



东亚期货
East Asia Futures

每日商品期市纵览

—— 洞察市场趋势 把握投资机遇 ——



专业研究



深度分析



精准洞察



稳健前行

⚠️ 风险提示

文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

每日商品期市纵览 | 20260701

【全市场沉淀资金异动追踪】

资金净流入榜	流入分布 (亿元)	资金净流出榜	流出分布 (亿元)
中证 1000	+225.33	沪铜	-35.02
沪深 300	+142.88	焦煤	-34.16
甲醇	+48.00	沪银	-28.40
玻璃	+42.82	聚丙烯	-24.87
PTA	+41.50	工业硅	-24.29

【金融衍生品】

【沪深 300】

- 收盘综述:** 今日价格收盘下跌 0.49%。日内表现: 呈现冲高回落态势, 上方压力较强。
- 逻辑分析:** 利多因素: 估值处于历史低位: 截至 2025 年 12 月沪深 300 指数市盈率约 12 倍, 处于历史中等偏低水平, 存在修复空间; 股债性价比回升: 当前股债性价比位于均值下方, 接近 -1std 区间, 股票相对于债券的吸引力提升; 政策托底预期: 资本市场相关政策持续完善, 有助于稳定市场信心; 利空因素: 宏观经济承压: 国内经济增长面临压力, 企业盈利修复缓慢; 流动性收紧: 市场资金面偏紧, 北向资金流动波动加剧; 拥挤度偏高: 中小盘交易热度较高, 风格切换风险增加; 总结而言: 沪深 300 股指期货正处于估值修复与宏观压力博弈中, 底部支撑较强但短期上涨动能有限。
- 技术分析:** 【偏强】价格运行于均线上方, 动能指标向上。当前 RSI 为 59.01, 价格处于布林带上轨附近。
- 量仓结构:** 今日加权总成交量为 137404, 较昨日增加 23.41%; 今日加权总持仓量为 268782, 较昨日增加 4.32%。

【中证 1000】

- 收盘综述:** 今日价格收盘上涨 0.15%。日内表现: 呈现冲高回落态势, 上方压力较强。
- 逻辑分析:** 利多因素: 小盘估值吸引力: 截至 2025 年 9 月中证 1000 指数市净率略高于中证 500, 小市值股票在估值层面仍具吸引力; 科技成长主题: 指数成分股以科技成长行业为主, 契合产业升级方向; 资金关注度提升: 拥挤度普遍高于沪深 300, 显示资金关注度更高; 利空因素: 拥挤度过高: 拥挤度长期处于高位, 2024 年中至 2025 年初一度超过中证 500 指数, 潜在拥挤风险; 波动率较高: 小盘股波动性更大, 风险管理难度增加; 流动性压力: 极端市场环境下小盘股流动性可能快速收缩; 总结而言: 中证 1000 股指期货正处于资金追捧与拥挤风险的博弈中, 弹性大但波动剧烈, 投资者需权衡收益与风险。

- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 70.17，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 266913，较昨日增加 14.62%；今日加权总持仓量为 418674，较昨日增加 3.11%。

【贵金属】

【沪金】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.29%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**利多因素：避险需求支撑：地缘政治风险持续存在，黄金作为传统避险资产受到青睐；央行购金持续：全球央行持续增加黄金储备，提供中长期支撑；通胀对冲需求：长期通胀预期仍存，黄金作为抗通胀工具受到关注；利空因素：加息预期压制：2026 年 6 月美联储加息预期影响承压下行，黄金或跌破 4000 美元；美元走强：美元指数保持强势，对黄金价格形成压制；降息预期降温：降息节奏不及预期，贵金属持有吸引力下降；总结而言：黄金期货正处于避险需求与货币政策的博弈中，长期逻辑向好但短期受制于美元及利率环境。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 36.31，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 278111，较昨日减少 16.29%；今日加权总持仓量为 276495，较昨日增加 0.97%。

【沪银】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.60%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**利多因素：AI 基建需求支撑：人工智能基础设施建设持续需要白银作为关键工业金属，中期需求保持强劲；库存持续收紧：全球交易所白银库存枯竭，空头机构囤积行为加剧供需紧张；价格相对低估：白银价格尚未完全回归历史高点，具备估值修复空间；利空因素：高利率压制：主要央行维持高利率环境时间长于预期，提高持有白银的机会成本；美元强势：美元保持相对强势，对以美元计价的贵金属价格形成压制；经济放缓担忧：全球经济增速放缓可能抑制工业金属的广泛需求；总结而言：白银期货正处于工业属性与金融属性的多空博弈中，供需面偏紧但宏观流动性因素存在下行压力。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 36.92，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1271342，较昨日减少 7.88%；今日加权总持仓量为 499314，较昨日减少 0.02%。

【铂】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.32%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**全年市场维持供应缺口，南非矿企供电约束压制矿产增量，回收增量有限；需求端汽车催化、首饰消费偏弱，ETF 持续流出拖累盘面。短期宏观加息预期偏鹰压制贵金属，盘面震荡走弱。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 36.45，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 6272，较昨日减少 4.35%；今日加权总持仓量为 17139，较昨日增加 3.47%。

【钯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.22%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**俄矿减产、美反倾销政策带来供应扰动，但汽车催化剂需求受电动车替代走弱，再生回收增量放大，全年市场呈过剩格局。宏观加息预期维持偏鹰压制贵金属，缺乏独立上行驱动。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.39，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 4055，较昨日减少 26.46%；今日加权总持仓量为 9349，较昨日增加 3.43%。

【有色金属】

【沪铜】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.32%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**铜精矿 TC 持续低位，炼厂检修收缩精炼供给，内外库存同步去库；下游传统行业步入淡季，仅电网、新能源需求提供支撑，现货刚需成交清淡，宏观偏鹰预期施压盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.61，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 152395，较昨日减少 9.55%；今日加权总持仓量为 492062，较昨日减少 0.06%。

【沪铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.83%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**国内电解铝高负荷生产，下游加工开工走弱步入传统淡季；社库持续去化形成支撑。海外复产预期升温叠加美联储加息预期偏空压制盘面，供需支撑与宏观利空、宽松海外供应预期形成博弈，行情承压运行。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 24.45，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 459758，较昨日减少 31.45%；今日加权总持仓量为 690532，较昨日增加 1.01%。

【沪锌】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.17%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**矿端 TC 持续低位，海外矿山、冶炼扰动频发，炼厂亏损推动检修增量；下游镀锌步入传统淡季，刚需采购有限，国内显性库存偏高。盘面受矿端紧缺支撑，终端消费疲软压制上行幅度。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.93，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 181502，较昨日减少 2.15%；今日加权总持仓量为 180773，较昨日增加 0.24%。

【沪铅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.81%。日内表现：表现出偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**矿端加工费低位，再生铅受废电瓶紧缺制约开工；原生铅检修逐步结束，供给小幅回升。下游蓄电池步入淡季，仅刚需零星补库，国内库存持续累积，行情维持弱势震荡格局。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.85，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 101885，较昨日减少 15.02%；今日加权总持仓量为 156637，较昨日增加 5.98%。

【沪镍】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.23%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**印尼镍供给持续释放，国内仓单持续累积；下游不锈钢步入淡季，三元刚需增量有限。印尼新增矿配额申报窗口开启，宽松供给预期压制盘面，行情承压震荡。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 21.01，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 350154，较昨日减少 21.24%；今日加权总持仓量为 352440，较昨日增加 2.17%。

【沪锡】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.69%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。

- **逻辑分析：**缅甸雨季制约锡矿进口，矿端偏紧、炼厂检修收紧供给；传统电子消费淡季，仅半导体焊料存结构性需求，现货刚需成交。全球低库存形成支撑，宏观加息预期压制上行空间。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 45.77，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 335344，较昨日减少 13.93%；今日加权总持仓量为 76713，较昨日增加 2.29%。

【氧化铝】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.07%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**广西新产能持续爬坡，国内整体供应过剩，社会库存高位累积；电解铝产能天花板约束需求，下游仅维持长单刚需。几内亚限矿政策落地不及预期，前期利多情绪消退，宽松供给预期主导盘面。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.15，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 177193，较昨日减少 31.71%；今日加权总持仓量为 408333，较昨日增加 0.56%。

【碳酸锂】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.77%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**短期锂盐厂检修收紧供给，7 月锂电排产环比提升，现货持续去库；但下半年盐湖、锂矿增量充足，远期宽松预期仍存。市场目前的核心分歧在于复产后的实际产量水平，后续需关注复产进展以及仓单变化。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 48.07，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 321993，较昨日减少 27.35%；今日加权总持仓量为 575189，较昨日减少 0.51%。

【黑色建材】

【螺纹钢】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.68%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**6 月 29 日上海建筑钢材价格盘中暂稳观望，现螺纹 3080-3200，中新钢铁抗震 3090，敬业抗震 3130，盘螺 3270-3420，高线亚新 3290。（元/吨）本期五大材表需环比-6.46%，产降库增。分品种来看，螺纹钢表需环比-14.52%，产降库增。螺纹钢表需同比-14.17%。热卷表需环比-3.23%，产降库增。热卷表需同比-10.46%。钢材自

身基本面结束去库周期。周四公布的产库数据表明钢厂主动减产，但仍然被动累库，这是一种较差的供需结构。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.92，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 706249，较昨日增加 13.44%；今日加权总持仓量为 2750869，较昨日增加 2.85%。

【热卷】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.91%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**6月29日唐山钢坯直发成交弱，仓储现货价格报 3010-3020 元/吨含税出库，下游成品材价格主稳个降，整体成交偏弱。本期五大材表需环比-6.46%，产降库增。分品种来看，螺纹钢表需环比-14.52%，产降库增。螺纹钢表需同比-14.17%。热卷表需环比-3.23%，产降库增。热卷表需同比-10.46%。钢材自身基本面结束去库周期。周四公布的产库数据表明钢厂主动减产，但仍然被动累库，这是一种较差的供需结构。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 24.34，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 569322，较昨日增加 45.61%；今日加权总持仓量为 2192687，较昨日增加 0.90%。

【铁矿石】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.86%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**6月29日山东及唐山进口矿港口铁矿现货市场主流品种报价较上一工作日小幅波动，现货市场暂无成交。卖盘方面：贸易商报盘积极性一般，报价随行就市；买盘方面：区域内个别钢厂有采购计划，询盘较少。本期全球发运量环比-4.19%；澳洲发运环比-0.25%；巴西发运环比+15.27%；力拓发运增加，BHP、FMG、VALE 发运减少。澳巴外非主流矿发运环比-20.76%。本期非主流矿随着秘鲁、智利发运量下降而有所减少。铁矿石当周到港环比+5.36%。从季节性上看，预计未来两周全球发运会显著下降。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.05，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 385476，较昨日增加 42.28%；今日加权总持仓量为 1206902，较昨日增加 4.54%。

【焦煤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.30%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**第九轮提涨落地。供应方面，截止目前长治沁源县复产煤矿仍然只有 1 座，其余煤矿复产验收暂缓。前期停产自查的煤矿已陆续复产，部分煤矿仍在停产自查，其余煤矿正常生产。在持续强化的安检背景下，产能释放仍受到一定约束。不过随着复产推进，后续流通量有望逐步改善。需求方面，当前焦企生产积极性较高，开工保持稳定，厂内库存整体偏低，出货顺畅。铁水产量持续高位运行，高炉开工率维持高位，为原料端提供了坚实的刚性需求基础。随着终端需求逐步进入淡季、钢材去库速度收窄，钢厂对原料涨价的承受能力边际下降。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 28.67，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 888522，较昨日减少 5.01%；今日加权总持仓量为 765776，较昨日减少 4.11%。

【焦炭】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.42%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**第九轮提涨落地。供应方面，受产地焦煤资源吃紧，区域内部分焦企被迫小幅限产，焦炭产量阶段性下移，且近期出货相对顺畅，多数企业厂内并无焦炭库存累积，整体保持低位运行状态。需求方面，受近期期货盘面下跌以及南方梅雨季影响，终端成材价格稍有走弱，钢厂利润承压，但考虑到当前钢厂高炉开工率依旧维持高位，且原料到货情况不佳，进而厂内焦炭库存呈下降趋势，对焦炭采购依旧较为积极。综合来看，钢厂对焦炭补库需求明显，而焦企厂内焦炭库存偏低，且短期内焦炭产量难以大幅上升，进而焦炭供需依旧处于偏紧态势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 40.82，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 72219，较昨日增加 29.71%；今日加权总持仓量为 73654，较昨日减少 1.76%。

【玻璃】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.11%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6月29日华东大板(5mm)1170，平；华北 1010，平；华中 1040，平。本周浮法产线有开有停，净减少日熔量 1000 吨，前期投产产线放量带动周产微增。下游深加工、Low-e 订单疲软，表需走低，高位库存小幅累加，出货压力不减。全品类燃料产线持续亏损，价格走低令亏损面进一步扩大。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 41.53，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1855897，较昨日减少 0.41%；今日加权总持仓量为 2523851，较昨日增加 10.74%。

【纯碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.46%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6月29日重碱，华东市场 1250，平；华北市场 1280，平；华南市场 1350，平。纯碱装置增减并存、部分企业减量，行业产量小幅收缩。下游采购以刚需为主，出货偏弱；浮法、光伏玻璃产能同步缩减，仅出口小幅托底需求，5月出口环比小幅下滑。厂库、社会库存同步小幅累库。煤价走低叠加氯化铵价稳，纯碱价格下行令企业亏损加剧。光伏玻璃下游补库叠加半年报备货，自身库存持续回落。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.71，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1067468，较昨日减少 26.59%；今日加权总持仓量为 2167222，较昨日增加 3.50%。

【锰硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.33%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6月29日硅锰：硅锰市场偏弱震荡运行，钢厂招标以刚需采购为主，合金厂生产波动不大，6517 北方市场价格 5480-5680 元/吨，南方市场价格 5680-5730 元/吨。钢厂端，本周铁水产量继续增加，建材产量明显回升，临近假期钢厂招标较频繁，需求存在支撑，但因硅锰本身高库存拖累，钢厂定价环比跌；成本端，合金端，硅锰供应方面仍然是拖累合金价格的主要因素，北方工厂产量增加速度大于停产速度，库存不断攀升，甚至出现北货南下的情况，全国供应过剩较严重
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 15.79，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 268224，较昨日减少 6.17%；今日加权总持仓量为 788995，较昨日增加 5.78%。

【硅铁】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.56%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6月29日硅铁：硅铁市场月底波动不大，市场活跃度一般，主产区 72 硅铁自然块现金含税出厂 5400-5500 元/吨，75 硅铁价格报 5900-6000 元/吨。从供应的角度来看，库存高位，需求不佳对产成端的制约依旧存在，且有一定滞后性，短期供应恐难持续放量，大部分企业有利润在，不过开工率及产能利用率继续回落；从需求的角度来看，长流程钢厂利润有所修复，提振企业生产积极性，五大钢材供应水平整体转增。上周河钢硅铁定调硅铁，本周北方钢招陆续参照河钢定价，价格在 6100 元/吨上下浮动。南方价格多围绕 6000 元/吨现金含税到厂。虽然硅铁月底仍有复产预期，不过由于下游持续下滑缺乏优势，中间环节囤货意愿低，散户小贸易商逐步淡出市场，加之硅铁出口刚需支撑有限，对硅铁反弹拉升的动能和持续性不强。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 19.72，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 370413，较昨日减少 2.59%；今日加权总持仓量为 480144，较昨日增加 7.67%。

【能源化工】

【原油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.98%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**伊朗已将黎巴嫩停火作为与华盛顿达成任何和平协议的条件，并在近日暗示，若以色列继续发动袭击，伊朗可能直接介入。美国总统特朗普暗示，美伊谈判可能很快会取得进展。市场再度出现和谈可能预期，同时受到美国关税战加码等外围消息影响出现调整。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 9.04，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 95887，较昨日增加 11.51%；今日加权总持仓量为 104796，较昨日增加 4.73%。

【燃油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.56%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**燃油节奏基本与原油一致，目前美伊和谈偏向乐观，原油大跌后燃油也从高位回落。后期若海峡通航恢复，中东原油供应缺口修复，燃料油成本端压力缓解，价格易跌难涨。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.38，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 577475，较昨日增加 12.05%；今日加权总持仓量为 408308，较昨日增加 6.19%。

【LPG】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.27%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**国内民用气方面，经历前期连续下跌后，市场氛围有所好转，低价地区积极推涨；而高价地区产销情况依旧欠佳，仍在补跌调整。当前市场涨跌互现，走势分化，国内民用气均价逐渐走稳。综合来看，地缘情绪仍将主导短期定价。当前地缘层面多空交织，一方面，特朗普表示正处于结束伊朗战争的最后谈判阶段，最早可能于周末达成协议，乐观预期压制上行空间。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 18.05，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 151714，较昨日增加 28.31%；今日加权总持仓量为 171791，较昨日增加 3.07%。

【沥青】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.21%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**中东局势偏乐观预期，原油大跌后带动整体化工品大跌。之前炼厂因成本高企、利润收缩，多数处于停工状态，目前开工并未看到迅速增加。后期如果地缘风险彻底解除，油价重心下移，炼厂成本压力缓解，部分炼厂存在复产预期。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 15.65，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 624032，较昨日增加 6.77%；今日加权总持仓量为 513701，较昨日增加 4.90%。

【橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.56%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**近日橡胶价格略有反弹，是对前期大幅下跌的修复，供需博弈将集中在三个方面：下游需求能否匹配新胶供给增量；核心看轮胎企业开工率、成品库存和订单情况；天气与政策因素对割胶作业的实际影响，需重点关注东南亚主产区的天气变化，以及国内环保、物流政策对胶厂生产的影响。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 39.62，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 240056，较昨日减少 12.91%；今日加权总持仓量为 187763，较昨日减少 1.81%。

【合成橡胶】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.31%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**顺丁橡胶保持偏弱状态，要判断 BR 橡胶的止跌信号，可重点关注以下几点：丁二烯价格是否止跌企稳（成本端的关键变量），合成橡胶装置检修是否超预期、开工率是否回落，轮胎企业开工率回升、出口订单改善情况，原油价格及中东地缘局势的边际变化。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 29.01，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 186388，较昨日减少 14.69%；今日加权总持仓量为 126712，较昨日增加 3.58%。

【PTA】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.50%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需格局维持去库，不过由于前期积累库存及各地库存缓冲能力差异，PTA 供需区域分化，预计短期内 PTA 现货价格跟随成本端震荡，现货基差区间波动，关注美伊局势及上下游装置变动。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 16.73，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1286401，较昨日增加 13.48%；今日加权总持仓量为 1816582，较昨日增加 10.91%。

【短纤】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.65%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需面预计边际改善。供应方面，受制于较高的上游成本和疲软的需求，短纤工厂减产措施逐步落地。工厂保持 20%的协同减产力度，后期部分工厂仍有减产计划。需求方面，终端订单不足，正值聚酯传统淡季，下游接单生产，预计以刚需补库为主，备货心态较为谨慎。但随着供应端减产降负的推进，短纤加工差的下行空间有限。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 19.52，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 219373，较昨日减少 15.34%；今日加权总持仓量为 227771，较昨日增加 22.61%。

【PVC】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.41%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**电石法成本走弱，乙烯法成本走强，总体成本走弱；本周供给压力有所减少；下周预计检修有所减少，预计排产将会增加。总体库存处于中性位置；当前需求或持续低迷。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 25.29，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1221133，较昨日减少 27.36%；今日加权总持仓量为 2096981，较昨日减少 1.89%。

【乙二醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 3.09%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。

- **逻辑分析：**乙二醇主港出货表现欠佳，港存去化效率不及预期，场内可流转现货收紧缓慢。当下波斯湾内的供应依然无法形成有效输出，近月乙二醇仍处在持续去库通道中，但因社会库存体量庞大形成制约。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前RSI为21.96，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为393817，较昨日增加28.15%；今日加权总持仓量为493935，较昨日减少2.00%。

【甲醇】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌2.85%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**供应端的利好支撑或有所减弱。叠加港口烯烃装置停车，市场传闻山东部分烯烃装置在6月份也有检修计划，多数传统下游处于高温淡季，需求端绝对弱化导致内地甲醇价格上行动力不足，部分前期累积涨幅或面临回吐压力，但考虑到主产区库存绝对水平仍偏低、煤炭成本端仍具支撑，下方空间亦相对有限。港口方面，预计本周市场高位震荡，基本面供需双弱持续博弈。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前RSI为10.78，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为1714326，较昨日增加2.44%；今日加权总持仓量为1457376，较昨日增加19.72%。

【塑料】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌1.93%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需端，装置检修计划仍较密集，但前期集中检修装置陆续重启，下游全面步入季节性淡季，各细分领域开工率同步走低。农膜方面，春耕全面收尾，地膜生产进入传统淡季，棚膜需求跟进清淡，工厂多数淡季停机；包装膜方面日化、食品及快递物流等细分领域刚需尚存，但新单跟进不足，订单同比略低；管材方面施工淡季，受房地产及基建施工节奏偏慢影响，终端补库放缓。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前RSI为13.40，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为473175，较昨日减少4.94%；今日加权总持仓量为785001，较昨日增加2.56%。

【聚丙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌1.45%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**供需端，装置检修计划仍较密集，但前期集中检修装置陆续重启，下游全面步入季节性淡季，各细分领域开工率同步走低，PDH部分装置重启开工回升，但绝

对水平依然偏低。塑编方面春耕备肥需求接近尾声，化肥袋等刚需支撑边际减弱，成本向下传导受阻，企业新单承接乏力；BOPP 食品包装及快递物流需求相对平稳，但膜厂及贸易商对后市信心不足，观望氛围较浓。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 13.76，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 840978，较昨日减少 8.45%；今日加权总持仓量为 931280，较昨日减少 5.61%。

【苯乙烯】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 1.57%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**苯乙烯跟随原油成本下移承压，中化泉州等检修装置逐步提负复产，国内供应减量不及前期预期，下游 ABS、PS 利润持续亏损，终端家电、塑料订单偏弱，华东港口库存小幅累库，贸易商观望控单，成本端随原油走弱下移拖累盘面，部分装置检修、出口小幅放量形成底部支撑，短线跟随原油波动、供需难有明显改善。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 17.62，价格处于布林带中轨区域。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 502483，较昨日减少 2.52%；今日加权总持仓量为 748340，较昨日减少 3.75%。

【尿素】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.58%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**农业需求：多雨天气带动基层追肥需求，厂家现货走货增加，短期支撑现货报价坚挺；但需求增量有限、持续性偏弱，对价格拉动力度不足。工业需求：维持低迷现状，下游企业按需少量采购，无集中补库行为。出口需求：出口政策虽放开，但国内外订单对接不畅，外销出货节奏缓慢，无法分流国内供给压力。行业日产量 21.44 万吨，产能利用率 89.84%，整体处于高位运行；仅瑞星装置故障小幅减量，难以改变高供给格局，供给端持续压制价格上行空间。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.86，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 207283，较昨日减少 2.51%；今日加权总持仓量为 504667，较昨日增加 9.66%。

【农产品】

【豆油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.19%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。

- **逻辑分析：**油厂高开机率下豆油库存持续累积，港口库存 117.47 万吨，环比增 2.91%，同比增 15%以上，累库压力压制现货基差。终端消费处于传统淡季，下游刚需采购为主。但美豆种植成本上调提供底部支撑，港口海关抽查进口大豆引发阶段性供应收紧预期，下游提货意愿增强。短期豆油受供应宽松压制，但下方成本支撑较强，跟随棕榈油及原油波动，震荡蓄势为主。
- **技术分析：【偏强】**价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 61.18，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 418355，较昨日增加 38.25%；今日加权总持仓量为 1175685，较昨日减少 0.04%。

【棕榈油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.01%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**印尼官宣 7 月 1 日起实施 B50 生物柴油强制掺混政策，给予零售商三个月过渡期，点燃市场看多情绪。马棕 6 月前 25 日出口环比增 10.6%，但 SPPOMA 数据显示同期产量环比增 16.92%，供需双强下累库趋势未改。国内棕榈油库存 66.91 万吨，同比仍增 53.85%，新增远期买船强化供应宽松预期。短期受原油走弱拖累，但 B50 政策及厄尔尼诺预期提供中长期底部支撑，宽幅震荡筑底。
- **技术分析：【震荡】**价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 49.06，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 643028，较昨日增加 18.33%；今日加权总持仓量为 823386，较昨日增加 0.12%。

【菜油】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.89%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**澳洲对华菜籽出口注册及进口许可配套细则落地，市场交易菜油宽松供应预期。国内菜籽到港增加，油厂开机率回升，菜油库存环比小幅增加至 48.43 万吨。加拿大产区天气改善，新季菜籽生长风险缓解，外盘成本支撑减弱。但国产菜籽存在减产预期，贸易商惜售待涨，对情绪有一定提振。短期菜油缺乏独立利多驱动，跟随油脂板块波动，走势偏弱。
- **技术分析：【偏弱】**短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 35.99，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 344689，较昨日增加 18.19%；今日加权总持仓量为 442668，较昨日增加 5.12%。

【豆粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.61%。日内表现：表现出偏强的走势。

- **逻辑分析：**美豆产区天气良好，优良率 66%持平去年同期，丰产预期强化。月底 USDA 种植面积报告公布在即，市场预计面积略高于 3 月意向值。国内进口大豆到港维持高位，油厂豆粕库存 62.2 万吨，环比增 17%，累库加快。下游养殖深度亏损，饲料企业补库谨慎、随用随采。但美豆旧作出口改善、中国开始采购新作，进口成本抬升提供下方支撑，短期维持震荡偏强格局。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 68.35，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1939894，较昨日增加 38.82%；今日加权总持仓量为 4371460，较昨日增加 1.35%。

【菜粕】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.58%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**进口菜籽到港持续增多，沿海油厂开机率稳步抬升，菜粕产出放量，全国主要地区菜粕库存总计 29.59 万吨，周环比增 5.6 万吨，累库明显。需求端水产养殖步入传统旺季，但投苗量偏低、养殖利润不佳，核心消费增量不及预期。豆菜粕价差偏低，豆粕替代效应限制菜粕需求增量。短期供强需弱格局延续，菜粕维持窄幅区间震荡。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 54.51，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1196162，较昨日增加 11.94%；今日加权总持仓量为 1542857，较昨日增加 2.95%。

【玉米】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.30%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**美国农业部（USDA）公布的种植面积报告显示，2026 年，美国玉米种植面积预计为 9534.3 万英亩，较上一年度减少 3%，或减少 344.5 万英亩。美国面积报告符合预期，但库存低于预期，美玉米上涨，短期美玉米底部震荡。东北产区玉米稳定，港口价格稳定。华北玉米上量增多，玉米现货稳定，小麦价格偏弱，东北玉米与华北玉米价差扩大，玉米现货短期稳定。最近进口玉米拍卖及新小麦上市影响玉米价格，09 玉米高位震荡，目前余粮较低，预计盘面短期底部震荡。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 46.27，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 746910，较昨日减少 3.00%；今日加权总持仓量为 1642288，较昨日减少 3.89%。

【生猪】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.11%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**供给端出栏均重虽边际回落但仍处高位，冻品库容率攀升至 32.96% 历史高位，隐性供给压制反弹空间。需求端节后屠宰量显著回落，消费淡季延续。政策端持续加码，农业农村部要求大型猪企压减产能、严控二育、淘汰弱仔，各省已签订产能调减承诺书。5 月能繁母猪环比降 1.32%，产能去化加速推进，猪粮比跌破 4.0，三季度末供给拐点有望逐步兑现。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 71.37，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 274909，较昨日减少 18.82%；今日加权总持仓量为 546512，较昨日减少 0.38%。

【白糖】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.36%。日内表现：呈现探底回升态势，下方支撑较强。
- **逻辑分析：**沐甜 30 日讯今天制糖集团现货报价持稳为主，总体成交一般。国内糖库存虽然有去化但是库存量仍处于历年同期高位，因此国内市场供应端压力较大。但是考虑国内政策托底以及国内糖成本支撑等因素，国内糖价短期可能震荡走势。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.93，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 502679，较昨日增加 0.61%；今日加权总持仓量为 1150600，较昨日增加 1.00%。

【棉花】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.70%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**6 月 30 日郑商所棉花期货仓单录得 11068 张，较上一交易日减少 49 张，有效预报录得 317 张。据 BCO 调查显示，截至 6 月 15 日，全国棉花工商业库存共 428.58 万吨，较五月底减少 30.59 万吨，同比增加 22.88 万吨，其中商业库存 341.36 万吨，较五月底减少 33.17 万吨，同比增加 28.67 万吨，工业库存 87.22 万吨，较五月底增加 2.58 万吨，同比减少 5.79 万吨。当前虽然消费淡季，但持续去库，且库存处于近些年同期中低位水平。持续跟踪主产区天气扰动、疆棉出口维持、下游消费启动。市场对年度末供需趋紧预期未变，走势震荡偏强
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 70.42，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 605210，较昨日增加 11.42%；今日加权总持仓量为 1061094，较昨日增加 4.25%。

【苹果】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.45%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**苹果市场短期主要受资金及基本面驱动。资金驱动持续性不强，基本面变化不大，预计继续维持区间震荡。当前核心矛盾弱现实与弱预期均未改变，旧季库存持续去化、好货偏紧提供底部支撑，但新季增产预期和消费淡季的双重压制依然存在。多空分歧导致近期盘面波动加大。关注天气扰动及夏季时令水果集中上市时的表现。
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 63.63，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 98145，较昨日增加 12.19%；今日加权总持仓量为 130268，较昨日增加 2.37%。

【鸡蛋】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.86%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**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 7 月 1 日，全国生产环节库存为 1 天，较昨日持平。流通环节库存为 1.21 天，较昨日减 0.08 天，减幅 6.20%。当前养殖企业严重惜淘老鸡，新开产蛋鸡逐渐增多，预计未来鸡蛋产量趋增，叠加南方梅雨季节、空气湿度加大，不利于鸡蛋储存运输，蛋价回落趋势难改。不过各环节库存压力不大，且前期市场存在一定的炒涨氛围
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 44.83，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 1502181，较昨日减少 21.56%；今日加权总持仓量为 1109422，较昨日减少 1.81%。

【红枣】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 2.63%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**6 月 30 日郑商所红枣期货仓单录得 7987 张，较上一交易日增加 180 张，有效预报录得 268 张。据钢联统计，截至 6 月 25 日，36 家样本点物理库存在 10718 吨，周环比减少 54 吨，同比增加 0.36%。当前下游现货价格持稳，客商按需采购为主。随着枣树进入坐花坐果时期，对天气的敏感度显著提升，市场关注核心转向产区变化
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 34.55，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 235457，较昨日增加 30.92%；今日加权总持仓量为 229093，较昨日增加 8.05%。

【花生】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 0.97%。日内表现：日内窄幅震荡。

- **逻辑分析：**花生现货偏强，进口量大幅减少，目前新作花生种植成本较高，油厂收购价价格稳定。市场交易河南花生种植面积减少，后期可能存在天气炒作，新季花生种植成本在 4.1 元/斤附近，走势震荡偏强，关注其发展为上涨趋势的可能性
- **技术分析：**【偏强】价格运行于均线上方，动能指标向上。当前 RSI 为 69.02，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 344068，较昨日减少 26.77%；今日加权总持仓量为 440483，较昨日增加 12.39%。

【其他品种】

【欧线集运】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 6.71%。日内表现：表现出现偏弱疲软的走势。
- **逻辑分析：**本周，船公司陆续提涨 7 月运价，均价基本维持在 6000 美元之间，依然维持涨势。马士基本周二新开舱 7 月第 3 周的大柜运价，持平于上周开舱的 5500 美元。盘面换月之后锚定 7 月运费到达拐点之后的回落速度，后续关注 7 月的提涨落地情况和地缘缓和对远月的压制。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 7.19，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 31782，较昨日增加 14.90%；今日加权总持仓量为 51431，较昨日增加 5.70%。

【烧碱】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.94%。日内表现：日内窄幅震荡。
- **逻辑分析：**上周烧碱转为累库，库存同比仍旧偏高。当前烧碱开工在低位，计划性检修有减少预期。氧化铝运行产能高位、非铝需求和出口维持弱势。烧碱绝对价格低位，利润偏差，但驱动偏空，短期震荡偏空。从中长期来看，烧碱仍是供需过剩。
- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 33.33，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 565098，较昨日减少 4.67%；今日加权总持仓量为 519504，较昨日增加 9.99%。

【工业硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘下跌 0.04%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**西南丰水期硅厂持续复产，供给增量逐步释放；下游多晶硅采购偏谨慎，有机硅减产拖累需求，行业库存高企。前期减产利多预期消化完毕，盘面回归宽松供需主线。

- **技术分析：**【偏弱】短期指标向下，偏弱格局。当前 RSI 为 11.30，价格处于布林带下轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 277245，较昨日增加 60.10%；今日加权总持仓量为 409459，较昨日减少 6.58%。

【多晶硅】

- **收盘综述：**今日价格收盘上涨 1.45%。日内表现：呈现冲高回落态势，上方压力较强。
- **逻辑分析：**丰水期硅料复产增量持续释放，行业累库压力仍存；下游硅片排产环比下滑，刚需采购偏弱，产业普遍亏损。盘面反弹由政策预期与成本支撑带动，现货疲软压制上行空间，行情在弱现实与修复预期期间反复波动。
- **技术分析：**【震荡】价格在布林中轨附近徘徊，指标指向不明。当前 RSI 为 49.97，价格处于布林带上轨附近。
- **量仓结构：**今日加权总成交量为 168109，较昨日增加 84.19%；今日加权总持仓量为 158347，较昨日减少 0.34%。

免责声明

【分析依据及公式说明】

1. 技术分析依据：本报告中提及的技术走势基于 20 日算术移动平均线（MA20）、14 日相对强弱指标（RSI）及布林带（20 日均线±2 倍标准差）进行综合测算。

2. 量仓分析公式：

- 沉淀资金 = 当日收盘价 × 持仓量 × 合约乘数；
- 资金流向 = 今日沉淀资金 - 昨日沉淀资金。

文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

研究员：刘琛瑞 Z0017093、兰雪 Z0018543、岳晋琛 Z0017963、李海啸 Z0019568、陈乃轩 Z0023138
审核人：许亮 Z0002220