



期货技术分析周报：2026 年第 26 周

走势评级： 详情见正文
报告日期： 2026 年 6 月 28 日

★商品期货技术分析

根据周度技术指标信号，贵金属金银分化，多数有色品种偏空，黑色多数走弱，能源部分震荡、多数化工品种空头。沪铝月线多头减弱，周线跌破均线，日线空头放量，短期震荡偏弱。螺纹钢周线指标转弱，日线超卖后有小幅反弹，整体震荡偏弱。纸浆长周期空头明确，周线创新低，日线短暂修复后仍承压下行。农产品涨跌分化，玉米月线空头收缩，周线延续弱势，日线在 2270 至 2300 元/吨区间获得支撑，短期区间震荡。各品种短线反弹力度有限，趋势空头暂时占据上风，行情以偏弱整理为主，注意仓位管理。

★金融期货技术分析

根据周度技术指标信号，股指方面，中证 1000 震荡，其余三大股指偏空。中证 500 月线趋势向好，周线多空博弈，日线均线支撑稳固，短线区间震荡。沪深 300 长期上行趋势未破，周线回落、日线小幅走弱，下方均线形成支撑，整体震荡整理。国债期货分化，十年期与三十年期走势偏强。十年期国债周线指标拐头，日线死叉修复后再度转多，突破前期阻力后回踩支撑。三十年期国债月线多头放缓，周线多头延续，日线屡次冲击阻力并进入超买区间。整体行情多空拉锯，趋势没有出现单边行情，注意仓位管理。

★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。

吴奇翀 产业咨询资深分析师
从业资格号： F03103978
投资咨询号： Z0019617
Tel: 8621-63325888
Email: qichong.wu@orientfutures.com

联系人

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

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

1、有色及贵金属板块

根据周度期货技术指标信号分析，贵金属板块黄金显示震荡为主，白银显示看跌信号为主；有色板块铅、多晶硅和氧化铝显示震荡为主，铜、锌、锡、工业硅、铝、镍、碳酸锂、不锈钢和铝合金显示看跌信号为主。

图表 1：有色及贵金属板块周度技术指标信号汇总（6月26日更新）

| 品种大类 | 品种 | 信号汇总 |
|------|-------|------|
| 有色 | 铅 | 震荡 |
| 有色 | 多晶硅 | 震荡 |
| 有色 | 氧化铝 | 震荡 |
| 有色 | 铜 | 看跌 |
| 有色 | 锌 | 看跌 |
| 有色 | 锡 | 看跌 |
| 有色 | 工业硅 | 看跌 |
| 有色 | 铝 | 强烈看跌 |
| 有色 | 镍 | 强烈看跌 |
| 有色 | 碳酸锂 | 强烈看跌 |
| 有色 | 不锈钢 | 强烈看跌 |
| 有色 | 铸造铝合金 | 强烈看跌 |
| 贵金属 | 黄金 | 震荡 |
| 贵金属 | 白银 | 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: 短期震荡偏弱为主

月线 MACD 维持多头排列但是 CCI 出现下跌信号, 预期价格仍有下跌压力, 本周价格重心大幅下移, 收于长阴柱, 周线实体部分本周下穿 MA30 均线并向下试探 MA60 均线, 伴随周度 MACD 出现死叉信号, 周度震荡类技术指标 KDJ 维持空头排列, RSI 和 CCI 显示未出现超买和超卖信号, 关注中期下跌风险。日线级别显示 MACD 零轴下方空头排列且绿柱放量, KDJ 维持空头排列以及 CCI 显示深度超卖, 周内价格已经跌破支撑 23300 元/吨附近, 向下试探日线 MA250 均线, 预期价格在该均线附近存在一定整理, 但是中期趋势尚未反转之前, 并不是强支撑。以及结合外盘显示价格有下跌风险, 短期沪铝震荡偏弱为主, 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 (6月26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 | (102214, 104279) | (102887, 104966) | (103303, 105390) | (103976, 106077) | (104650, 106764) | (105065, 107188) | (105739, 107875) |
| 铝 | (23150,23617) | (23392,23864) | (23541,24017) | (23783,24264) | (24025,24510) | (24175,24663) | (24417,24910) |
| 锌 | (23968,24452) | (24174,24662) | (24301,24792) | (24507,25003) | (24714,25213) | (24841,25343) | (25047,25553) |
| 铅 | (15672,15988) | (15866,16187) | (15987,16310) | (16182,16508) | (16376,16707) | (16497,16830) | (16691,17029) |
| 锡 | (393053, 400994) | (400477, 408567) | (405063, 413246) | (412487, 420820) | (419910, 428394) | (424497, 433073) | (431920, 440646) |
| 镍 | (131122, 133771) | (132378, 135052) | (133153, 135843) | (134409, 137124) | (135665, 138405) | (136440, 139197) | (137696, 140478) |
| 工业硅 | (8227,8393) | (8357,8526) | (8438,8608) | (8568,8742) | (8699,8875) | (8780,8957) | (8910,9090) |

| | | | | | | | |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 多晶硅 | (32574,33232) | (34004,34691) | (34887,35592) | (36316,37050) | (37746,38509) | (38629,39410) | (40059,40868) |
| 碳酸锂 | (146870, 149837) | (153609, 156712) | (157772, 160960) | (164512, 167835) | (171251, 174710) | (175414, 178958) | (182153, 185833) |
| 氧化铝 | (2800,2856) | (2829,2886) | (2847,2905) | (2877,2935) | (2906,2965) | (2925,2984) | (2954,3014) |
| 不锈钢 | (14408,14699) | (14589,14884) | (14701,14998) | (14883,15184) | (15065,15369) | (15177,15483) | (15358,15668) |
| 铸造铝合金 | (22580,23036) | (22771,23231) | (22889,23352) | (23080,23546) | (23271,23741) | (23389,23862) | (23580,24057) |
| 黄金 | (882,900) | (899,917) | (909,927) | (925,944) | (941,960) | (951,970) | (967,987) |
| 白银 | (15071,15376) | (15568,15882) | (15874,16195) | (16370,16701) | (16866,17207) | (17173,17520) | (17669,18026) |

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，铁矿石和焦煤显示震荡为主，线材、焦炭、锰硅、螺纹钢、热卷和硅铁显示看跌信号。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（6 月 26 日更新）

| 品种大类 | 品种 | 信号汇总 |
|------|------|------|
| 黑色 | 铁矿石 | 震荡 |
| 黑色 | 焦煤 | 震荡 |
| 黑色 | 线材 | 看跌 |
| 黑色 | 焦炭 | 看跌 |
| 黑色 | 锰硅 | 看跌 |
| 黑色 | 螺纹钢 | 强烈看跌 |
| 黑色 | 热轧卷板 | 强烈看跌 |
| 黑色 | 硅铁 | 强烈看跌 |
| 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



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

螺纹钢主力: 短期震荡偏弱为主

月线显示价格维持震荡,周线看,本周价格重心下移,周线实体部分跌回MA60均线附近,周线MACD维持多头排列红柱缩量,结合周线CCI已经从+100上方向下运行并且跌破超买线,伴随本周KDJ出现死叉信号,中期需警惕周度回调风险。日线角度,本周价格表现为震荡下跌为主,日线MACD维持空头排列绿柱较为稳定,震荡类技术指标KDJ双线收敛显示死叉信号后收敛,结合CCI已经在深度超卖区间向上运动,显示下周周初或将有小幅反弹,但是结合周度和日度走势,短期维持震荡偏弱,下方关注价格在3080至3100元/吨附近的存在整理,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 (6月26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 | (3046,3107) | (3073,3135) | (3090,3153) | (3118,3181) | (3145,3209) | (3163,3226) | (3190,3255) |
| 热轧卷板 | (3268,3334) | (3292,3358) | (3307,3373) | (3330,3398) | (3354,3422) | (3369,3437) | (3393,3461) |
| 线材 | (3315,3381) | (3326,3393) | (3333,3401) | (3345,3413) | (3357,3425) | (3364,3432) | (3376,3444) |
| 铁矿石 | (716,731) | (728,743) | (735,750) | (747,762) | (759,774) | (766,782) | (778,794) |
| 焦煤 | (1171,1194) | (1216,1241) | (1245,1270) | (1290,1316) | (1336,1363) | (1364,1391) | (1409,1438) |
| 焦炭 | (1875,1912) | (1931,1970) | (1966,2006) | (2023,2064) | (2080,2122) | (2115,2158) | (2172,2215) |
| 锰硅 | (5627,5741) | (5710,5825) | (5761,5877) | (5843,5961) | (5925,6045) | (5976,6097) | (6059,6181) |
| 硅铁 | (5493,5604) | (5563,5675) | (5606,5719) | (5675,5790) | (5745,5861) | (5788,5905) | (5858,5976) |
| 欧线集运 | (3496,3567) | (3594,3666) | (3654,3728) | (3751,3827) | (3848,3926) | (3909,3988) | (4006,4087) |

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，能源板块原油、低硫燃料油和 LPG 显示震荡信号为主，燃料油和沥青显示看跌信号；化工板块，丙烯、玻璃和纯碱显示震荡为主，PTA、对二甲苯、PVC、苯乙烯、纸浆、合成橡胶、乙二醇、短纤、胶版印刷纸、甲醇、塑料、聚丙烯、纯苯、尿素、天然橡胶、20 号胶、烧碱和瓶片显示看跌信号为主。

图表 9：能源及化工板块周度技术指标信号汇总（6 月 26 日更新）

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

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重，长期看下跌压力仍存。周线显示价格本周价格重心大幅下跌创新低 4622 元/吨，周度 MACD 零轴下方空头排列绿柱扩量，显示价格空头主导，价格难以快速企稳；结合周度震荡类技术 KDJ 指标维持空头排列，CCI 维持深度超卖，预期中期下跌风险仍存。日线显示本周周内连续下跌于周五创新低，日度 MACD 零轴下方绿柱扩量，结合 KDJ 维持空头排列，CCI 显示深度超卖区内向上运动，下周周初或将有小幅反弹，但是空头主导下，短期价格仍然具有下跌压力，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 (6月26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) | (459,468) | (482,492) | (497,507) | (520,531) | (544,555) | (558,569) | (581,593) |
| 燃料油 | (2648,2702) | (2867,2925) | (3002,3063) | (3221,3287) | (3440,3510) | (3576,3648) | (3795,3871) |
| 低硫燃料油 | (3512,3583) | (3709,3784) | (3831,3909) | (4029,4110) | (4226,4311) | (4348,4436) | (4545,4637) |
| 沥青 | (3517,3588) | (3725,3800) | (3853,3931) | (4061,4143) | (4269,4356) | (4398,4487) | (4606,4699) |
| LPG | (4090,4173) | (4390,4479) | (4575,4668) | (4875,4974) | (5175,5280) | (5360,5469) | (5660,5775) |
| 甲醇 | (2200,2245) | (2388,2436) | (2504,2554) | (2691,2746) | (2879,2937) | (2995,3055) | (3183,3247) |
| PTA | (5297,5404) | (5533,5645) | (5679,5794) | (5915,6034) | (6151,6275) | (6297,6424) | (6533,6665) |
| 对二甲苯 | (7338,7486) | (7665,7819) | (7866,8025) | (8193,8359) | (8520,8692) | (8722,8898) | (9049,9231) |
| 塑料 | (6606,6739) | (6903,7043) | (7087,7230) | (7384,7533) | (7681,7837) | (7865,8024) | (8162,8327) |
| PVC | (4411,4501) | (4489,4579) | (4536,4628) | (4613,4707) | (4691,4785) | (4738,4834) | (4815,4913) |
| 丙烯 | (6289,6417) | (6711,6846) | (6971,7112) | (7392,7542) | (7814,7971) | (8074,8237) | (8495,8667) |

| | | | | | | | |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 聚丙烯 | (6861,7000) | (7262,7409) | (7510,7661) | (7910,8070) | (8311,8479) | (8559,8732) | (8960,9141) |
| 纯苯 | (6079,6201) | (6396,6525) | (6591,6724) | (6908,7048) | (7225,7371) | (7421,7571) | (7738,7894) |
| 苯乙烯 | (6995,7136) | (7334,7482) | (7543,7696) | (7883,8042) | (8222,8388) | (8432,8602) | (8771,8948) |
| 玻璃 | (937,955) | (954,973) | (964,984) | (981,1001) | (998,1018) | (1009,1029) | (1026,1046) |
| 纯碱 | (1080,1102) | (1100,1122) | (1112,1134) | (1132,1154) | (1151,1174) | (1163,1187) | (1183,1207) |
| 尿素 | (1695,1729) | (1729,1764) | (1751,1786) | (1786,1822) | (1820,1857) | (1842,1879) | (1877,1915) |
| 纸浆 | (4732,4827) | (4775,4871) | (4801,4898) | (4844,4942) | (4888,4986) | (4914,5013) | (4957,5057) |
| 天然橡胶 | (17053,17397) | (17283,17633) | (17426,17778) | (17657,18013) | (17887,18249) | (18030,18394) | (18261,18629) |
| 合成橡胶 | (12053,12297) | (12396,12646) | (12607,12862) | (12949,13211) | (13291,13560) | (13503,13776) | (13845,14125) |
| 20号胶 | (14558,14852) | (14849,15149) | (15029,15333) | (15320,15630) | (15611,15927) | (15791,16110) | (16083,16407) |
| 乙二醇 | (3725,3801) | (3957,4037) | (4100,4183) | (4331,4419) | (4563,4655) | (4706,4801) | (4937,5037) |
| 短纤 | (6744,6880) | (6987,7128) | (7137,7281) | (7379,7529) | (7622,7776) | (7772,7929) | (8015,8177) |
| 烧碱 | (1760,1796) | (1834,1871) | (1879,1917) | (1952,1992) | (2026,2067) | (2071,2113) | (2144,2188) |
| 瓶片 | (6431,6561) | (6711,6846) | (6884,7023) | (7164,7308) | (7443,7594) | (7616,7770) | (7896,8056) |
| 胶版印刷纸 | (3798,3875) | (3843,3921) | (3870,3949) | (3915,3994) | (3960,4040) | (3987,4068) | (4032,4113) |

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，农产品板块花生、豆一、豆二、豆粕、油菜籽、菜籽粕、玉米淀粉、生猪显示看涨信号，棕榈油、白糖、棉花、棉纱和玉米显示为看跌信号，其余品种震荡为主。

图表 13：农产品板块周度技术指标信号汇总（6月26日更新）

| 品种大类 | 品种 | 信号汇总 |
|------|------|------|
| 农产品 | 花生 | 强烈看涨 |
| 农产品 | 豆一 | 看涨 |
| 农产品 | 豆二 | 看涨 |
| 农产品 | 豆粕 | 看涨 |
| 农产品 | 油菜籽 | 看涨 |
| 农产品 | 菜籽粕 | 看涨 |
| 农产品 | 玉米淀粉 | 看涨 |
| 农产品 | 生猪 | 看涨 |
| 农产品 | 豆油 | 震荡 |
| 农产品 | 菜籽油 | 震荡 |
| 农产品 | 鸡蛋 | 震荡 |

| | | |
|-----|-----|------|
| 农产品 | 苹果 | 震荡 |
| 农产品 | 红枣 | 震荡 |
| 农产品 | 原木 | 震荡 |
| 农产品 | 棕榈油 | 看跌 |
| 农产品 | 白糖 | 强烈看跌 |
| 农产品 | 棉花 | 强烈看跌 |
| 农产品 | 棉纱 | 强烈看跌 |
| 农产品 | 玉米 | 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。本周价格重心小幅下跌，伴随 MACD 红柱缩量，周度 KDJ 维持死叉信号，以及周度 CCI 在回落至中位水平，预期中期价格仍有回调风险。日线显示目前显示 2270 至 2300 元/吨具有一定支撑效果，但是考虑到周度空头趋势尚未反转，该

支撑区间并非强支撑。此外，日线周五价格上涨震荡类技术指标 KDJ 和 MACD 存在一定博弈，CCI 从深度超卖区间向上修复，显示短期价格或将震荡为主，关注上方能否重新站上 MA120 均线，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 (6月26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 | (4517,4609) | (4575,4667) | (4610,4704) | (4668,4762) | (4725,4821) | (4761,4857) | (4818,4916) |
| 豆二 | (3365,3433) | (3445,3515) | (3495,3566) | (3576,3648) | (3656,3730) | (3706,3781) | (3786,3863) |
| 豆粕 | (2872,2930) | (2889,2947) | (2899,2957) | (2915,2974) | (2931,2990) | (2941,3001) | (2957,3017) |
| 豆油 | (8119,8283) | (8174,8339) | (8208,8374) | (8263,8429) | (8317,8485) | (8351,8520) | (8406,8576) |
| 棕榈油 | (8925,9105) | (9030,9213) | (9096,9279) | (9201,9387) | (9307,9495) | (9372,9561) | (9477,9669) |
| 油菜籽 | (5686,5800) | (5737,5853) | (5768,5885) | (5819,5937) | (5870,5989) | (5902,6021) | (5953,6073) |
| 菜籽粕 | (2214,2259) | (2229,2274) | (2239,2284) | (2254,2299) | (2269,2315) | (2278,2324) | (2294,2340) |

| | | | | | | | |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 菜籽油 | (9419,9609) | (9508,9700) | (9563,9756) | (9652,9847) | (9741,9938) | (9797,9994) | (9886,10086) |
| 白糖 | (5222,5327) | (5241,5347) | (5253,5359) | (5272,5379) | (5292,5399) | (5304,5411) | (5323,5430) |
| 棉花 | (15348,15658) | (15511,15824) | (15611,15927) | (15774,16093) | (15937,16259) | (16037,16361) | (16200,16527) |
| 棉纱 | (21669,22107) | (21860,22302) | (21978,22422) | (22169,22617) | (22360,22812) | (22478,22932) | (22669,23127) |
| 玉米 | (2269,2315) | (2284,2330) | (2293,2339) | (2307,2354) | (2321,2368) | (2330,2377) | (2345,2392) |
| 玉米淀粉 | (2630,2683) | (2647,2701) | (2658,2711) | (2675,2729) | (2692,2746) | (2702,2757) | (2719,2774) |
| 鸡蛋 | (4104,4187) | (4184,4268) | (4233,4318) | (4312,4399) | (4392,4480) | (4441,4530) | (4520,4611) |
| 生猪 | (11098,11322) | (11325,11554) | (11465,11697) | (11692,11928) | (11919,12160) | (12059,12303) | (12286,12534) |
| 苹果 | (7411,7561) | (7464,7615) | (7497,7648) | (7550,7702) | (7603,7756) | (7635,7790) | (7688,7844) |
| 红枣 | (8271,8439) | (8411,8581) | (8498,8669) | (8638,8812) | (8778,8955) | (8864,9043) | (9004,9186) |
| 花生 | (8148,8313) | (8203,8369) | (8236,8403) | (8291,8458) | (8345,8514) | (8379,8548) | (8433,8604) |
| 原木 | (777,793) | (787,803) | (793,809) | (802,818) | (812,828) | (818,834) | (827,844) |

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 指数期货显示震荡信号为主，沪深 300、中证 500 和上证 50 显示看跌信号。

图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（6 月 26 日更新）

| 品种大类 | 品种 | 信号汇总 |
|------|---------|------|
| 股指 | 中证 1000 | 震荡 |
| 股指 | 沪深 300 | 看跌 |
| 股指 | 中证 500 | 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，目前 6 月份月线显示维持多头排列，预期长期上涨趋势尚未结束。周线显示本周价格重心较为持平，周度 MACD 零轴上方双线收敛博弈为主，KDJ 没有形成空头信号博弈为主，结合 CCI 在 +100 超买线附近运行，预期中期表现乐观。日线角度，周内震荡为主，价格实体部分向上偏离 MA120 均线，显示 MA60 和 MA120 均线支撑有效，MACD 维持零轴上方多头排列但是红柱缩量，KDJ 维持多头排列，CCI 从上方向下修复，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，目前 6 月月线维持多头排列，长期上涨趋势延续。周线显示价格本周价格实体部分重心下移收于长阴柱，周度 MACD 显示零轴上方双线收敛，多空博弈剧烈，结合 CCI 从超买区向下运动，中期显示震荡为主。日线显示本周价格震荡下跌为主，日度 MACD 显示零轴上方死叉信号绿柱较短以及 KDJ 显示空头排列，CCI 进入正常波动区间，底部 MA60 具有支撑效果，中期上涨趋势尚未反转，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 (6月26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 | (2853.0,2910.6) | (2872.3,2930.4) | (2884.3,2942.6) | (2903.7,2962.3) | (2923.0,2982.1) | (2935.0,2994.3) | (2954.4,3014.0) |
| 沪深 300 | (4698.5,4793.4) | (4761.3,4857.5) | (4800.2,4897.1) | (4863.0,4961.3) | (4925.9,5025.4) | (4964.7,5065.0) | (5027.5,5129.1) |
| 中证 500 | (7910.6,8070.4) | (8113.6,8277.5) | (8239.1,8405.5) | (8442.1,8612.6) | (8645.1,8819.7) | (8770.5,8947.7) | (8973.5,9154.8) |
| 中证 1000 | (8028.9,8191.1) | (8219.1,8385.2) | (8336.6,8505.1) | (8526.9,8699.1) | (8717.1,8893.2) | (8834.6,9013.1) | (9024.8,9207.2) |

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，10年期国债期货显示看涨信号为主。2年期和30年期显示震荡为主，5年期显示看跌信号为主。

图表 23：国债期货板块周度技术指标信号汇总（6月26日更新）

| 品种大类 | 品种 | 信号汇总 |
|------|--------|------|
| 国债 | 10年期国债 | 看涨 |
| 国债 | 2年期国债 | 震荡 |
| 国债 | 30年期国债 | 震荡 |
| 国债 | 5年期国债 | 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 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 十年国债期货五月上漲为主，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，本周价格重心上移收于阳柱，周度 MACD 于零轴附近绿柱收敛并出现金叉信号但是红柱增量较少，KDJ 维持金叉信号，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 维持零轴上方死叉信号绿柱缩量出现金叉信号，结合 CCI 运行至超买区间以及 KDJ 出现金叉信号，结合周线和日线表现，价格预期震荡偏强为主，价格上方已经突破弱阻力区间 108.5 至 108.8，关注价格在该区间的支撑效果，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



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，本周价格重心上移收于阳柱，周度 MACD 于零轴上方金叉信号，KDJ 维持多头排列，CCI 向上运行触及+100 超买线，预期周度震荡偏强为主，

上方关注周度MA60作为中期阻力区间。日线显示价格震荡反弹为主，第三次试探阻力区间114至114.5附近，结合日线MACD出现零轴上方金叉信号，KDJ显示价格多头排列，但是CCI向上运行至+100超买线，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 (6月26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 | (101.45,103.5) | (101.49,103.54) | (101.52,103.57) | (101.56,103.61) | (101.6,103.65) | (101.62,103.68) | (101.67,103.72) |
| 5 年期国债 | (104.92,107.04) | (105.02,107.14) | (105.08,107.2) | (105.17,107.3) | (105.27,107.4) | (105.33,107.46) | (105.43,107.56) |
| 10 年期国债 | (107.56,109.73) | (107.68,109.86) | (107.76,109.93) | (107.88,110.06) | (108.0,110.18) | (108.07,110.26) | (108.2,110.38) |
| 30 年期国债 | (111.6,113.86) | (111.94,114.2) | (112.15,114.41) | (112.48,114.76) | (112.82,115.1) | (113.03,115.31) | (113.36,115.66) |

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