

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/23

胡塞封锁沙特！SC原油涨超5%，双海峡封锁能撑多久

1. 盘面表现与核心逻辑：由于美、以与伊朗的军事冲突导致霍尔木兹海峡几近瘫痪，沙特原有的红海港口延布（Yanbu）成为了维持全球能源流动的核心替代方案。通过横跨沙特东西部的输油管道，沙特每日将约400万至450万桶原油运往延布，以此绕开波斯湾的动荡局势。然而，这一“避风港”正成为胡塞武装的新目标。本周二，胡塞武装警告全球船东避开所有沙特港口，并宣布实施海上封锁。消息传出后，市场恐慌情绪迅速蔓延。
2. 在外交与军事层面，形势同样严峻。尽管特朗普对外宣称将“处理”胡塞威胁，但美军内部的担忧正在滋长。目前的驻中东美军正处于高负荷运转状态。一方面，美军需维持对伊朗港口的封锁；另一方面，若要在红海开辟“第二战场”打击胡塞武装，意味着必须从波斯湾抽调原本就紧张的舰艇与防空资源。
3. 运输通道受阻，原油供应面临考验：受紧张局势影响，红海航道面临关闭风险，霍尔木兹海峡通行量大幅下降。目前海峡石油流动“七天截尾均值”已低于700万桶/日，海上浮库再次显著增加。若冲突进一步加剧引发库容危机，中东部分产油国或被迫停产。
4. 当前原油定价锚点依然在美伊地缘关系，油价跟随事件进展呈现脉冲式行情，短期冲突延续下油价有进一步冲高可能，尤其需注意非交易时段的情绪发酵。中长期看，互袭将反噬双方，最终仍可能回归谈判桌，但在海峡管控等核心问题上摩擦或长期循环，需密切关注冲突走势。

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	多空主力分歧，震荡
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	空头主力分歧，震荡
螺纹 主力合约	多头主力增仓，利多	PVC 主力合约	空头主力增仓，利空
焦煤 主力合约	多头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	空头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	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

今日大盘整体呈现高位震荡走势，科技板块整体调整；预计明天早盘有向上的修复要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD.

前期补栏鸡苗将在 7-10 月集中开产，供应预期转松，叠加饲料成本回落，共同压制蛋价；技术面看，合约已跌破 4200 关键支撑位，价格重心下移，MACD 死叉，空头趋势明显。



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；需求端钢厂亏损扩大，铁水见顶预期增强；港口高库存延续，基本面有所松动；技术上，日线级别连续大阴线，考验下方支撑力度，震荡思路看待！



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，全行业陷入亏损困局，基本面羸弱。技术面上，小幅反弹但日线趋势未变，偏空思路看待！



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一般，供应端国内浆厂排产稳定、货源整体充裕，港口库存虽阶段性去库，但去库节奏缓慢，整体市场暂无明确单向趋势性驱动因素，期货盘面延续区间震荡格局。



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）。