏影响远期供给。养殖端出栏节奏与二次育肥影响短期供应，压栏与集中出栏放大波动。需求端终端消费与屠宰开工构成变量，季节性消费与冻品库存影响采购。中期供应与短期出栏的节奏差主导价格。豆一大豆港口库存合计920.38万吨，较上一期减少13.90万吨；全国港口库存889万吨。港口库存去化，进口大豆到港与国产豆上市构成供应端：南美发运与装船节奏决定进口到港，国产豆收储与上市影响国内供给。压榨需求决定大豆消耗，油厂开机与豆粕、豆油销售影响采购节奏。库存去化反映供应消化，进口到港与压榨需求的节奏差主导价格，政策收储构成支撑。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

白糖

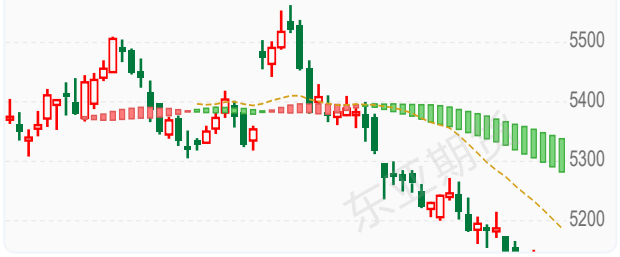
返回检索

农产品板块 · 最新价:5029.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 小周期:震荡(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，几个周期的位置还不一致。前低这一档已被越过。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 419,716手 | 空头 505,600手 | 净多 61,775手 | 净空 172,166手 | 多空比 0.83

仓单分析：当前注册仓单17,902张合计17,902张。近7日减少2,111张(-10.5%)。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：白糖仓单数量17577张，较上一期减少325张；白糖现货价5166.67元/吨，较上一期下降6.66元。注册仓单减少、现货报价回落，甘蔗糖与甜菜糖供应并存：南方甘蔗糖开榨节奏决定新糖供应，甜菜糖产区产量构成补充。需求端含糖食品与饮料消费构成主体，季节性备货影响采购；进口糖与配额外糖源构成供应变量。仓单减少反映交割货源调整，供应节奏与消费淡旺季共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

东亚期货

棉花

返回检索

农产品板块 · 最新价:15400.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:接近(龙轨下方) | 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，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。）



资金情况（前20席位）：多头 447,243手 | 空头 413,137手 | 净多 86,241手 | 净空 31,693手 | 多空比 1.08

仓单分析：当前注册仓单6,160张合计6,160张。近7日减少158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：新疆棉花商业库存386.27万吨，较上一期增加45.70万吨；全国棉花商业库存372.76万吨。新疆库存累积，新棉上市与加工进度构成供应端：手摘与机采棉交售节奏影响短期供应，皮棉加工与入库决定商业库存。需求端纺纱开工与订单构成消费主体，纺织旺季与出口订单影响用棉量，内外棉价差影响进口替代。库存累积反映供应宽松，上市节奏与纺纱需求的差值主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

菜油

返回检索

农产品板块 · 最新价:9889.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:穿越(轨上) | 小周期:震荡(龙轨上方)

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，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。最值得盯的是小周期守不守得住，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。还有，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 208,273手 | 空头 206,608手 | 净多 47,847手 | 净空 61,820手 | 多空比 1.01

仓单分析：当前注册仓单236张合计236张。近7日增加206张(+686.7%)。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：菜籽油商业库存华东35.8万吨；菜籽压榨量沿海合计12.7万吨，较上一期增加2.30万吨。商业库存与压榨量并存，菜籽进口与国产收购构成供应端：进口菜籽到港与压榨利润决定开机，国产菜籽上市补充原料。需求端植物油消费构成方向，菜豆与菜棕价差影响替代消费。压榨回升对应供应增加，库存变化反映供需节奏，进口成本与消费替代共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

苹果

返回检索

农产品板块 · 最新价:6043.0(日收盘)

日:已下跌 | 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。低点和高点一个比一个低。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，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 98,697手 | 空头 92,739手 | 净多 22,473手 | 净空 6,032手 | 多空比 1.06

仓单分析：

基本面参考：全国苹果库存量989.63万吨；陕西苹果库存量317.79万吨，较上一期减少0.67万吨。全国库存与产区库存并存，新季入库与出库节奏共同决定库存变化：主产区入库量反映产量，出库速度反映终端消费。需求端鲜食消费与加工构成方向，节日备货与质量分化影响走货，优质果与一般果价格分化。库存去化速度对应消费强弱，产区出库节奏与终端需求共同主导价格。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

红枣

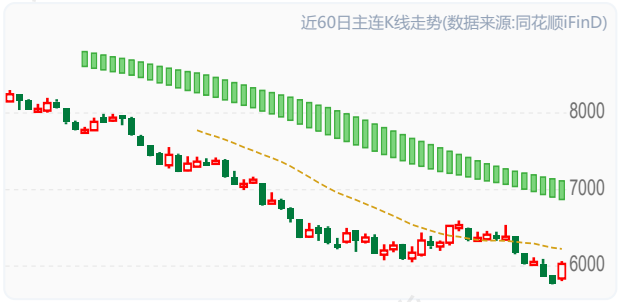
返回检索

农产品板块 · 最新价:6030.0(日收盘)

日:已下跌 | 中周期:震荡(龙轨下方) | 小周期:接近(龙轨上方)

技术面解读：日线、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，几个周期的位置还不一致。低点与高点都在逐个降低。重点看哪一边先定下来——合到下方一侧，趋于一致；合到上方一侧，分化会传到日线。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 107,515手 | 空头 121,892手 | 净多 23,651手 | 净空 51,274手 | 多空比 0.88

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：红枣样本点库存9210吨；红枣库存环比增加1.01%。样本库存小幅回升，产区收购与销区走货构成供需主线：新疆产区产量与收购进度决定货源，销区贸易商采购反映需求。消费具季节性，冬季与节日备货构成旺季，干果消费与其他坚果替代影响用量。库存回升反映供应累积，收购成本与销区走货的节奏差主导价格，质量分化使报价弹性不同。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

花生

返回检索

农产品板块 · 最新价:7536.0(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。前低已被越过。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。）

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 179,952手 | 空头 191,004手 | 净多 40,583手 | 净空 56,588手 | 多空比 0.94

仓单分析：当前注册仓单900张合计900张。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：花生样本企业库存合计140600吨；预测年度产量21255千吨。样本库存与产量并存，产区上货节奏与油厂收购构成供应端：春花生与麦茬花生上市影响阶段性供应，农户售粮意愿决定粮源释放。需求端压榨与食用构成两大方向，油厂收购节奏与压榨利润决定采购，食用消费相对稳定。库存变化对应供需匹配，上货节奏与油厂收购的差值主导价格，年度产量构成供应变量。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23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

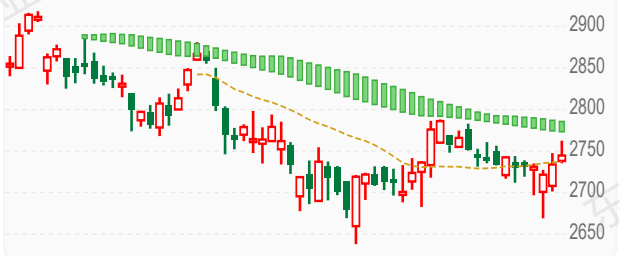
返回检索

股指期货板块 · 最新价:2744.6(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。眼下先盯小周期守不守得住，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。另外，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 58,038手 | 空头 65,447手 | 净多 -3,988手 | 净空 11,557手 | 多空比 0.89

仓单分析：

基本面参考：沪深300市盈率13.91倍、成分股成交4411.08亿元，较上期微升0.04倍、增456.67亿元。10月CPI同比0.7%、PPI同比5.7%创新高，工业增加值同比4.8%、社零累计2.5%；社融新增1.15万亿元、M2同比7.1%、M1同比4.4%，剪刀差收窄至2.7个百分点。10年期国债1.61%、美债5.15%、美元103高位，中美利差走阔。蓝筹盈利与名义增长及无风险利率相关。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

IF 返回检索

股指期货板块 · 最新价:3915.8(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、中周期落在龙轨下方，小周期落到上方，步调不一致。低点和高点一个比一个低。眼下先盯这个分歧往哪边解——合到哪边，就往哪边走。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 134,055手 | 空头 151,455手 | 净多 -3,849手 | 净空 31,330手 | 多空比 0.89

仓单分析：

基本面参考：沪深300市盈率13.91倍、成分股成交4411.08亿元，较上期微升0.04倍、增456.67亿元。10月CPI同比0.7%、PPI同比5.7%创新高，工业增加值同比4.8%、社零累计2.5%；社融新增1.15万亿元、M2同比7.1%、M1同比4.4%，剪刀差收窄至2.7个百分点。10年期国债1.61%、美债5.15%、美元103高位，中美利差走阔。蓝筹盈利与名义增长及无风险利率相关。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

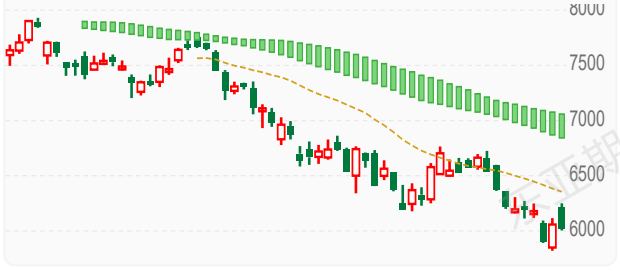
IC 返回检索

股指期货板块 · 最新价:6024.2(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。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，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 144,571手 | 空头 153,590手 | 净多 8,870手 | 净空 19,227手 | 多空比 0.94

仓单分析：

基本面参考：中证500市盈率30.51倍、股指期货成交23.23万手，较上期降1.17倍、增3.39万手。10月制造业PMI 49.3、非制造业49.7处荣枯线下，工业增加值同比4.8%、装备制造增10.6%、高技术制造增17.6%，中盘制造业权重高。全周两市成交日均1.65万亿元、较前周回落，两融余额22466亿元小幅回补，资金以存量迁移为主。估值回落与交投放大并存，反映盈利前景与资金参与度分化。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

IM 返回检索

股指期货板块 · 最新价:5720.0(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。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，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 253,874手 | 空头 281,507手 | 净多 4,799手 | 净空 46,887手 | 多空比 0.90

仓单分析：

基本面参考：中证1000市盈率34.58倍、股指期货成交4935.89亿元，较上期降1.70倍、增516.68亿元。10年期美债5.15%、美元103高位、人民币中间价6.7132，外部利率汇率约束小盘估值；10月贷款减1000亿元、社零累计2.5%，实体信贷与需求放缓。当周31个申万一级行业7个升、24个回落，市场宽度收缩，中证1000周度回落居宽基前列。成交放大伴随估值回落，反映交易型资金参与、增量有限。集运欧线上海至欧洲集装箱运价2253美元/TEU，环比下降1.7%。现货报价连续回落，运价由运力投放与货量节奏共同决定：新船交付与闲置运力回归补充供给，欧线货量受终端补库与出口排船影响，舱位利用率变化直接传导至即期报价。红海绕行导致的航程拉长占用有效运力，若复航推进则释放隐性供给；运价下行压缩航运盈利，班轮公司通过停航减舱匹配需求，报价调整对应供需边际变化与旺季货量兑现节奏。（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23日）

东亚期货

其他板块分析

纯苯

返回检索

其他板块 · 最新价:7017.0(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，其中日线已经在龙轨下方运行一段时间。前低被越过的幅度比较明显。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，下压在哪里止步——止住了、往回收，修复才起步；一路无承接，这轮还没走完。（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 17,941手 | 空头 17,301手 | 净多 1,829手 | 净空 1,194手 | 多空比 1.04

仓单分析：当前注册仓单0张合计0张。近7日减少47张(-100.0%)。历史分位14.3%，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：能源化工7022 -2.08%震荡下行4.3万 / -0.1万 (-1.8%)下跌减仓（信息来源：东亚期货每日商品期市纵览2026年11月23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。