

期货技术分析周报：2026 年第 29 周



走势评级：详情见正文
报告日期：2026 年 7 月 19 日

★商品期货技术分析

根据周度技术指标信号，贵金属金银整体看跌；有色分化，不锈钢偏多，锌、工业硅等走空，沪铝短期震荡，月线多头但 CCI 转弱承压，周线依托 MA60 支撑、指标空头，日线短暂企稳后存回调修复风险；黑色系焦炭、锰硅看跌，其余震荡，螺纹短期区间震荡 3080-3240 元/吨，周线多头动能衰减，日线反弹后承压 MA250。能源全线看跌；化工多空分化，乙二醇、甲醇等偏多，橡胶、PVC、纸浆等走空，纸浆短期震荡偏弱，月周线空头格局明确，周五大幅下挫，下方 4600-4640 元存弱支撑，中期下跌压力未消。农产品板块油菜籽、菜籽油、原木偏多，玉米、生猪、棉花等多数品种看跌，玉米月周线空头趋势延续，日线 2270-2300 元仅为阶段性弱支撑，短期震荡运行。

★金融期货技术分析

根据周度技术指标信号，本周股指期货全线走弱，IC 中证 500、IF 沪深 300 均释放看跌信号。IC 月线长阴吞没前期涨幅，月、周、日线指标全面空头，日线跌破 MA250 关键支撑，短期震荡偏弱，下方调整空间仍存；IF 月线多头动能消退，周日线同步转空，周五大幅下挫，MA120 支撑效力不足，短期下跌风险突出。各期限国债期货整体呈震荡格局，十年、三十年期国债月线多头红柱持续收缩，上行动力不足；周线震荡偏强但缺乏拉升条件，日线指标偏弱，十年期关注 108.5-108.8 支撑，三十年期上方承压 114-114.5 阻力，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 (7 月 17 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 (7 月 17 日更新)	6
图表 5: 黑色及航运板块周度技术信号汇总 (7 月 17 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 (7 月 17 日更新)	9
图表 9: 能源及化工板块周度技术指标信号汇总 (7 月 17 日更新)	10
图表 10: 纸浆主力连续合约周度 K 线	11
图表 11: 纸浆主力连续合约日度 K 线	12
图表 12: 能源及化工板块主连周度斐波那契枢轴测算 (7 月 17 日更新)	12
图表 13: 农产品板块周度技术指标信号汇总 (7 月 17 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 (7 月 17 日更新)	15
图表 17: 股指期货板块周度技术指标信号汇总 (7 月 17 日更新)	16
图表 18: 中证 500 期货主力连续合约周度 K 线	17
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 (7 月 17 日更新)	20
图表 23: 国债期货板块周度技术指标信号汇总 (7 月 17 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 (7 月 17 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，贵金属板块黄金和白银显示看跌信号为主；有色板块不锈钢显示看涨信号为主，锌、工业硅、氧化铝和多晶硅显示看跌信号为主，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（7 月 17 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
有色	不锈钢	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	碳酸锂	震荡
有色	铸造铝合金	震荡
有色	锌	看跌
有色	工业硅	看跌
有色	氧化铝	看跌
有色	多晶硅	强烈看跌
贵金属	黄金	看跌
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，本周价格重心持平，收于阳柱，周线稳定在周度 MA60 均线上方，伴随周度 MACD 维持空头排列，周度震荡类技术指标 KDJ 维持空头排列，CCI 显示出超卖信号后本周反弹，关注中期下跌风险以及周线 MA60 均线的支撑作用。日线级别显示 MACD 零轴下方多头排列，KDJ 维持多头排列，但是随着 CCI 上涨至超买线附近，预期短期价格具有向下修复的风险，但是周内价格已经在日线 MA250 均线上方止跌企稳，预期价格在该均线附近存在一定支撑，但是中期趋势尚未反转之前，或将并不是强支撑，短期沪铝震荡为主，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 (7月17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	(99584, 101596)	(100571, 102603)	(101181, 103225)	(102168, 104232)	(103155, 105239)	(103765, 105861)	(104752, 106868)
铝	(22224,22673)	(22428,22881)	(22554,23010)	(22758,23218)	(22963,23427)	(23089,23555)	(23293,23764)
锌	(23811,24292)	(24074,24560)	(24236,24726)	(24499,24994)	(24762,25262)	(24924,25428)	(25187,25696)
铅	(15515,15828)	(15638,15954)	(15714,16031)	(15837,16157)	(15960,16282)	(16036,16359)	(16158,16485)
锡	(389855, 397731)	(396757, 404772)	(401021, 409123)	(407923, 416164)	(414825, 423205)	(419089, 427555)	(425990, 434596)
镍	(122773, 125253)	(124070, 126577)	(124872, 127394)	(126169, 128718)	(127466, 130041)	(128267, 130859)	(129565, 132182)
工业硅	(7788,7945)	(7954,8115)	(8057,8220)	(8224,8390)	(8390,8559)	(8493,8664)	(8659,8834)
多晶硅	(34049,34737)	(34689,35389)	(35083,35792)	(35722,36444)	(36362,37096)	(36756,37499)	(37396,38151)
碳酸锂	(137016, 139784)	(143997, 146906)	(148310, 151306)	(155291, 158429)	(162273, 165551)	(166586, 169951)	(173567, 177073)

氧化铝	(2644,2698)	(2661,2714)	(2671,2725)	(2687,2741)	(2703,2758)	(2713,2768)	(2729,2785)
不锈钢	(13682,13958)	(13928,14209)	(14079,14364)	(14325,14615)	(14571,14865)	(14723,15020)	(14969,15271)
铸造铝合金	(22217,22666)	(22397,22849)	(22508,22963)	(22688,23146)	(22867,23329)	(22978,23442)	(23158,23626)
黄金	(854,872)	(868,886)	(877,894)	(890,908)	(904,923)	(913,931)	(927,945)
白银	(13139,13404)	(13676,13953)	(14009,14292)	(14546,14840)	(15084,15389)	(15416,15728)	(15954,16276)

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，焦炭和锰硅显示看跌信号，其余品种显示震荡为主。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（7 月 17 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
黑色	螺纹钢	震荡
黑色	热轧卷板	震荡
黑色	线材	震荡
黑色	铁矿石	震荡
黑色	焦煤	震荡
黑色	硅铁	震荡
黑色	焦炭	看跌
黑色	锰硅	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：短期震荡为主

月线显示价格维持震荡，周线看，本周价格重心上移，周线实体部分在 MA60 均线附近波动，周线 MACD 维持多头排列红柱缩量，KDJ 维持空头排列，结合周线 CCI 跌破超买线后反弹，ATR 维持低位，中期关注价格在 3080 至 3240 元/吨之间的区间整理，上方关注周线 MA120 均线的压力作用。日线角度，本周价格表现为震荡反弹为主，日线 MACD 零轴下方维持多头排列，震荡类技术指标 KDJ 维持多头排列，结合 CCI 在超买区间上方略有回调，关注下周日线 MA250 均线压力作用，周内价格震荡或震荡回调。结合周度和日度走势，短期维持震荡为主，关注价格在 3080 至 3100 元/吨附近的整理，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（7月17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	(3004,3065)	(3023,3084)	(3035,3096)	(3053,3115)	(3072,3134)	(3084,3146)	(3103,3166)
热轧卷板	(3225,3290)	(3238,3303)	(3246,3311)	(3259,3325)	(3272,3338)	(3280,3346)	(3292,3359)
线材	(3244,3309)	(3267,3333)	(3282,3348)	(3305,3372)	(3329,3396)	(3343,3411)	(3367,3435)
铁矿石	(719,733)	(726,741)	(731,746)	(738,753)	(746,761)	(751,766)	(758,773)
焦煤	(1200,1224)	(1223,1247)	(1237,1262)	(1259,1285)	(1282,1308)	(1296,1322)	(1319,1345)
焦炭	(1817,1853)	(1850,1887)	(1870,1908)	(1904,1942)	(1937,1976)	(1958,1997)	(1991,2031)
锰硅	(5700,5815)	(5745,5861)	(5773,5890)	(5819,5936)	(5864,5982)	(5892,6011)	(5937,6057)
硅铁	(5646,5760)	(5683,5798)	(5706,5821)	(5743,5859)	(5780,5896)	(5803,5920)	(5840,5958)
欧线集运	(2125,2168)	(2248,2294)	(2324,2371)	(2448,2497)	(2571,2623)	(2647,2701)	(2770,2826)

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，能源板块全面显示看跌信号为主；化工板块，乙二醇、甲醇、PTA、聚丙烯、苯乙烯、合成橡胶和短纤显示看涨信号为主，尿素、天然橡胶、20号胶、胶版印刷纸、PVC、纸浆和烧碱显示看跌信号为主，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（7月17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	LPG	强烈看涨
能源	原油	看涨
能源	燃料油	看涨
能源	沥青	看涨
化工	乙二醇	强烈看涨
化工	甲醇	看涨
化工	PTA	看涨
化工	聚丙烯	看涨
化工	苯乙烯	看涨
化工	合成橡胶	看涨
化工	短纤	看涨
化工	对二甲苯	震荡
化工	塑料	震荡
化工	丙烯	震荡
化工	纯苯	震荡
化工	玻璃	震荡
化工	纯碱	震荡
化工	瓶片	震荡
化工	尿素	看跌
化工	天然橡胶	看跌
化工	20号胶	看跌
化工	胶版印刷纸	看跌
化工	PVC	强烈看跌
化工	纸浆	强烈看跌
化工	烧碱	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：短期震荡偏弱为主

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持平但是收于阴柱，周度 MACD 零轴下方空头排列绿柱缩量，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。日线显示本周震荡下跌为主，主要跌幅来自周五下跌 1.75%，MACD 维持零轴下方红柱缩量，KDJ 双线收敛，CCI 显示已经进入从超买区间下跌至正常波动区间，关注价格下跌风险，关注下方价格在 4600 至 4640 元/吨附近的支撑。预期短期价格震荡偏弱为主，且中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（7月17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)	(399,408)	(422,431)	(437,446)	(460,469)	(483,493)	(497,507)	(520,531)
燃料油	(2723,2778)	(2851,2909)	(2930,2989)	(3058,3120)	(3186,3250)	(3265,3331)	(3392,3461)
低硫燃料油	(3474,3544)	(3648,3722)	(3756,3832)	(3930,4009)	(4104,4187)	(4211,4296)	(4385,4474)
沥青	(3506,3577)	(3607,3680)	(3669,3743)	(3770,3846)	(3870,3948)	(3932,4012)	(4033,4114)
LPG	(4242,4328)	(4385,4473)	(4473,4563)	(4615,4708)	(4757,4853)	(4845,4943)	(4987,5088)
甲醇	(2249,2295)	(2319,2366)	(2362,2410)	(2431,2481)	(2501,2552)	(2544,2595)	(2614,2666)
PTA	(5124,5228)	(5270,5377)	(5360,5469)	(5506,5618)	(5652,5767)	(5743,5859)	(5889,6007)
对二甲苯	(7078,7222)	(7287,7434)	(7416,7566)	(7625,7779)	(7834,7992)	(7963,8124)	(8171,8337)
塑料	(6576,6708)	(6750,6886)	(6857,6996)	(7031,7173)	(7205,7350)	(7312,7460)	(7486,7638)
PVC	(4304,4391)	(4361,4449)	(4397,4486)	(4454,4544)	(4512,4603)	(4547,4639)	(4605,4698)
丙烯	(6449,6579)	(6640,6774)	(6758,6894)	(6948,7089)	(7139,7283)	(7257,7403)	(7447,7598)
聚丙烯	(6937,7077)	(7133,7277)	(7254,7400)	(7450,7600)	(7646,7800)	(7767,7924)	(7963,8123)

纯苯	(6110,6233)	(6343,6471)	(6488,6619)	(6721,6857)	(6955,7096)	(7100,7243)	(7333,7481)
苯乙烯	(6988,7129)	(7217,7363)	(7358,7507)	(7587,7740)	(7816,7974)	(7957,8118)	(8186,8351)
玻璃	(923,942)	(935,954)	(943,962)	(956,975)	(968,988)	(976,996)	(988,1008)
纯碱	(1026,1047)	(1046,1067)	(1058,1079)	(1078,1100)	(1097,1120)	(1110,1132)	(1129,1152)
尿素	(1677,1711)	(1692,1726)	(1701,1736)	(1716,1751)	(1731,1766)	(1740,1775)	(1755,1790)
纸浆	(4526,4618)	(4604,4697)	(4652,4746)	(4730,4826)	(4808,4905)	(4856,4954)	(4934,5034)
天然橡胶	(16356,16687)	(16493,16826)	(16577,16912)	(16713,17050)	(16849,17189)	(16933,17275)	(17069,17414)
合成橡胶	(11723,11960)	(11960,12201)	(12106,12350)	(12342,12591)	(12578,12832)	(12724,12981)	(12961,13223)
20 号胶	(14066,14350)	(14250,14538)	(14363,14653)	(14546,14840)	(14730,15027)	(14843,15143)	(15027,15330)
乙二醇	(3807,3884)	(3920,3999)	(3990,4070)	(4103,4186)	(4216,4301)	(4286,4372)	(4399,4488)
短纤	(6539,6671)	(6679,6813)	(6765,6902)	(6905,7044)	(7045,7187)	(7131,7275)	(7271,7418)
烧碱	(1826,1863)	(1856,1893)	(1874,1912)	(1904,1943)	(1934,1973)	(1952,1992)	(1982,2022)
瓶片	(6263,6389)	(6418,6547)	(6514,6645)	(6669,6803)	(6824,6962)	(6919,7059)	(7075,7217)
胶版印刷纸	(3792,3869)	(3828,3905)	(3850,3928)	(3885,3964)	(3921,4000)	(3943,4023)	(3978,4059)

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，农产品板块油菜籽、菜籽油和原木显示看涨信号，豆一、棉纱、鸡蛋、生猪、菜籽粕、白糖、棉花、玉米、玉米淀粉、红枣和花生显示为看跌信号，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（7 月 17 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
农产品	油菜籽	看涨
农产品	菜籽油	看涨
农产品	原木	看涨
农产品	豆二	震荡
农产品	豆粕	震荡
农产品	豆油	震荡
农产品	棕榈油	震荡
农产品	苹果	震荡
农产品	豆一	看跌
农产品	棉纱	看跌
农产品	鸡蛋	看跌
农产品	生猪	看跌

农产品	菜籽粕	强烈看跌
农产品	白糖	强烈看跌
农产品	棉花	强烈看跌
农产品	玉米	强烈看跌
农产品	玉米淀粉	强烈看跌
农产品	红枣	强烈看跌
农产品	花生	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收于阴柱，伴随 MACD 红柱缩量双线出现死叉信号，周度 KDJ 维持空头排列，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，随着周线 MA120 均线逐渐走平，或将难以支撑价格下跌。日线显示目前显示 MA250 均线以及 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 MACD 零轴下方双线收敛，KDJ 维持空头排列，显示价格短期震荡为主，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（7 月 17 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	(4602,4695)	(4637,4730)	(4658,4752)	(4693,4788)	(4728,4823)	(4749,4845)	(4784,4881)
豆二	(3590,3663)	(3642,3715)	(3674,3748)	(3726,3801)	(3778,3854)	(3810,3886)	(3861,3939)
豆粕	(2892,2950)	(2931,2990)	(2955,3015)	(2994,3054)	(3033,3094)	(3057,3119)	(3096,3158)
豆油	(8184,8350)	(8284,8452)	(8346,8514)	(8446,8616)	(8546,8718)	(8607,8781)	(8707,8883)
棕榈油	(8804,8982)	(8939,9119)	(9022,9204)	(9156,9341)	(9290,9478)	(9373,9562)	(9507,9699)
油菜籽	(5609,5722)	(5688,5803)	(5737,5853)	(5817,5934)	(5896,6015)	(5945,6066)	(6025,6147)
菜籽粕	(2196,2241)	(2230,2275)	(2251,2296)	(2284,2330)	(2318,2365)	(2339,2386)	(2372,2420)
菜籽油	(9387,9576)	(9514,9706)	(9593,9786)	(9720,9917)	(9848,10047)	(9926,10127)	(10054,10257)
白糖	(5132,5236)	(5170,5275)	(5194,5299)	(5232,5338)	(5270,5377)	(5294,5401)	(5332,5440)
棉花	(15442,15754)	(15660,15976)	(15794,16113)	(16012,16335)	(16229,16557)	(16363,16694)	(16581,16916)

棉纱	(21729,22168)	(21958,22401)	(22099,22545)	(22328,22779)	(22557,23012)	(22698,23156)	(22927,23390)
玉米	(2248,2294)	(2261,2306)	(2268,2314)	(2281,2327)	(2293,2340)	(2301,2348)	(2314,2360)
玉米淀粉	(2640,2694)	(2651,2705)	(2658,2712)	(2669,2723)	(2680,2734)	(2687,2741)	(2698,2752)
鸡蛋	(4328,4416)	(4404,4493)	(4451,4541)	(4526,4618)	(4602,4695)	(4649,4743)	(4724,4820)
生猪	(11659,11894)	(11897,12137)	(12044,12288)	(12283,12531)	(12521,12774)	(12668,12924)	(12906,13167)
苹果	(7341,7489)	(7439,7589)	(7500,7651)	(7598,7751)	(7696,7852)	(7757,7914)	(7855,8014)
红枣	(7800,7957)	(7949,8110)	(8041,8204)	(8191,8356)	(8340,8508)	(8432,8603)	(8582,8755)
花生	(8148,8312)	(8220,8386)	(8265,8432)	(8338,8506)	(8410,8580)	(8455,8626)	(8528,8700)
原木	(795,811)	(800,816)	(804,820)	(809,825)	(814,831)	(817,834)	(823,839)

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，沪深 300、上证 50、中证 500 和中证 1000 指数期货显示看跌信号为主。

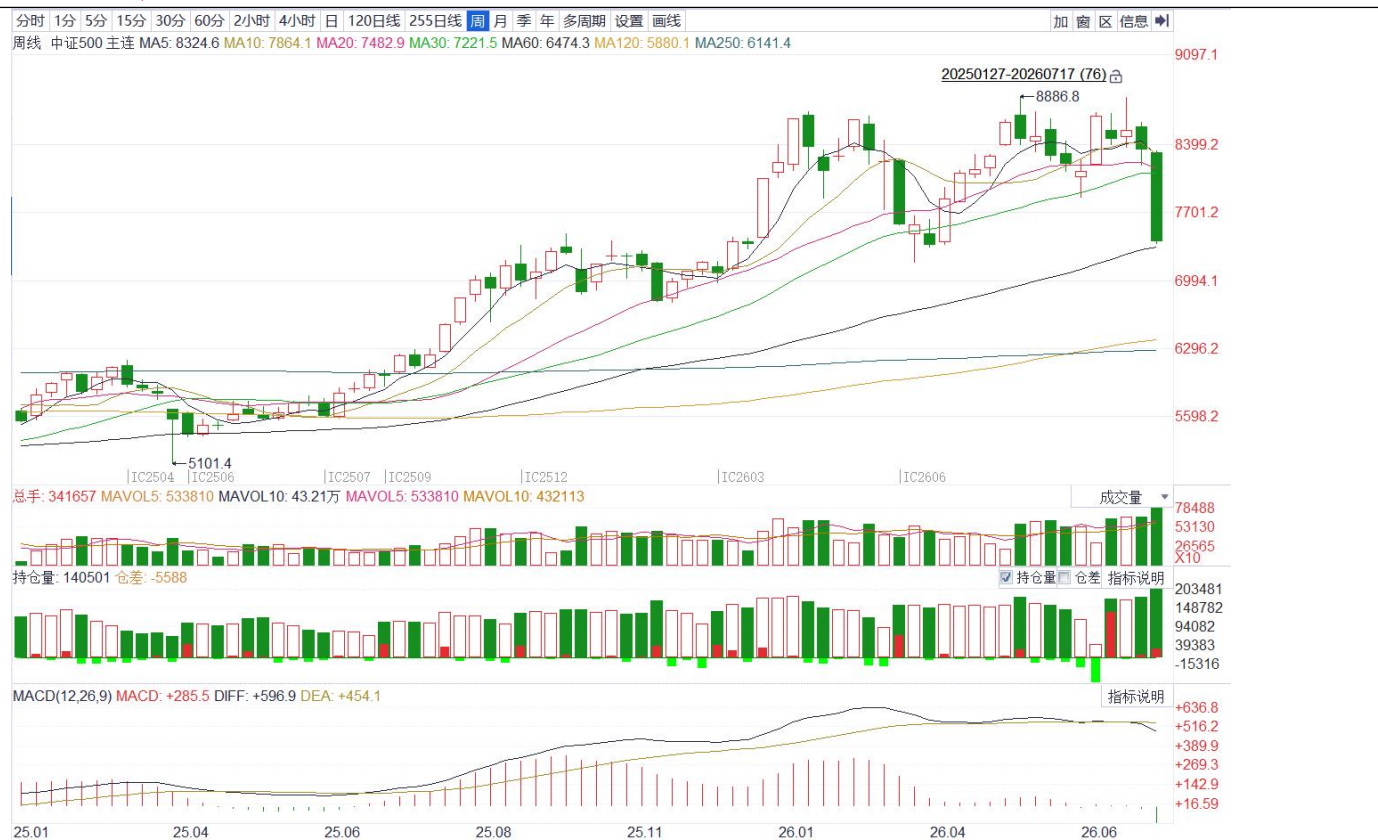
图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（7 月 17 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
股指	沪深 300	看跌
股指	上证 50	强烈看跌
股指	中证 500	强烈看跌
股指	中证 1000	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：短期震荡偏弱为主

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，中长期价格具有回风险。周线显示本周价格重心大幅下跌，周度 MACD 零轴上方双显示死叉信号，KDJ 显示死叉信号，结合 CCI 向下方-100 超卖线运行，关注价格下跌风险。日线角度，周一价格大幅下跌 4.75%后，周二和周三价格震荡整理，周五价格下跌 6.09%，价格实体部分下穿 MA250 均线，显示价格支撑破位下跌风险加重，结合 MACD、KDJ 和 CCI 等指标维持空头排列，预期下周下方仍有调整空间，短期价格震荡偏弱为主，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：关注短期下跌风险

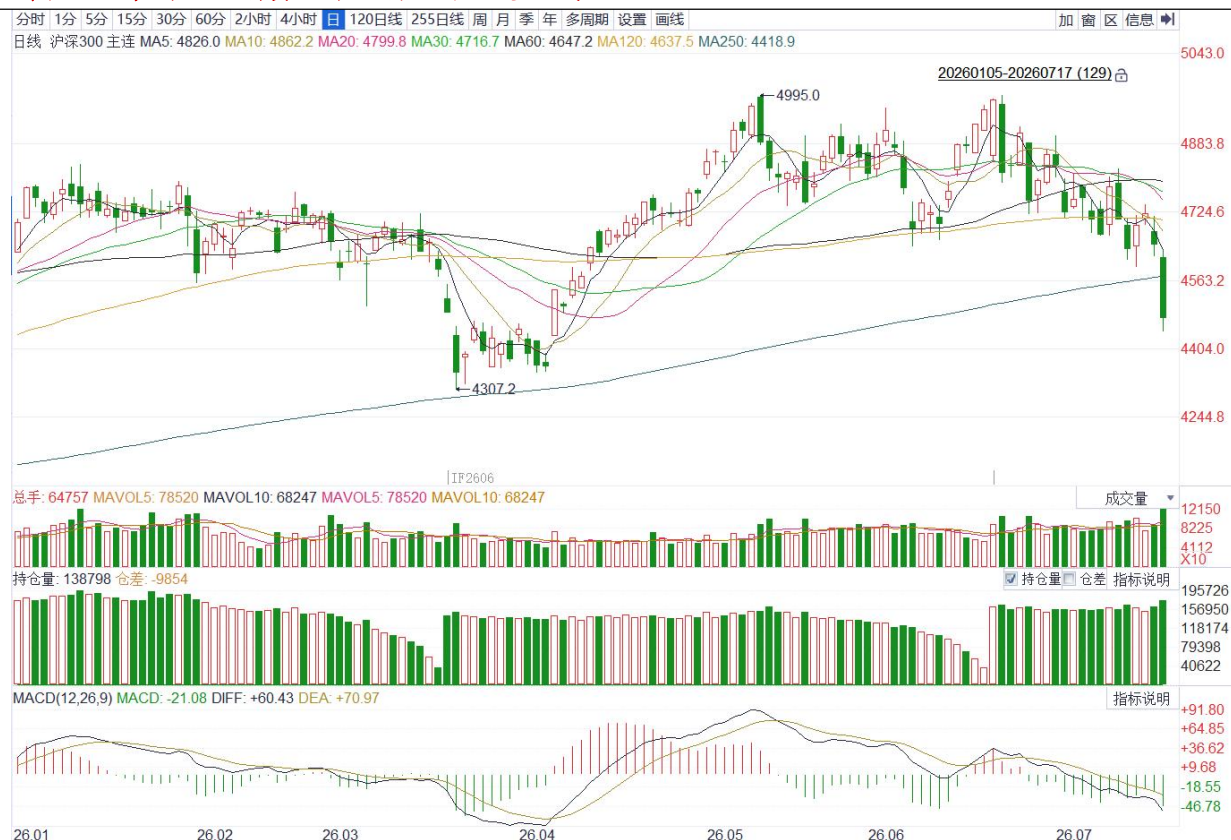
IF 沪深 300 期货月线显示 MACD 维持零轴上方金叉信号，进入 7 月份后 MACD 维持多头排列但是 KDJ 和 CCI 出现空头信号，预期中期面临下跌风险。周线显示价格本周价格实体部分重心下移收于长阴线，周度 MACD 显示零轴上方双线收敛显示空头排列，周度 KDJ 维持空头信号，结合 CCI 已经从超买区向下运动，显示中期仍有回调压力。日线显示本周价格震荡下跌为主，主要的跌幅来自周五下跌 3.53%，日度 MACD 显示零轴下方维持空头排列以及 KDJ 显示空头排列，底部 MA120 均线目前支撑效果较弱，关注短期能否在该均线附近震荡企稳，短期预期下跌为主，注意仓位管理。

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（7 月 17 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	(2796.2,2852.7)	(2842.2,2899.6)	(2870.6,2928.6)	(2916.6,2975.5)	(2962.6,3022.4)	(2991.0,3051.4)	(3037.0,3098.3)
沪深 300	(4581.1,4673.7)	(4642.8,4736.6)	(4680.9,4775.4)	(4742.5,4838.3)	(4804.1,4901.2)	(4842.2,4940.0)	(4903.9,5002.9)
中证 500	(7949.9,8110.5)	(8128.4,8292.6)	(8238.7,8405.1)	(8417.2,8587.2)	(8595.7,8769.3)	(8706.0,8881.8)	(8884.5,9063.9)
中证 1000	(7566.4,7719.3)	(7802.1,7959.7)	(7947.7,8108.3)	(8183.4,8348.7)	(8419.1,8589.2)	(8564.7,8737.7)	(8800.4,8978.2)

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、五年期、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（7 月 17 日更新）

品种大类	品种	信号汇总
国债	2 年期国债	震荡
国债	5 年期国债	震荡
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：短期震荡为主

T 十年期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，本周价格重心较为持平，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 双线博弈显示短绿柱，KDJ 显示空头排列，结合 CCI 运行至正常波动区间，结合周线和日线表现，价格预期震荡为主，关注价格在 108.5 至 108.8 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，本周价格重心较为持平，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，上方关注周度 MA60 作为中期阻力区间。日线显示价格周内震荡为主，第三次试探阻力区

间 114 至 114.5 附近突破失败后，结合日线 MACD 双线博弈，KDJ 显示空头排列，但是 CCI 向在正常区间波动为主，预期短期价格震荡为主，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



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（7 月 17 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	(101.58,103.63)	(101.6,103.65)	(101.6,103.66)	(101.62,103.67)	(101.63,103.69)	(101.64,103.7)	(101.66,103.71)
5 年期国债	(105.21,107.34)	(105.27,107.4)	(105.31,107.43)	(105.36,107.49)	(105.42,107.55)	(105.45,107.58)	(105.51,107.64)
10 年期国债	(107.86,110.04)	(107.95,110.13)	(108.0,110.18)	(108.08,110.27)	(108.17,110.35)	(108.22,110.41)	(108.31,110.49)
30 年期国债	(112.01,114.27)	(112.27,114.54)	(112.43,114.7)	(112.69,114.97)	(112.95,115.23)	(113.11,115.4)	(113.37,115.67)

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，**但不对所引用信息本身的数据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】

任何人不得对本报告的任何内容进行发布

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