



2025年5月14日

股指期货将偏强震荡 黄金期货将偏弱震荡 铜、螺纹钢、
铁矿石期货将偏强震荡 原油、PTA、乙二醇、苯乙烯、集运
欧线期货将震荡偏强

陶金峰 期货投资咨询从业资格号：Z0000372 邮箱：taojinfeng@gtht.com

【正文】

【声明】

本报告的观点和信息仅供风险承受能力合适的投资者参考。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非风险承受能力合适的投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务或产品的推介，亦不应被视为相应金融衍生品的投资建议。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

【期货行情前瞻要点】

通过宏观基本面分析和黄金分割线、水平线、日均线等技术面分析，预期今日期货主力合约行情走势大概率如下：

股指期货将偏强震荡：IF2506 阻力位 3876 和 3905 点，支撑位 3836 和 3822 点；IH2506 阻力位 2697 和 2719 点，支撑位 2680 和 2670 点；IC2506 阻力位 5700 和 5748 点，支撑位 5616 和 5583 点；IM2506 阻力位 6090 和 6168 点，支撑位 5975 和 5942 点。

十年期国债期货主力合约 T2506 大概率将宽幅震荡，支撑位 108.53 和 108.45 元，阻力位 108.89 和 109.00 元。

三十年期国债期货主力合约 TL2506 大概率将宽幅震荡，支撑位 118.6 和 118.3 元，阻力位 119.8 和 120.1 元。

黄金期货主力合约 AU2508 大概率将偏弱震荡，支撑位 756.0 和 752.5 元/克，阻力位 768.7 和 772.5 元/克。

白银期货主力合约 AG2508 大概率将震荡整理，支撑位 8134 和 8097 元/千克，阻力位 8255 和 8315 元/千克。

铜期货主力合约 CU2506 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 79000 和 79400 元/吨，支撑位 77800 和 77600 元/吨。

铝期货主力合约 AL2506 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 20190 和 20300 元/吨，支撑位 19910 和 19850 元/吨。

氧化铝期货主力合约 AO2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 2918 和 2970 元/吨，支撑位 2821 和 2791 元/吨。

锌期货主力合约 ZN2506 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 22850 和 22910 元/吨，支撑位 22130 和 22070 元/吨。

螺纹钢期货主力合约 RB2510 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 3111 和 3141 元/吨，支撑位 3066 和 3061 元/吨。

热卷期货主力合约 HC2510 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 3256 和 3282 元/吨，支撑位 3202 和 3196 元/吨。

铁矿石期货主力合约 I2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 731 和 737 元/吨，支撑位 712 和 710 元/吨。

焦煤期货主力合约 JM2509 大概率将偏强震荡，支撑位 850 和 840 元/吨，阻力位 890 和 900 元/吨。

玻璃期货主力合约 FG509 大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位 1055 和 1069 元/吨，支撑位 1010 和 1000 元/吨。

纯碱期货主力合约 SA509 大概率将偏强震荡，支撑位 1280 和 1270 元/吨，阻力位 1324 和 1337 元/吨。

原油期货主力合约 SC2506 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 494 和 500 元/桶，支撑位 479 和 475 元/桶。

燃料油期货主力合约 FU2507 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 3078 和 3078 元/吨，支撑位 3028 和 3007 元/吨。

PTA 期货主力合约 TA509 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 4916 和 4964 元/吨，支撑位 4750 和 4720 元/吨。

PVC 期货主力合约 V2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 4902 和 4950 元/吨，支撑位 4826 和 4810 元/吨。

甲醇期货主力合约 MA509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 2346 和 2360 元/吨，支撑位 2287 和 2278 元/吨。

乙二醇期货主力合约 EG2509 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 4523 和 4571 元/吨，支撑位 4410 和 4400 元/吨。

苯乙烯期货主力合约 EB2506 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 7713 和 7812 元/吨，支撑位 7550 和 7500 元/吨。

豆粕期货主力合约 M2509 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 2865 和 2850 元/吨，阻力位 2899 和 2909 元/吨。

集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 1940 和 2011 点，支撑位 1875 和 1832 点。

【宏观资讯和交易提示】

1、国家主席习近平出席中拉论坛第四届部长级会议开幕式并发表主旨讲话。习近平强调，当前，世界百年变局加速演进，多重风险交织叠加，各国唯有团结协作，才能维护世界和平稳定，促进全球发展繁荣。关税战、贸易战没有赢家，霸凌霸道只会孤立自身。中方愿同拉方携手启动团结工程、发展工程、文明工程、和平工程、民心工程，共谋发展振兴，共建中拉命运共同体。

2、国务院关税税则委员会发布公告，自 5 月 14 日 12 时 01 分起，调整对原产于美国的进口商品加征关税措施。其中，国务院关税税则委员会 2025 年第 4 号公告规定的加征关税税率，由 34% 调整为 10%，在 90 天内暂停实施 24% 的对美加征关税税率；停止实施 2025 年第 5 号、第 6 号公告规定的加征关税措施。

1、就中美是否计划讨论美方以芬太尼为由对华征收的特别关税，外交部回应称，芬太尼是美国的问题，不是中国的问题，责任在美国自身。美方无视中方的善意，对中国无理加征芬太尼关税，这严重冲击中美在禁毒领域的对话与合作，也严重损害中方利益。美方如果真心想同中方合作，就应该停止对华抹黑推责，以平等、尊重、互惠的方式同中方对话。

3、全球大型银行在中美贸易关系缓和后，开始重新评估对中国经济的判断。包括瑞银、摩根士丹利、澳新银行、法国外贸银行等在内的国际投行宣布上调对中国的经济增长预测。同时，还有多家投行上调对中国股市的展望，野村将中国股票评级上调至“战术性增持”，花旗银行将恒生指数年底目标上调 2%。

4、中央网信办等四部门印发《2025 年数字乡村发展工作要点》，部署 9 方面 26 项重点任务。《工作要点》明确，到 2025 年底，全国行政村 5G 通达率超过 90%。

5、美国 4 月未季调 CPI 同比上涨 2.3%，连续第三个月低于预期，为自 2021 年 2 月以来的最低水平；核心 CPI 同比持平于 2.8%，符合市场预期。美国总统特朗普利用低于预期的通胀报告再次向美联储主席施压，要求鲍威尔尽快下调利率。交易员继续押注美联储于 9 月首次降息、10 月第二次降息。

6、美国与沙特达成两国有史以来最大规模的商业协议，沙特承诺向美国投资 6000 亿美元，包括谷歌、DataVolt、甲骨文等公司 800 亿美元尖端科技投资、接近 1420 亿美元的史上最高金额军火销售协议等。沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼称，沙特将努力推动在美国投资额达到 1 万亿美元。

7、美国商务部宣布，将撤销原定 5 月 15 日生效的“AI 技术扩散管制规则”——该规则由前美国总统拜登推出，将芯片进口国划分为三个等级。据知情人士透露，新政府正起草替代方案，可能转向与各国逐一谈判签订双边协议。

8、美国众议院筹款委员会公布税收法案，这标志着共和党控制的议院正推动本月就该立法进行全院表决。该法案计划在未来十年内减税逾 4 万亿美元，并削减至少 1.5 万亿美元支出。

9、美国财长贝森特淡化了与欧盟迅速达成贸易协议的可能性，称欧盟存在“集体行动问题”，这阻碍了谈判。贝森特对与亚洲贸易伙伴达成协议较为乐观，称美国已与日本进行了“非常富有成效的讨论”，并称赞与印尼“非常积极”的沟通。

10、印度向世贸组织（WTO）发送通知文件表示，拟对美国征收报复性关税，以应对美国推出的钢铝关税。这标志着印度首次回击特朗普的关税行动。另据知情人士透露，印度商务部长预计将于本周访问美国讨论关税问题。

11、日本央行副行长内田真一表示，尽管美国关税政策的不确定性给经济带来了压力，但该行预计薪资和物价将继续上涨，暗示日本央行决心维持加息立场。日本央行4月会议纪要也显示，多数官员认为，关税不太可能破坏实现通胀目标的路径。

12、欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，鉴于贸易紧张局势并未加剧该地区的通胀，该央行到夏季可能会再次降息。欧洲央行管委雷恩指出，国防开支增加不一定会推高通胀。

（来源：wind）

【商品期货相关信息】

1、国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品表现强劲，苯乙烯涨3.78%，乙二醇涨3.31%，PTA涨3.25%，丁二烯橡胶涨2.97%，短纤涨2.7%，低硫燃料油涨2.37%，原油涨1.7%。黑色系全线上涨，铁矿石涨近1%。农产品涨跌不一。基本金属全线上涨，氧化铝涨1.69%，沪锌涨1.57%，沪铜涨0.99%。沪金涨0.36%，沪银涨0.40%。

2、周二（5月13日），国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.82%报3254.50美元/盎司，COMEX白银期货涨1.43%报33.09美元/盎司。全球贸易模式变化和经济不确定性增加了市场对避险资产的需求。通胀压力和美元波动性使贵金属的价值进一步突出。

3、周二（5月13日），国际油价大幅走高，美油主力合约收涨2.71%，报63.63美元/桶；布伦特原油主力合约涨2.43%，报66.54美元/桶。高盛预计布伦特/WTI原油价格在2025年剩余时间内有上行风险，同时API原油库存意外增加428.7万桶，市场关注供需平衡变化。

4、周二（5月13日），伦敦基本金属全线上涨，LME期锌涨1.93%报2720.50美元/吨，LME期铅涨1.40%报1993.00美元/吨，LME期铜涨1.29%报9624.50美元/吨，LME期镍涨1.25%报15745.00美元/吨，LME期铝涨0.95%报2493.50美元/吨，LME期锡涨0.69%报32650.00美元/吨。

5、上周美国API原油库存增加428.7万桶，预期减少196万桶，前值减少449.4万桶。

6、据澎湃新闻，多位资深业内人士证实，硅料大厂正集体协商整合行业产能的计划。此前有消息称，六大头部硅料厂商正在探讨并购所有剩余产能，通过雪藏尾部产能实施更大力度的控产，并设置每吨4.5-5万元的挺价区间。

7、周二（5月13日），纽约尾盘，美元指数跌0.82%报100.9827，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.88%报1.1185，英镑兑美元涨0.98%报1.3305，澳元兑美元涨1.53%报0.6470，美元兑日元跌0.66%报147.4910，美元兑加元跌0.27%报1.3936，美元兑瑞郎跌0.72%报0.8395，离岸人民币对美元上涨27个基点报7.1968。

8、周二（5月13日），在岸人民币对美元16:30收盘报7.2012，较上一交易日上升120个基点，盘初一度升破7.19关口，夜盘收报7.2040。人民币对美元中间价调升75个基点，报7.1991。民生银行首席经济学家温彬表示，随着中美贸易摩擦缓和，人民币贬值压力将有所减弱。招商证券首席宏观分析师张静团队指出，预计国内市场风险偏好将持续回暖，人民币汇率将继续保持在7.10至7.3区间。

（来源：wind）

【期货行情分析与前瞻】

股指期货：

5月13日，沪深300股指期货主力合约IF2506小幅高开，开盘后，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在3851.0点，上涨0.04%（按照收盘价下跌0.05%），最高上行至4月7日以来新高3872.0点，未能突破4月2日高点3876.0点阻力，最低下探3842.0点，5月8日高点3836.2点支撑明显，未能有效突破120日均线阻力，60日均线支撑明显，短线上行动能减弱。

上证50股指期货主力合约IH2506小幅高开，开盘后，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在2688.2点，上涨0.10%（按照收盘价上涨0.06%），最高上行至2694.4点，未能突破5月12日创下的近日高点2697.0点阻力，最低下探至2681.2点，5月12日开盘价2680.2点支撑明显，5日均线支撑明显，短线继续小幅上行走高，上行明显乏力。

中证500股指期货主力合约IC2506小幅高开，开盘后，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在5654.6点，下跌0.33%（按照收盘价下跌0.59%），最高上行至5717.8点，未能突破5720点阻力，最低下探至5639.8点，5月12日低点5625.0点支撑明显，跌破60日均线支撑，120日、5日均线支撑失而复得，短线下行压力增大。

中证1000股指期货主力合约IM2506小幅高开，开盘后，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在5996.6点，下跌0.43%（按照收盘价下跌0.67%），最高反弹至6079.8点，未能突破5月7日创下的近日高点6090.0点阻力，最低下探至5981.0点，5月12日低点5975.2点支撑明显，跌破60日均线支撑，5日均线支撑失而复得，短线下行压力增大。

5月13日，A股高开低走，沪指勉强收红，军工股全线调整。上证指数收涨0.17%报3374.87点，深证成指跌0.13%，创业板指跌0.12%，北证50跌0.94%，科创50跌0.15%，万得全A跌0.07%，万得A500涨0.06%，中证A500涨0.03%。A股成交1.33万亿，上日为1.34万亿。

据证券时报，目前金融机构发放股票回购增持贷款利率基本在2%左右，低于上市公司平均股息率水平。截至4月末，上市公司披露拟申请股票回购增持贷款金额上限超1100亿元，金融机构与上市公司和主要股东签订股票回购增持贷款合同金额约2000亿元。

明晟公司(MSCI)公布了5月份指数审议结果。MSCI全球股票指数(ACWI)新纳入30只股票，剔除61只股票。其中MSCI中国指数新纳入芯原股份、百利天恒、惠泰医疗、光线传媒、海思科等6只股票；剔除海信家电、一汽解放、上海医药、金诚信等17只股票。此次调整将于5月30日收盘后生效。

5月13日，港股显著回调，恒生指数收盘跌1.87%报23108.27点，结束8日连涨，恒生科技指数跌3.26%，恒生国企指数跌2.02%。消费电子、新能源汽车、芯片股跌幅居前。南向资金净买入额22.61亿港元，红利资产获集中加仓。

周二(5月13日)，美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.64%报42140.43点，标普500指数涨0.72%报5886.55点，纳指涨1.61%报19010.08点。联合健康集团跌近18%，默克跌超4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨2.02%，英伟达涨超5%，特斯拉涨近5%。中概股涨跌不一，大全新能源涨超7%，世纪互联跌逾11%。市场情绪受到中美关税协议和通胀数据改善的积极影响，尤其是科技板块表现突出。

周二(5月13日)，欧洲三大股指收盘持稳，保险和防御性板块走低，抵消了与关税相关的积极情绪。德国DAX指数、法国CAC40指数均涨0.3%，英国富时100指数微跌，斯托克欧洲600指数收盘上涨0.1%。

预期，股指期货IF主力合约2025年5月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位3918和4028点，支撑位3675和3642点。

预期，股指期货IH主力合约2025年5月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位2766和2855点，支撑位2578和2549点。

预期，股指期货IC主力合约2025年5月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位5962和6082点，支撑位5434和5345点。

预期，股指期货IM主力合约2025年5月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位6332和6635点，支撑位5757和5657点。

预期，5月14日，股指期货将偏强震荡：IF2506阻力位3876和3905点，支撑位3836和3822点；IH2506阻力位2697和2719点，支撑位2680和2670点；IC2506阻力位5700和5748点，支撑位5616和5583点；IM2506阻力位6090和6168点，支撑位5975和5942点。

图 1：2024-06-18-2025-05-13 股指期货 IF2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



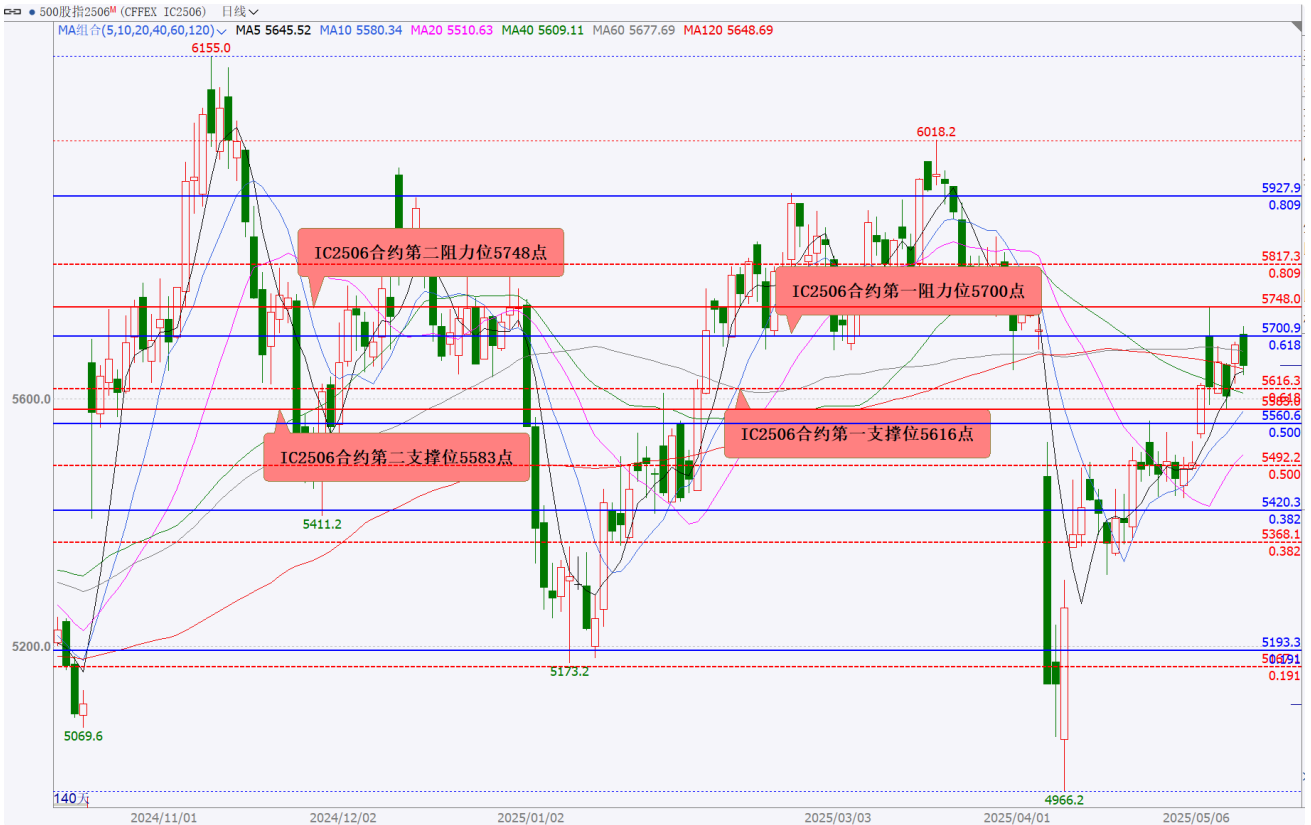
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 2：2024-06-18-2025-05-13 股指期货 IH2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 3：2024-06-18-2025-05-13 股指期货 IC2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 4：2024-06-18-2025-05-13 股指期货 IM2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 5: 2023-01-13-2025-05-13 股指期货 IF 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 6: 2023-01-13-2025-05-13 股指期货 IH 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 7: 2023-01-13-2025-05-13 股指期货 IC 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 8: 2022-07-22-2025-05-13 股指期货 IM 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

国债期货：

十年期国债期货：

5月13日，十年期国债期货主力合约 T2506 小幅高开，震荡上行，收盘在 108.715 元，上涨 0.03%（按照收盘价上涨 0.17%），最高上行至 108.715 元，未能突破 5月7日低点 108.755 元阻力，最低下探至 108.535 元，5月12日收盘价 108.530 元支撑明显，40日均线支撑明显，短线初步止跌企稳反弹走高。

5月13日，国债期货收盘多数上涨，30年期主力合约涨 0.13% 报 119.300 元，10年期主力合约涨 0.03% 报 108.715 元，5年期主力合约跌 0.01% 报 105.955 元，2年期主力合约涨 0.03% 报 102.346 元。

公开市场方面，央行公告称，5月13日以固定利率、数量招标方式开展了 1800 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 1800 亿元，中标量 1800 亿元。Wind 数据显示，当日 4050 亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼 2250 亿元。

资金面方面，Shibor 短端品种集体下行。隔夜品种下行 1.6BP 报 1.406%，创 2024 年 12 月以来新低；7 天期下行 0.6BP 报 1.49%，创 2024 年 12 月以来新低；14 天期下行 0.7BP 报 1.556%；1 个月期下行 1.4BP 报 1.647%，创 2025 年 1 月以来新低。

一级市场方面，国开行 2 期金融债中标收益率均低于中债估值。国开行 1 年、10 年期金融债中标收益率分别为 1.3400%、1.6635%，全场倍数分别为 4.25、3.27，边际倍数分别为 2.27、2.31。此外，农发行 2 年(09250412Z03.IB)、2 年(09250409Z01.IB)、7 年期金融债中标收益率分别为 1.5191%、1.7264%、1.6993%，全场倍数分别为 3.79、2.08、5.97，边际倍数分别为 4.68、1.24、4.22。

预期，5月14日，十年期国债期货主力合约 T2506 大概率将宽幅震荡，支撑位 108.53 和 108.45 元，阻力位 108.89 和 109.00 元。

图 9：2024-12-12-2025-05-13 十年期国债期货 T2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

三十年期国债期货：

5月13日，三十年期国债期货主力合约 TL2506 小幅高开，偏强震荡上行，收盘在 119.30 元，上涨 0.13%（按照收盘价上涨 0.47%），最高反弹至 119.32 元，未能突破 119.40 元阻力，最低下探至 118.73 元，5月12日收盘价 118.74 元支撑失而复得，短线初步止跌企稳反弹走高。

5月13日，国内债市方面，国债期货多数上扬，30年期主力合约涨0.13%。银行间主要利率债收益率回落，30年期国债活跃券收益率下行超2bp。交易员表示，关税战暂缓的冲击快速释放，加之降准降息兑现后，资金面持续宽松，债市持续调整动能仍受限。央行开展1800亿元7天期逆回购操作，单日净回笼2250亿元。

预期，5月14日，三十年期国债期货主力合约TL2506大概率将宽幅震荡，支撑位118.6和118.3元，阻力位119.8和120.1元。

图 10:2024-12-11-2025-05-13 三十年期国债期货 TL2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

黄金期货：

5月13日，黄金期货主力合约AU2508跳空低开，开盘后，先抑后扬，偏弱震荡，收盘在767.68元/克，下跌1.63%（按照收盘价下跌0.60%），最高反弹至768.66元/克，未能突破5月12日收盘价772.28元/克阻力，最低下探至756.02元/克，2月7日以来中短线支撑752.46元/克支撑明显，40日均线支撑明显，短线继续下行压力增大。

预期，2025年5月，黄金期货主力连续合约大概率将偏弱宽幅震荡，支撑位724.0和701.0元/克，阻力位810.5和836.3元/克。

预期，5月14日，黄金期货主力合约AU2508大概率将偏弱震荡，支撑位756.0和752.5元/克，阻力位768.7和772.5元/克。

图 11: 2023-12-18-2025-05-14 黄金期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 12: 2025-02-05-2025-05-14 黄金期货主力合约 AU2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

白银期货：

5月13日，白银期货主力合约AG2508跳空低开，开盘后，先抑后扬，反弹遇阻回落，偏弱震荡，收盘在8245元/千克，上涨0.48%（按照收盘价下跌0.12%），最高反弹至8258元/千克，未能突破5月12日高点8261元/千克阻力，最低下探至8126元/千克，5月8日收盘价8115元/千克支撑明显，40日、10日、5日、20日、60日均线支撑失而复得，短线下行压力轻度增大。

预期，2025年5月，白银期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位8370和8545元/千克，支撑位7893和7784元/千克。

预期，5月14日，白银期货主力合约AG2508大概率将震荡整理，支撑位8134和8097元/千克，阻力位8255和8315元/千克。

图 13: 2024-04-08-2025-05-14 白银期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 14: 2024-10-16-2025-05-14 白银期货主力合约 AG2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

铜期货：

5月13日，铜期货主力合约 CU2506 小幅低开，先抑后扬，小幅偏弱震荡，收盘在 78090 元/吨，上涨 0.08%（按照收盘价下跌 0.22%），最高反弹至 78190 元/吨，未能突破 5月12日收盘价 78260 元/吨阻力，最低下探至 77620 元/吨，5月8日开盘价 77620 元/吨支撑明显，跌破 40 日均线支撑，60 日、5 日、10 日均线支撑失而复得，短线下行压力轻度增大。

预期，2025 年 5 月，铜期货主力连续合约大概率将偏强震荡，阻力位 79800 和 82000 元/吨，支撑位 74100 和 71100 元/吨。

预期，5 月 14 日，铜期货主力合约 CU2506 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 79000 和 79400 元/吨，支撑位 77800 和 77600 元/吨。

图 15: 2021-11-19-2025-05-14 铜期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 16: 2024-07-01-2025-05-14 铜期货主力合约 CU2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

铝期货：

5月13日，铝期货主力合约AL2506跳空高开，冲高遇阻回落，偏强震荡，收盘在20005元/吨，上涨1.27%（按照收盘价上涨0.48%），最高上行至4月7日以来新高20175元/吨，突破20000元/吨大关阻力，但是未能突破20190元/吨阻力，最低下探至19925元/吨，5月12日收盘价19910元/吨支撑明显，未能有效突破40日均线阻力，10日均线支撑明显，短线继续小幅上行走高。

预期，2025年5月，铝期货主力连续合约大概率将偏强震荡，阻力位20270和20640元/吨，支撑位19320和18940元/吨。

预期，5月14日，铝期货主力合约AL2506大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位20190和20300元/吨，支撑位19910和19850元/吨。

图 17: 2021-11-19-2025-05-14 铝期货主力连续合约日K线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 18: 2024-03-13-2025-05-14 铝期货主力合约 AL2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

氧化铝期货：

5月13日，氧化铝期货主力合约 A02509 小幅高开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在 2840 元/吨，上涨 0.89%（按照收盘价下跌 0.11%），最高反弹至 2867 元/吨，未能突破 4 月 14 日以来短线阻力 2869 元/吨阻力，最低下探至 2818 元/吨，2821 元/吨短线支撑失而复得，20 日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力轻度增大。

预期，2025 年 5 月，氧化铝期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，阻力位 3031 和 3118 元/吨，支撑位 2663 和 2600 元/吨。

预期，5 月 14 日，氧化铝期货主力合约 A02509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 2918 和 2970 元/吨，支撑位 2821 和 2791 元/吨。

图 19: 2023-06-19-2025-05-14 氧化铝期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 20: 2025-02-27-2025-05-14 氧化铝期货主力合约 A02509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

锌期货：

5月13日，锌期货主力合约 ZN2506 小幅高开，开盘后，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在 22325 元/吨，上涨 0.00%（按照收盘价下跌 0.73%），最高反弹至 22655 元/吨，未能突破 4月25日收盘价 22750 元/吨阻力，最低下探至 22135 元/吨，5月12日低点 22080 元/吨支撑明显，跌破 10日、20日均线支撑，5日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力增大。

预期，2025年5月，锌期货主力连续合约大概率将偏强震荡，阻力位 22910 和 23220 元/吨，支撑位 22000 和 21540 元/吨。

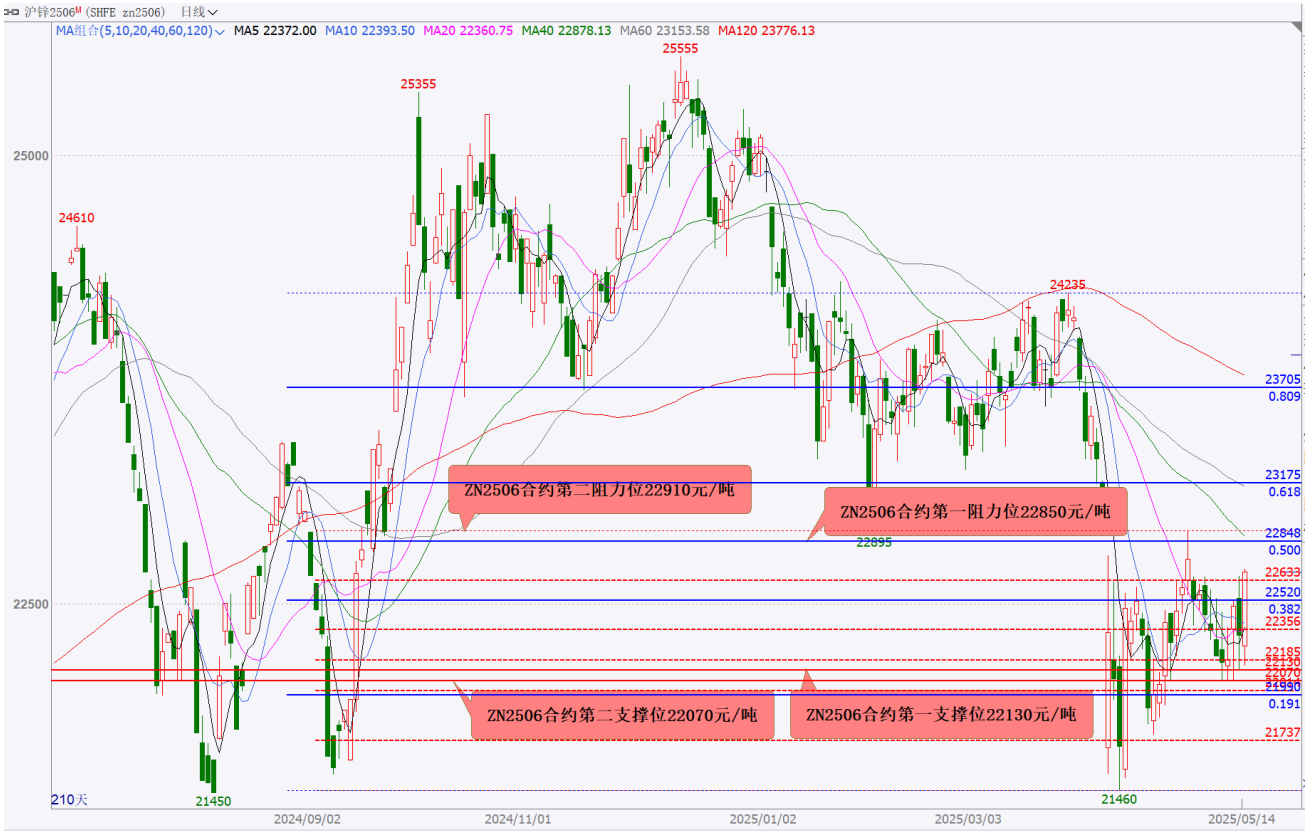
预期，5月14日，锌期货主力合约 ZN2506 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 22850 和 22910 元/吨，支撑位 22130 和 22070 元/吨。

图 21: 2023-01-05-2025-05-14 锌期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 22: 2024-06-27-2025-05-14 锌期货主力合约 ZN2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

螺纹钢期货：

5月13日，螺纹钢期货主力合约RB2510小幅高开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在3079元/吨，上涨0.88%（按照收盘价下跌0.10%），最高反弹至3115元/吨，未能有效突破4月8日以来短线阻力3111元/吨阻力，最低下探至3066元/吨，2024年9月9日以来中线支撑3061元/吨支撑明显，未能有效突破10日、20日均线阻力，5日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力轻度增大。

预期，2025年5月，螺纹钢期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位3196和3291元/吨，支撑位2988和2900元/吨。

预期，5月14日，螺纹钢期货主力合约RB2510大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位3111和3141元/吨，支撑位3066和3061元/吨。

图 30: 2023-08-11-2025-05-13 螺纹钢期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 31: 2024-08-26-2025-05-13 螺纹钢期货主力合约 RB2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

热卷期货：

5月13日，热卷期货主力合约HC2510小幅高开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在3215元/吨，上涨0.78%（按照收盘价下跌0.16%），最高反弹至3255元/吨，未能突破4月9日以来短线阻力3256元/吨阻力，最低下探至3202元/吨，3196元/吨短线支撑明显，20日、10日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力轻度增大。

预期，5月14日，热卷期货主力合约HC2510大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位3256和3282元/吨，支撑位3202和3196元/吨。

图 32: 2025-03-13-2025-05-13 热卷期货主力合约 HC2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

铁矿石期货：

5月13日，铁矿石期货主力合约I2509小幅高开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在714.5元/吨，上涨1.06%（按照收盘价下跌0.56%），最高反弹至727.0元/吨，未能突破4月23日收盘创下的近日收盘价高点727.5元/吨阻力，最低下探至712.0元/吨，710元/吨支撑明显，未能有效突破40日均线阻力，20日均线支撑明显，短线反弹动能减弱，下行压力轻度增大。

预期，2025年5月，铁矿石期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位751和773元/吨，支撑位693和670元/吨。

预期，5月14日，铁矿石期货主力合约I2509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位731和737元/吨，支撑位712和710元/吨。

图 33: 2021-11-22-2025-05-13 铁矿石期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 34: 2024-08-23-2025-05-13 铁矿石期货主力合约 I2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

焦煤期货：

5月13日，焦煤期货主力合约JM2509小幅高开，反弹遇阻回落，偏弱震荡下行，收盘在870.5元/吨，下跌0.85%（按照收盘价下跌2.14%），最高反弹至905.0元/吨，未能突破4月25日以来短线阻力907元/吨阻力，最低下探至865.0元/吨，5月12日创下的近9年多年来低点864.5元/吨支撑明显，未能有效突破5日均线阻力，短线下行压力明显增大。

预期，5月14日，焦煤期货主力合约JM2509大概率将偏强震荡，支撑位850和840元/吨，阻力位890和900元/吨。

图 35: 2025-01-13-2025-05-13 焦煤期货主力合约 JM2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

玻璃期货：

5月13日，玻璃期货主力合约FG509小幅高开，偏弱震荡下行，收盘在1016元/吨，下跌1.93%（按照收盘价下跌2.78%），最高反弹至1055元/吨，未能突破5月9日开盘价1055元/吨阻力，最低下探至2024年9月18日以来新低1016元/吨，1010元/吨支撑明显，未能有效突破5日均线阻力，中线、中短线、短线下行压力明显增大，下行空间进一步打开。

预期，5月14日，玻璃期货主力合约FG509大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位1055和1069元/吨，支撑位1010和1000元/吨。

图 36: 2024-12-31-2025-05-13 玻璃期货主力合约 FG509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

纯碱期货：

5月13日，纯碱期货主力合约 SA509 小幅高开，反弹遇阻回落，偏弱震荡下行，收盘在 1291 元/吨，下跌 0.84%（按照收盘价下跌 2.05），最高反弹至 1336 元/吨，未能突破 4 月 28 日以来短线阻力 1339 元/吨阻力，最低下探至 1287 元/吨，5 月 12 日创下的 2019 年 12 月 6 日上市以来历史最低点 1285 元/吨支撑明显，未能有效突破 5 日、10 日均线阻力，短线下行压力明显增大。

预期，5 月 14 日，纯碱期货主力合约 SA509 大概率将偏强震荡，支撑位 1280 和 1270 元/吨，阻力位 1324 和 1337 元/吨。

图 37: 2024-08-26-2025-05-13 纯碱期货主力合约 SA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

原油期货：

5月13日，原油期货主力合约SC2506跳空高开，震荡下行，收盘在479.5元/桶，上涨1.08%（按照收盘价下跌0.58%），最高反弹至489.9元/桶，未能突破490元/桶阻力，最低下探至477.1元/桶，5月12日开盘价475.0元/桶支撑明显，跌破20日均线支撑，10日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力增大。

预期，2025年5月，原油期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，支撑位441和400元/桶，阻力位502和514元/桶。

预期，5月14日，原油期货主力合约SC2506大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位494和500元/桶，支撑位479和475元/桶。

图 38: 2018-03-26-2025-05-14 原油期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 39: 2024-08-26-2025-05-14 原油期货主力合约 SC2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

燃料油期货：

5月13日，燃料油期货主力合约FU2507跳空高开，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在3006元/吨，上涨1.52%（按照收盘价上涨0.33%），最高上行至3060元/吨，未能突破4月23日收盘创下的近日收盘价3068元/吨阻力，最低下探至2983元/吨，4月23日以来短线支撑2977元/吨支撑明显，未能突破60日均线阻力，也未有效突破10日均线阻力，短线继续小幅上行走高，上行稍显乏力。

预期，5月14日，燃料油期货主力合约FU2507大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位3078和3078元/吨，支撑位3028和3007元/吨。

图 40:2024-09-19-2025-05-13 燃料油期货主力合约FU2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

PTA 期货：

5月13日，PTA 期货主力合约TA509跳空高开，先抑后扬，偏强震荡，收盘在4750元/吨，上涨2.41%（按照收盘价上涨0.85%），最高上行至4月7日以来新高4780元/吨，未能突破3月28日以来短线阻力4790元/吨阻力，最低下探至4692元/吨，1月16日以来中短线支撑4690元/吨支撑明显，突破60日均线阻力，5日均线支撑明显，短线继续上行走高。

预期，5月14日，PTA 期货主力合约TA509大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位4916和4964元/吨，支撑位4750和4720元/吨。

图 42: 2025-01-02-2025-05-13 PVC 期货主力合约 V2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

甲醇期货：

5月13日，甲醇期货主力合约MA509跳空高开，冲高受阻回落，先抑后扬，震荡上行，收盘在2291元/吨，上涨2.05%（按照收盘价上涨0.93%），最高反弹至2308元/吨，未能突破4月28日收盘价2310元/吨阻力，最低下探至2256元/吨，4月7日以来短线支撑2259元/吨支撑失而复得，20日、10日均线支撑失而复得，短线继续反弹走高。

预期，5月14日，甲醇期货主力合约MA509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位2346和2360元/吨，支撑位2287和2278元/吨。

图 43: 2023-12-18-2025-05-13 甲醇期货主力合约 MA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

乙二醇期货：

5 月 13 日，乙二醇期货主力合约 EG2509 跳空高开，冲高遇阻回落，偏强震荡，收盘在 4349 元/吨，上涨 1.99%（按照收盘价上涨 1.09%），最高上行至 4388 元/吨，未能突破 4 月 14 日高点 4393 元/吨阻力，最低下探至 4315 元/吨，5 月 12 日高点 4317 元/吨支撑失而复得，突破 40 日均线阻力，5 日均线支撑明显，短线继续反弹走高。

预期，5 月 14 日，乙二醇期货主力合约 EG2509 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 4523 和 4571 元/吨，支撑位 4410 和 4400 元/吨。

图 44: 2025-03-17-2025-05-13 乙二醇期货主力合约 EG2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析

析



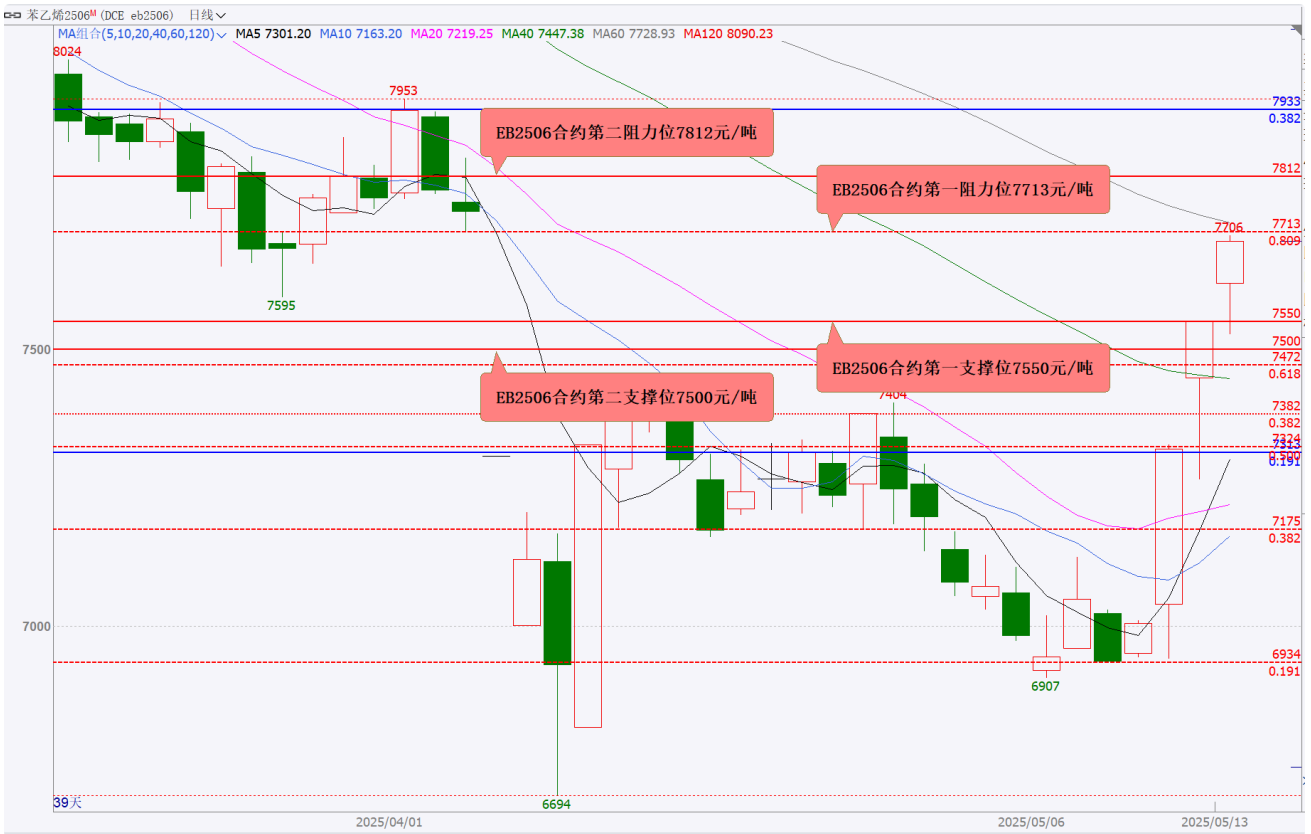
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

苯乙烯期货：

5月13日，苯乙烯期货主力合约EB2506跳空高开，先抑后扬，偏强震荡上行，收盘在涨停板7550元/吨，上涨5.99%（按照收盘价上涨3.14%），最高上行至4月7日以来新高7550元/吨，突破4月1日以来短线阻力7472元/吨阻力和7500元/吨阻力，最低下探至7266元/吨，7250元/吨支撑明显，突破40日均线阻力，20日均线支撑明显，短线继续发力反弹走强。

预期，5月14日，苯乙烯期货主力合约EB2506大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位7713和7812元/吨，支撑位7550和7500元/吨。

图 45: 2025-03-17-2025-05-13 苯乙烯期货主力合约 EB2506 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

豆粕期货：

5月13日，豆粕期货主力合约 M2509 小幅高开，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在 2886 元/吨，下跌 0.24%（按照收盘价下跌 0.76%），最高反弹至 2925 元/吨，未能突破 5 月 9 日开盘价 2926 元/吨阻力，最低下探至 2885 元/吨，2880 元/吨支撑明显，未能有效突破 5 日均线阻力，短线下行压力增大。

预期，5月14日，豆粕期货主力合约 M2509 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 2865 和 2850 元/吨，阻力位 2899 和 2909 元/吨。

图 46: 2024-09-23-2025-05-13 豆粕期货主力合约 M2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



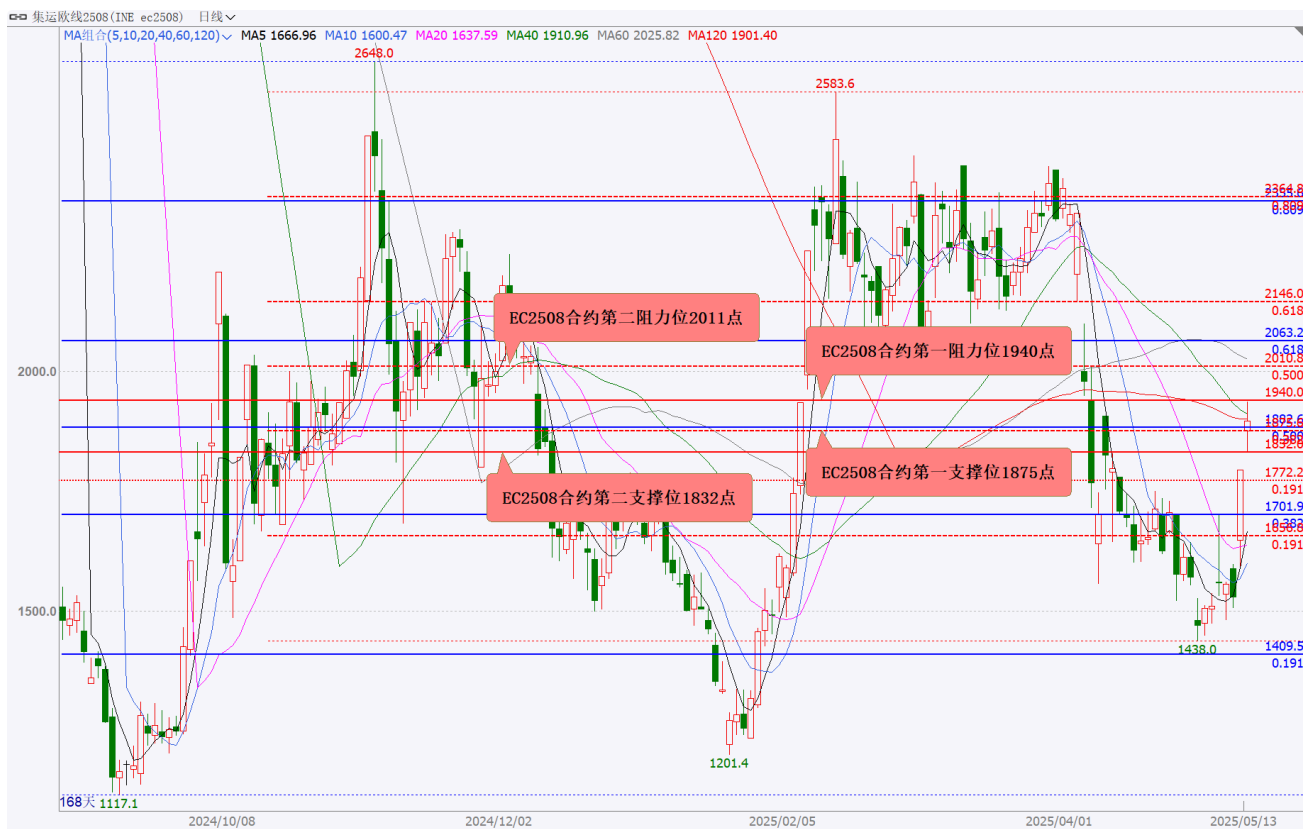
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

集运欧线期货：

5 月 13 日，集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 大幅跳空高开，冲高受阻回落，大幅震荡上行，收盘在 1896.0 点，大涨 12.38%（按照收盘价大涨 5.69%），最高上行至 1937.3 点，未能突破 1940 点阻力，最低下探至 1832.0 点，1825 点支撑明显，未能有效突破 120 日、40 日均线阻力，短线继续发力反弹走强。

预期，5 月 14 日，集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 1940 和 2011 点，支撑位 1875 和 1832 点。

图 47: 2024-08-27-2025-05-13 集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

国泰君安期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可[2011]1449号）。

本报告的观点和信息仅供本公司的专业投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安期货研究”，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。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为国君期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经国君期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

国泰君安期货研究所

上海市新闻路 669 号博华广场 29 楼、30 楼
电话：021-33038986 传真：021-33038937

国泰君安期货客户服务电话 95521