

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/17

原油系全线大涨，美伊冲突双向升级引爆市场情绪

1. 突发地缘冲突与封锁行动：美国中央司令部确认，已于北京时间7月15日凌晨4时正式恢复对往返伊朗港口及沿海地区船只的海上封锁。作为强硬反制，伊朗伊斯兰革命卫队声明，只要美国继续袭击，该地区就不会出口“一滴石油”和天然气。此外，胡塞武装也释放了若遭进一步报复将封锁曼德海峡的威慑信号。
2. 油轮遭袭扰动航运安全：据阿联酋国防部声明，2艘阿联酋油轮在霍尔木兹海峡遭伊朗巡航导弹袭击，造成1死8伤，航运安全担忧陡增。
3. 收费政策逆转：政策方面，特朗普在原定收费生效前宣布立场大逆转，取消对通过该海峡收取20%费用的计划，改为以贸易和投资协议取代，并表示除伊朗船只外所有船舶均可通行。
4. 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。
5. 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。
6. 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	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	多空主力分歧，震荡
白银 主力合约	主力空增多减，利空	棕榈油 主力合约	空头主力增仓，利空
螺纹 主力合约	多头主力增仓，利多	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	多头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力减仓，利空
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	多头主力分歧，震荡
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

今日大盘继续呈现震荡回落走势，科技板块继续普跌，非科技开始分化；预计明天早盘有较强的修复要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

鸡蛋冲高回落收阴，有效跌破 20 日均线，短期均线拐头向下形成压制。MACD 死叉、绿柱持续放大，KDJ 高位死叉下行，反弹无量承接乏力，上方抛压沉重，下行通道打开，短期延续偏弱走势。



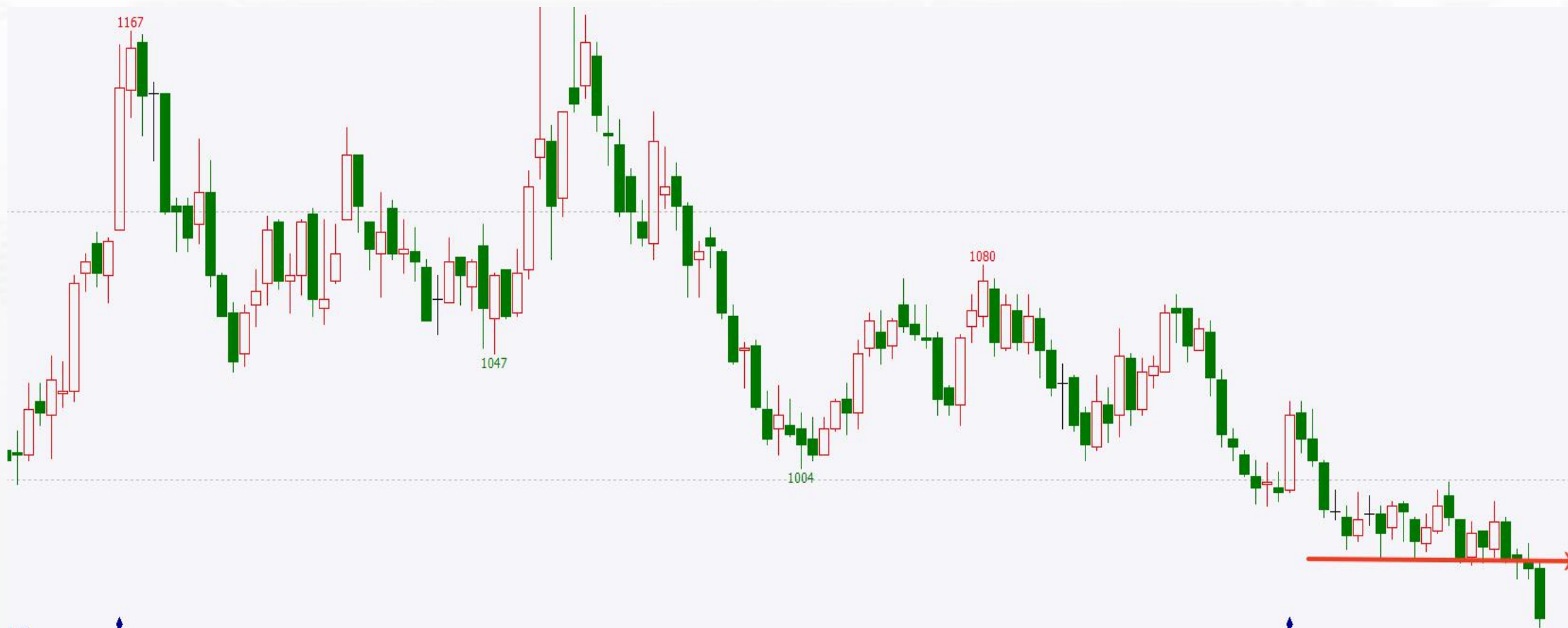
GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



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，破位下行，震荡偏空看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

截至2026年7月15日，中国甲醇港口库存总量在40.15万吨，较上一期数据减少4.52万吨。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，盘面将维持低位震荡偏多。



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）。