

期货技术分析周报：2026 年第 33 周



走势评级：详情见正文
报告日期：2026 年 8 月 16 日

宋静 产业咨询分析师
从业资格号：F03130547
投资咨询号：Z0024413
Tel：8621-63325888
Email：jing.song@orientfutures.com

★商品期货技术分析

周度指标显示贵金属全线看涨，贵金属钯金看涨、铂金看跌，其余震荡；有色工业硅、锌、碳酸锂看涨，不锈钢看跌；沪铝主力短期震荡回调，月线多头但短期承压，周线于 MA60 上方震荡修复，日线回调风险显现，中期暂未反转。黑色板块焦煤、硅铁看涨，线材看跌；螺纹钢短期震荡修复，中期下探 2900-2920 支撑，日线探底后出现底部形态。能源多个品种看涨，化工多数品种看涨，PVC、纯碱等走弱；纸浆主力短期震荡反弹，长期偏弱，日线、周线反弹共振，下方支撑 4600-4640。农产品豆油、棕榈油、生猪等看涨，菜籽粕、玉米、红枣看跌；玉米短期震荡偏弱，中长期存下行风险，日线下跌压力突出。

★金融期货技术分析

周度技术指标显示，中证 1000 股指期货看涨，中证 500 震荡，沪深 300、上证 50 看跌。IC 中证 500 短期震荡，月线长阴吞没前期涨幅，中长期下行风险较大，周线止跌、日线反弹动能收敛。IF 沪深 300 短期震荡，月线多头背景下震荡指标转空，中期承压，MA60、MA250 均线提供底部支撑。国债期货二年期、五年期看涨，十年期、三十年期震荡；T 十年国债期货上涨动能有限，短期震荡偏强，关注 108.9-109.0 支撑；TL 三十年期站稳周线均线支撑，短期震荡偏强。权益板块走势分化，债市偏暖，操作中需严控仓位。

★风险提示

流动性风险，趋势假反转风险，供应超预期，需求超预期，宏观风险超预期。

目录

1、有色及贵金属板块.....	4
2、黑色及航运板块.....	7
3、能源及化工板块.....	10
4、农产品板块.....	13
5、股指期货板块.....	16
6、国债期货板块.....	20
7、风险提示.....	24

图表目录

图表 1：有色及贵金属板块周度技术指标信号汇总（8月14日更新）	1
图表 2：沪铝主力连续合约周度K线	1
图表 3：沪铝主力连续合约日度K线	1
图表 4：有色板块主连周度斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1
图表 5：黑色及航运板块周度技术信号汇总（8月14日更新）	1
图表 6：螺纹钢主力连续合约周度K线	1
图表 7：螺纹钢主力连续合约日度K线	1
图表 8：黑色板块主连周度斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1
图表 9：能源及化工板块周度技术指标信号汇总（8月14日更新）	1
图表 10：纸浆主力连续合约周度K线	1
图表 11：纸浆主力连续合约日度K线	1
图表 12：能源及化工板块主连周度斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1
图表 13：农产品板块周度技术指标信号汇总（8月14日更新）	1
图表 14：玉米主力连续合约周度K线	1
图表 15：玉米主力连续合约日度K线	1
图表 16：农产品板块主连斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1
图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（8月14日更新）	1
图表 18：中证500期货主力连续合约周度K线	1
图表 19：中证500期货主力连续合约日度K线	1
图表 20：沪深300期货主力连续合约周度K线	1
图表 21：沪深300期货主力连续合约日度K线	1
图表 22：股指期货板块主连斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1
图表 23：国债期货板块周度技术指标信号汇总（8月14日更新）	1
图表 24：十年期国债期货主力连续合约周度K线	1
图表 25：十年期国债期货主力连续合约日度K线	1
图表 26：三十年期国债期货主力连续合约周度K线	1
图表 27：三十年期国债期货主力连续合约日度K线	1
图表 28：国债期货板块主连斐波那契枢轴测算（8月14日更新）	1

1、有色及贵金属板块

根据周度期货技术指标信号分析，贵金属板块钯金显示看涨信号，铂金显示看跌信号，其余品种震荡为主；有色板块工业硅、锌和碳酸锂显示看涨信号为主，不锈钢显示看跌信号为主，其余品种显示震荡为主。

图表 1：有色及贵金属板块周度技术指标信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
有色	工业硅	强烈看涨
有色	锌	看涨
有色	碳酸锂	看涨
有色	铜	震荡
有色	铝	震荡
有色	铅	震荡
有色	锡	震荡
有色	镍	震荡
有色	多晶硅	震荡
有色	氧化铝	震荡
有色	铸造铝合金	震荡
有色	不锈钢	强烈看跌
贵金属	钯金	看涨
贵金属	黄金	震荡
贵金属	白银	震荡
贵金属	铂金	看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表2：沪铝主力连续合约周度K线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

沪铝主力：短期震荡回调为主

月线 MACD 维持多头排列但是 KDJ 和 CCI 维持空头信号，预期价格仍有下跌压力。本周价格重心较为持平，收于阴柱，周线稳定在周度 MA60 均线上方，伴随周度 MACD 维持空头排列绿柱缩量，周度震荡类技术指标 KDJ 维持空头排列双线收敛，周度 CCI 已经脱离超卖并在-100 超卖线上企稳，关注短期价格震荡修复，以及周线中 MA30 均线的动态压力作用。日线级别显示本周价格先上涨后下跌，MACD 多头排列已经运行到了零轴上方红柱缩量，KDJ 双线收敛出现死叉信号，日度 CCI 从上方超买区间向下回调，预期短期价格具有回调风险，但是中期尚未出现反转信号前，保持一定乐观，注意仓位管理。

图表 3: 沪铝主力连续合约日度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 4: 有色板块主连周度斐波那契枢轴测算 (8月14日更新)

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
铜	(102967, 105047)	(104226, 106332)	(105004, 107125)	(106263, 108410)	(107523, 109695)	(108301, 110489)	(109560, 111773)
铝	(22975,23439)	(23228,23697)	(23385,23857)	(23638,24115)	(23891,24374)	(24048,24534)	(24301,24792)
锌	(24098,24585)	(24567,25064)	(24857,25359)	(25326,25837)	(25795,26316)	(26085,26611)	(26553,27090)
铅	(14847,15147)	(15064,15368)	(15198,15506)	(15416,15727)	(15633,15949)	(15768,16086)	(15985,16308)
锡	(410985, 419288)	(417509, 425943)	(421539, 430055)	(428063, 436711)	(434586, 443366)	(438617, 447478)	(445140, 454133)
镍	(122701, 125179)	(125185, 127714)	(126720, 129280)	(129205, 131815)	(131690, 134350)	(133225, 135916)	(135709, 138451)
工业硅	(7917,8077)	(8087,8250)	(8192,8358)	(8362,8531)	(8532,8705)	(8638,8812)	(8808,8986)
多晶硅	(31211,31842)	(33023,33690)	(34142,34832)	(35954,36680)	(37765,38528)	(38884,39670)	(40696,41518)

碳酸锂	(129571, 132189)	(133066, 135754)	(135224, 137956)	(138719, 141521)	(142213, 145086)	(144372, 147289)	(147866, 150854)
氧化铝	(2550,2601)	(2590,2642)	(2615,2668)	(2656,2709)	(2696,2750)	(2721,2776)	(2761,2817)
不锈钢	(13802,14081)	(14090,14374)	(14267,14555)	(14555,14849)	(14842,15142)	(15020,15323)	(15307,15616)
铸造铝合金	(22856,23318)	(22988,23453)	(23070,23536)	(23202,23671)	(23335,23806)	(23416,23889)	(23549,24025)
黄金	(849,866)	(871,889)	(885,903)	(908,927)	(931,950)	(945,964)	(968,987)
白银	(13064,13328)	(13758,14036)	(14188,14474)	(14882,15183)	(15577,15892)	(16006,16330)	(16701,17038)
铂金	(379,386)	(396,404)	(406,414)	(423,431)	(440,449)	(450,459)	(467,476)
钯金	(285,291)	(298,304)	(305,311)	(318,324)	(331,337)	(338,345)	(351,358)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

2、黑色及航运板块

根据黑色及航运板块周度技术指标评级，焦煤和硅铁显示看涨信号为主，线材显示看跌信号为主，其余品种显示震荡信号为主。欧线集运显示震荡信号为主。

图表 5：黑色及航运板块周度技术信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
黑色	焦煤	强烈看涨
黑色	硅铁	看涨
黑色	螺纹钢	震荡
黑色	热轧卷板	震荡
黑色	铁矿石	震荡
黑色	焦炭	震荡
黑色	锰硅	震荡
黑色	线材	看跌
航运	欧线集运	震荡

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 6: 螺纹钢主力连续合约周度 K 线



螺纹钢主力：短期震荡修复为主

月线显示价格维持震荡，周线看，本周价格重心持平，周线 MACD 维持零轴下方空头信号，KDJ 维持空头排列，结合周线 CCI 跌破超买线，ATR 维持低位，中期关注价格继续向下试探 2900-2920 元/吨支撑区间，上方关注周线 MA60 均线的压力作用。日线角度，本周价格表现为震荡探底为主，日线 MACD 已经转成零轴下方多头信号，目前维持红柱增量，震荡类技术指标 KDJ 维持多头排列，结合 CCI 从超卖区间反弹，价格周内创新低后出现“平头底部形态”，关注短期价格震荡修复，注意仓位管理。

图表 7：螺纹钢主力连续合约日度K线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 8：黑色板块主连周度斐波那契枢轴测算（8月14日更新）

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
螺纹钢	(2914,2973)	(2935,2995)	(2949,3008)	(2970,3030)	(2992,3052)	(3005,3066)	(3027,3088)
热轧卷板	(3125,3188)	(3152,3215)	(3168,3232)	(3195,3260)	(3222,3287)	(3238,3304)	(3265,3331)
线材	(3162,3226)	(3187,3252)	(3203,3268)	(3229,3294)	(3255,3321)	(3271,3337)	(3296,3363)
铁矿石	(673,687)	(685,699)	(692,706)	(704,718)	(715,730)	(722,737)	(734,749)
焦煤	(1119,1142)	(1160,1183)	(1185,1209)	(1226,1251)	(1267,1293)	(1292,1318)	(1333,1360)
焦炭	(1676,1710)	(1729,1764)	(1761,1797)	(1813,1850)	(1866,1903)	(1898,1936)	(1950,1990)
锰硅	(5465,5575)	(5513,5625)	(5543,5655)	(5592,5704)	(5640,5754)	(5670,5784)	(5718,5834)
硅铁	(5559,5671)	(5649,5763)	(5704,5819)	(5794,5911)	(5884,6003)	(5940,6060)	(6030,6152)
欧线集运	(1420,1449)	(1523,1554)	(1586,1618)	(1689,1723)	(1792,1828)	(1856,1893)	(1959,1998)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

3、能源及化工板块

根据周度技术指标分析，能源板块低硫燃料油、原油、沥青和 LPG 显示看涨信号为主，燃料油显示震荡信号为主；化工板块，甲醇、塑料、聚丙烯、纯苯、短纤、PTA、天然橡胶和合成橡胶显示看涨信号为主，PVC、纯碱、尿素和玻璃显示看跌信号，其余品种显示震荡为主。

图表 9：能源及化工板块周度技术指标信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
能源	低硫燃料油	强烈看涨
能源	原油	看涨
能源	沥青	看涨
能源	LPG	看涨
能源	燃料油	震荡
化工	甲醇	强烈看涨
化工	塑料	强烈看涨
化工	聚丙烯	强烈看涨
化工	纯苯	强烈看涨
化工	短纤	强烈看涨
化工	PTA	看涨
化工	天然橡胶	看涨
化工	合成橡胶	看涨
化工	对二甲苯	震荡
化工	丙烯	震荡
化工	苯乙烯	震荡
化工	纸浆	震荡
化工	20 号胶	震荡
化工	乙二醇	震荡
化工	烧碱	震荡
化工	瓶片	震荡
化工	胶版印刷纸	震荡
化工	PVC	看跌
化工	纯碱	看跌
化工	尿素	看跌
化工	玻璃	强烈看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 10: 纸浆主力连续合约周度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

纸浆主力: 短期震荡反弹为主

月线显示 MACD 空头排列且绿柱较为稳定, 震荡指标等显示空头排列为上, 长期看下跌压力仍存。周线显示价格本周价格重心上移收于阳柱, 周度 MACD 零轴下方空头排列绿柱走平, 显示价格空头主导, 周度震荡类技术 KDJ 指标维持空头排列, 但是 CCI 从超卖区间向上运行, 预期中期价格维持震荡偏弱为主但是需要关注短期反弹影响, 上方关注周线 MA20 均线附近的压力作用。日线显示本周震荡反弹为主, MACD 出现零轴下方金叉信号, KDJ 也出现了金叉信号, CCI 显示已经从超卖区间向上反弹至正常区间, 关注下方价格在 4600 至 4640 元/吨附近的支撑。结合周线和日线反弹预期共振, 预期短期价格震荡反弹为主, 注意仓位管理。

图表 11: 纸浆主力连续合约日度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 12: 能源及化工板块主连周度斐波那契枢轴测算 (8月14日更新)

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
原油 (元/桶)	(463,472)	(488,498)	(503,513)	(528,539)	(553,565)	(569,580)	(594,606)
燃料油	(2931,2991)	(3102,3164)	(3207,3271)	(3377,3445)	(3547,3619)	(3652,3726)	(3822,3900)
低硫燃料油	(4137,4220)	(4305,4392)	(4409,4498)	(4576,4669)	(4744,4840)	(4848,4946)	(5016,5117)
沥青	(3746,3822)	(3853,3931)	(3919,3998)	(4026,4107)	(4132,4216)	(4198,4283)	(4305,4392)
LPG	(4728,4823)	(4922,5022)	(5043,5145)	(5237,5343)	(5432,5542)	(5553,5665)	(5747,5863)
甲醇	(2303,2349)	(2382,2430)	(2431,2480)	(2511,2561)	(2590,2642)	(2639,2692)	(2719,2773)
PTA	(5322,5430)	(5482,5593)	(5580,5693)	(5740,5856)	(5900,6019)	(5998,6119)	(6158,6282)
对二甲苯	(7379,7528)	(7593,7746)	(7725,7881)	(7939,8100)	(8153,8318)	(8285,8453)	(8499,8671)
塑料	(7213,7359)	(7365,7514)	(7459,7610)	(7611,7765)	(7763,7920)	(7857,8016)	(8009,8171)

PVC	(4341,4429)	(4384,4472)	(4410,4499)	(4452,4542)	(4494,4585)	(4521,4612)	(4563,4655)
丙烯	(6346,6474)	(6662,6797)	(6858,6997)	(7175,7320)	(7492,7643)	(7688,7843)	(8005,8167)
聚丙烯	(7543,7695)	(7747,7904)	(7874,8033)	(8078,8242)	(8283,8450)	(8409,8579)	(8614,8788)
纯苯	(6387,6516)	(6615,6749)	(6756,6893)	(6985,7126)	(7213,7359)	(7354,7503)	(7583,7736)
苯乙烯	(7520,7672)	(7773,7931)	(7930,8090)	(8184,8349)	(8438,8608)	(8595,8768)	(8848,9027)
玻璃	(845,862)	(856,873)	(862,880)	(873,890)	(883,901)	(890,908)	(901,919)
纯碱	(891,909)	(903,921)	(910,929)	(922,941)	(934,953)	(942,961)	(954,973)
尿素	(1607,1639)	(1639,1672)	(1659,1693)	(1692,1726)	(1724,1759)	(1745,1780)	(1777,1813)
纸浆	(4539,4631)	(4568,4660)	(4585,4678)	(4614,4707)	(4643,4737)	(4661,4755)	(4689,4784)
天然橡胶	(15543,15857)	(16163,16490)	(16546,16881)	(17167,17513)	(17787,18146)	(18170,18537)	(18790,19170)
合成橡胶	(12030,12273)	(12344,12593)	(12538,12791)	(12852,13111)	(13166,13432)	(13360,13630)	(13674,13950)
20 号胶	(13650,13926)	(13949,14231)	(14134,14419)	(14433,14724)	(14731,15029)	(14916,15217)	(15215,15522)
乙二醇	(4144,4228)	(4382,4470)	(4529,4620)	(4767,4863)	(5004,5105)	(5151,5255)	(5389,5498)
短纤	(6798,6935)	(6969,7110)	(7075,7217)	(7245,7392)	(7416,7566)	(7522,7674)	(7693,7848)
烧碱	(1777,1813)	(1805,1841)	(1821,1858)	(1849,1886)	(1876,1914)	(1893,1931)	(1920,1959)
瓶片	(6430,6560)	(6676,6811)	(6829,6967)	(7075,7218)	(7322,7470)	(7474,7625)	(7721,7877)
胶版印刷纸	(3817,3894)	(3835,3912)	(3846,3924)	(3864,3942)	(3882,3961)	(3894,3972)	(3912,3991)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

4、农产品板块

根据周度技术指标信号汇总，农产品板块豆油、棕榈油、苹果、豆一、豆二、棉花、棉纱和生猪显示看涨信号，菜籽粕、玉米和红枣显示为看跌信号，其余品种显示震荡为主。

图表 13：农产品板块周度技术指标信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
农产品	豆油	强烈看涨
农产品	棕榈油	强烈看涨
农产品	苹果	强烈看涨
农产品	豆一	看涨
农产品	豆二	看涨
农产品	棉花	看涨
农产品	棉纱	看涨
农产品	生猪	看涨
农产品	豆粕	震荡

农产品	油菜籽	震荡
农产品	菜籽油	震荡
农产品	白糖	震荡
农产品	玉米淀粉	震荡
农产品	鸡蛋	震荡
农产品	花生	震荡
农产品	原木	震荡
农产品	菜籽粕	看跌
农产品	玉米	看跌
农产品	红枣	强烈看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 14：玉米主力连续合约周度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

玉米主力：短期震荡偏弱为主

月线显示 MACD 运行至零轴附近维持空头排列但是绿柱缩量，结合震荡类技术指标，长期价格仍有下跌风险。本周价格重心下跌收于阳柱，伴随 MACD 维持零轴上方绿柱缩量，周度 KDJ 维持空头排列，以及周度 CCI 运行至-100 超卖线下方，预期中期价格仍有下跌风险。日线显示目前显示目前下跌压力较大，日线 MACD 金叉信号持续性差伴随周五夜盘价格跳空下跌，MACD 出现零轴下方死叉信号，KDJ 双线收敛关注死叉信号，日线 CCI 已经下穿-100 超卖线，显示价格短期仍然具有下跌压力，仍需关注下跌风险为主，注意仓位管理。

图表 15：玉米主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 16：农产品板块主连斐波那契枢轴测算（8 月 14 日更新）

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
豆一	(4544,4636)	(4636,4729)	(4692,4787)	(4783,4880)	(4874,4973)	(4930,5030)	(5022,5123)
豆二	(3660,3734)	(3699,3774)	(3723,3799)	(3762,3838)	(3801,3878)	(3825,3903)	(3864,3942)

豆粕	(2971,3031)	(3017,3078)	(3045,3106)	(3090,3153)	(3136,3199)	(3164,3227)	(3209,3274)
豆油	(8244,8410)	(8282,8450)	(8306,8474)	(8345,8513)	(8383,8553)	(8407,8577)	(8446,8616)
棕榈油	(9045,9227)	(9121,9305)	(9168,9353)	(9245,9431)	(9321,9509)	(9368,9557)	(9445,9635)
油菜籽	(5731,5847)	(5783,5899)	(5815,5932)	(5866,5985)	(5918,6038)	(5950,6070)	(6002,6123)
菜籽粕	(2036,2078)	(2099,2142)	(2138,2181)	(2201,2245)	(2264,2309)	(2302,2349)	(2365,2413)
菜籽油	(9619,9813)	(9747,9944)	(9826,10024)	(9953,10155)	(10081,10285)	(10160,10366)	(10288,10496)
白糖	(4946,5046)	(4996,5097)	(5027,5129)	(5077,5180)	(5128,5231)	(5159,5263)	(5209,5314)
棉花	(15259,15567)	(15503,15816)	(15654,15970)	(15898,16219)	(16142,16468)	(16292,16622)	(16536,16870)
棉纱	(21638,22075)	(21876,22318)	(22024,22468)	(22262,22712)	(22500,22955)	(22647,23105)	(22886,23348)
玉米	(2193,2237)	(2206,2251)	(2214,2259)	(2228,2272)	(2241,2286)	(2249,2294)	(2262,2308)
玉米淀粉	(2523,2574)	(2541,2593)	(2553,2604)	(2571,2623)	(2590,2642)	(2601,2654)	(2620,2673)
鸡蛋	(3690,3764)	(3782,3858)	(3838,3916)	(3930,4010)	(4022,4103)	(4079,4161)	(4171,4255)
生猪	(9971,10172)	(10555,10768)	(10916,11137)	(11500,11733)	(12085,12329)	(12446,12697)	(13030,13293)
苹果	(7560,7712)	(7613,7767)	(7647,7801)	(7700,7856)	(7754,7911)	(7787,7944)	(7841,7999)
红枣	(7199,7344)	(7505,7657)	(7695,7850)	(8001,8162)	(8307,8475)	(8496,8668)	(8803,8981)
花生	(8011,8173)	(8046,8208)	(8067,8230)	(8102,8266)	(8137,8301)	(8158,8323)	(8193,8359)
原木	(804,820)	(809,826)	(813,829)	(818,835)	(824,840)	(827,844)	(833,849)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

5、股指期货板块

根据周度期货技术指标信号分析，中证 1000 指数期货显示看涨信号，中证 500 指数期货显示震荡信号为主，沪深 300 和上证 50 指数期货显示为看跌信号为主。

图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
股指	中证 1000	看涨
股指	中证 500	震荡
股指	沪深 300	看跌
股指	上证 50	强烈看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 18：中证 500 期货主力连续合约周度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

IC 中证 500 期货：短期震荡为主

IC 中证 500 期货月线显示五月份形成“倒锤子线”显示上方压力较大，6 月份月线显示维持多头排列，目前 7 月份显示长阴柱，跌幅几乎吞并了前方三个月的增量，MACD 缩量以及 KDJ 显示空头排列，中长期价格具有下跌风险。周线显示本周价格重心稳定，周度 MACD 零轴上方维持空头排列，KDJ 维持空头排列，结合 CCI 从超卖区间向上反弹，价格震荡为主。日线角度，本周价格企稳反弹为主，结合 MACD 出现金叉信号目前维持零轴下方多头排列红柱缩量，KDJ 维持多头排列，以及 CCI 进入超买区间后向下回调，关注短期价格震荡为主，注意仓位管理。

图表 19：中证 500 期货主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

IF 沪深 300 期货：短期震荡为主

IF 沪深 300 期货月线显示 MACD 维持零轴上方金叉信号，进入 7 月份后 MACD 维持多头排列但是 KDJ 和 CCI 出现空头信号，预期中期面临下跌风险。周线显示目前尚未完全修复前期跌幅，周度 MACD 维持零轴上方绿柱，周度 KDJ 维持空头信号，结合 CCI 向下试探超卖线后反弹，显示中期价格震荡为主。日线显示本周价格震荡反弹为主，日度 MACD 维持零轴下方多头信号但是红柱缩量，以及 KDJ 维持多头排列，底部周线级别 MA60 均线目前支存在一定支撑，日线 MA250 均线附近具有一定支撑，短期价格震荡为主，注意仓位管理。

图表 20: 沪深 300 期货主力连续合约周度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 21：沪深 300 期货主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 22：股指期货板块主连斐波那契枢轴测算（8 月 14 日更新）

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
上证 50	(2789.2,2845.5)	(2821.2,2878.2)	(2841.0,2898.4)	(2873.1,2931.2)	(2905.2,2963.9)	(2925.0,2984.1)	(2957.1,3016.8)
沪深 300	(4392.3,4481.0)	(4453.6,4543.5)	(4491.4,4582.2)	(4552.7,4644.7)	(4613.9,4707.2)	(4651.8,4745.8)	(4713.1,4808.3)
中证 500	(7079.4,7222.4)	(7286.4,7433.7)	(7414.4,7564.2)	(7621.5,7775.5)	(7828.6,7986.7)	(7956.5,8117.3)	(8163.6,8328.5)
中证 1000	(6701.0,6836.4)	(6934.8,7074.9)	(7079.3,7222.3)	(7313.1,7460.8)	(7546.9,7699.3)	(7691.3,7846.7)	(7925.1,8085.2)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

6、国债期货板块

根据周度期货技术指标信号分析，二年期和五年期国债期货显示看涨信号为主，十年期和三十年期国债期货显示震荡为主。

图表 23：国债期货板块周度技术指标信号汇总（8 月 14 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
国债	2 年期国债	看涨
国债	5 年期国债	看涨
国债	10 年期国债	震荡
国债	30 年期国债	震荡

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 24：十年期国债期货主力连续合约周度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

T 十年期国债期货：短期震荡偏强为主

T 十年期国债期货五月上涨为主，月线水平 MACD 维持零轴上方多头排列但是红柱缩量，预期长期价格震荡为主。周线显示，本周价格重心小幅上涨，周度 MACD 维持零轴上方多头排列但是红柱增量较少，KDJ 维持多头排列，RSI 尚未进入超买状态，CCI 在超买区波动但是尚未下穿+100 超买线，中期震荡偏强为主，但是缺少大幅上涨动能。日线角度，日线水平 MACD 双线博弈显示零轴上方维持多头信号以及 KDJ 维持多头排列，结合 CCI 运行至超买区间，结合周线和日线表现，价格预期震荡偏强为主，关注价格在 108.9 至 109.0 区间的支撑效果，注意仓位管理。

图表 25：十年期国债期货主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

TL 三十年期国债期货：短期震荡偏强为主

TL 三十年期国债期货，月线水平 MACD 维持零轴上方多头排列但是红柱缩量，预期长期价格震荡为主。周线显示，本周价格重心上涨，周度 MACD 于零轴附近维持多头排列，KDJ 维持多头排列，CCI 在+100 超买线上方运行，预期周度震荡偏强为主，价格有效突破周度 MA60 附近，MA60 均线表现为动态支撑，关注后续均线能否走涨。日线显示

示价格周内震荡上涨为主，目前价格在 114 至 114.5 附近区间上方较为稳定，结合日线 MACD 和 KDJ 显示多头排列但是红柱缩量，预期短期价格震荡偏强为主，注意仓位管理。

图表 26：三十年期国债期货主力连续合约周度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 27：三十年期国债期货主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 28：国债期货板块主连斐波那契枢轴测算（8 月 14 日更新）

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
2 年期国债	(101.54,103.59)	(101.56,103.61)	(101.58,103.63)	(101.6,103.65)	(101.62,103.67)	(101.63,103.68)	(101.65,103.71)
5 年期国债	(105.32,107.45)	(105.37,107.5)	(105.4,107.53)	(105.45,107.59)	(105.51,107.64)	(105.54,107.67)	(105.59,107.72)
10 年期国债	(108.11,110.3)	(108.19,110.38)	(108.24,110.43)	(108.32,110.5)	(108.39,110.58)	(108.44,110.63)	(108.52,110.71)
30 年期国债	(113.8,116.1)	(114.04,116.35)	(114.19,116.5)	(114.44,116.75)	(114.69,117.0)	(114.84,117.16)	(115.08,117.41)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。

7、风险提示

流动性风险，趋势假反转风险，供应超预期，需求超预期，宏观风险超预期。

上海东证期货有限公司**【分析师声明】**

本人具备期货交易咨询执业资格，保证本报告所采用的数据和信息均来自合规渠道，且本人力求报告内容、引用信息和数据的客观与公正，**但不对所引用信息和数据本身的准确性和完整性作出保证**。本报告分析逻辑基于本人的研究与职业判断，研究结论独立、客观，不受任何第三方授意或影响。本人及利益相关方不曾因、亦不会因本报告中的具体观点而直接或间接获取任何形式的不当利益。本报告所载的观点仅代表分析师个人研究判断，并不代表本公司立场，特此声明。

【风险提示及免责声明】

本报告仅供上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）符合监管及公司相关规定的适当客户参考，本公司不因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本公司与本报告所涉品种及相关主体不存在可能影响研究独立性、客观性的利益冲突。

本报告**不构成任何投资建议**，未考虑特定客户的投资目标、财务状况及个体需求。在任何情况下，本公司不对投资结果作出任何保证，不与客户分享投资收益，亦不对任何人因使用本报告内容所引致的任何损失承担责任。投资者应**独立判断、自主决策、自行承担全部投资风险**。

【研究分析意见的局限性】

本报告研究结论基于发布当日可获取的信息及市场环境形成，存在时效性局限，市场波动、政策变化、相关变量调整等均可能导致研究结论发生变更，**本公司不承担另行通知义务**。

【版权声明】

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则本公司将保留追究其法律责任的权利。

如征得本公司同意进行引用、转载、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“**东证衍生品研究院**”，标注报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 10 楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：www.orientfutures.com

Email：research@orientfutures.com