

# 金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/9

## 中东局势突然引爆，原油等能源板块飙升

- 1. 突发地缘局势恶化：**中东局势骤然升级至实质冲突阶段。美军宣布已对伊朗超过80个目标发动强力打击（作为对商船遭袭的回应），并全面恢复对伊石油制裁（撤销石油销售豁免）。伊朗革命卫队随即展开回击，袭击了巴林和科威特境内的85个美军目标，并重申任何情况下都不允许美方干涉霍尔木兹海峡管理。此外，一艘满载卡塔尔LNG的运输船在海峡遭袭起火。
- 2. 美伊双方的武装冲突与制裁意味着此前的谈判框架实质上已被打破。**国际油价对此直接定价，此前基于谈判预期的油价上限锚短期失效，地缘溢价重新滑向“供给中断”风险定价，需高度关注霍尔木兹海峡通行是否受到实质性阻断。
- 3. 除了地缘风险推升油价外，库存端也存在利好支撑。**美国API数据显示原油及成品油库存大幅去化，为油价反弹提供了坚实的基本面支撑。后续若局势进一步升级，或引发下游企业集中补库。
- 4. 虽然原油大涨，但下游燃料油的基本面依然偏弱。**中东货源持续释放叠加区域炼厂原料需求疲软，高硫燃料油供给宽松的核心逻辑未改，短期存在下行压力；低硫燃料油同样受套利到货增量预期及船燃需求疲软影响，前期紧平衡格局彻底松动。
- 5. 中东冲突再起波澜导致原油大幅拉升、通胀预期抬头及美元指数上涨，短线对黄金形成打击。**近期黄金呈现底部区间震荡偏强走势，但反弹力度较弱，把握PTA，燃料油多的机会。

# 主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD.

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力增仓，利多	豆粕 主力合约	主力多增空减，利多
白银 主力合约	多空主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	空头主力减仓，利多
螺纹 主力合约	多头主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力减仓，利多
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力增仓，利多
铁矿石 主力合约	空头主力增仓，利空	纸浆 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铝 主力合约	空头主力减仓，利多

# 技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

沪指目前处于三角整理形态末端，3940-3950一线不能跌破，如果破位后面将持续回落，总体建议谨慎为主。



# 技术解盘-燃油

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

燃油站稳短期均线形成多头排列，回调低点逐级抬升，走出震荡上行结构。价格回踩支撑后快速收阳，下方支撑牢固，布林带开口向上打开上行空间，技术形态共振，短期延续上涨趋势。



# 技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

全球铁矿发运维持高位，国内到港处于偏高区域；需求端铁水稳定，钢厂检修与复产俱存；港口高库存延续，基本面变动不大；技术上，今日小幅反弹，底部震荡走势，等待右侧信号！



# 技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

供应收缩延续，浮法玻璃日熔量再度下滑；需求端来看，光伏、汽车玻璃需求稳定但难补地产缺口；库存绝对水平偏高，价格在成本线博弈，基本面羸弱。技术面上，今日小幅反弹，近期可按照震荡思路看待！



# 技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

美军打击伊朗目标，霍尔木兹海峡航运再添不确定性，市场担忧伊朗甲醇出货受阻，地缘溢价快速回归；四季度中东天然气制甲醇装置季节性检修，海外供给存在阶段性收缩，利多甲醇。



# 技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD.

纸浆现货市场交投氛围平淡，浆厂装置维持常规排产，国内港口库存小幅去化，但港内货源消耗速度偏慢；下游需求缺乏明显提振逻辑，原料消化能力偏弱。受生产成本下行带动，四大原纸整体毛利润有所修复，下游纸企仅刚需补库，期货盘面近期呈区间震荡走势。





金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一  
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层  
[www.jinxinqh.com](http://www.jinxinqh.com)

# 重要声明

## 分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

## 投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。