



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/13

中东局势突然引爆，原油等能源板块飙升

1. 特朗普称美伊谅解备忘录已终结：据新华社及央视新闻报道，美国总统特朗普在北约峰会上表示，认为美国和伊朗达成的谅解备忘录“已终结”。此外，美军中央司令部表示已对相关区域采取军事行动，以回应此前商船在霍尔木兹海峡遭到的袭击，导致美伊局势趋紧，地缘政治风险短期内对油价形成了支撑。
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	主力空增多减，利空
白银 主力合约	主力多增空减，利多	棕榈油 主力合约	空头主力增仓，利空
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	空头主力增仓，利空	PTA 主力合约	空头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	空头主力减仓，利多	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
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	空头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

沪指今天冲高回落，科技板块再创大幅下挫；下周一估计要再次考验3940-3950的支撑，震荡加大。



技术解盘-燃油

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日价格站稳短期均线，均线拐头向上形成支撑；多头动能充足。回调低点逐步抬升，底部结构夯实，量能温和放大，资金偏多。RSI 未进入超买区间，上行空间充足，短期回调即是低多机会。



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，出现右侧企稳信号，可以考虑低多为主！



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，涨跌无序，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.

纸浆价格持续下跌的过程中也出现了一些积极信号：一方面，低价针叶浆的下跌速度已有所放缓，且成交有所回暖；另一方面，海外针叶浆厂的减产、停产动作仍在继续。总体而言，当前下行的核心驱动尚未发生根本性扭转，预计盘面将维持低位震荡。



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）。