

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-8

 高宁

期货从业资格号: F3077702
投资咨询从业证书号: Z0016621

 王泽晖

期货从业资格号: F03109842
投资咨询从业证书号: Z0021598

 杜崇睿

从业资格号F03102431
投资咨询从业证书号: Z0021185

目录

01 策略总结

02 品种简析

CONTENTS

一：策略总结：日内再度大涨，一扫昨日阴霾

7月8日，国内商品期货收盘，主力合约涨多跌少。涨幅方面，多晶硅涨停，涨幅7.00%，欧线集运涨超7%，工业硅涨近3%，氧化铝、丁二烯胶、棕榈油涨超2%，原油涨近2%，低硫燃油、燃油涨超1%；跌幅方面，鸡蛋、苯乙烯跌超1%，菜粕、甲醇、苹果、玉米、沪镍等小幅下跌。跟踪文华商品指数能否形成趋势上扬，目前均线缠绕，或许逐步走出上涨趋势。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

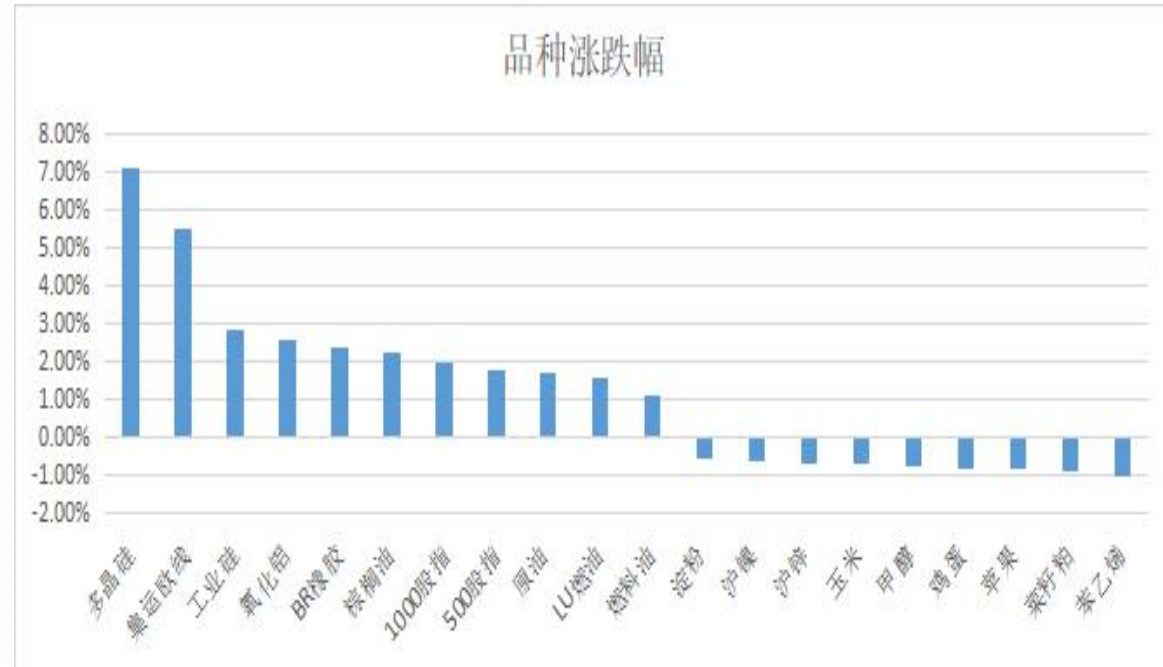
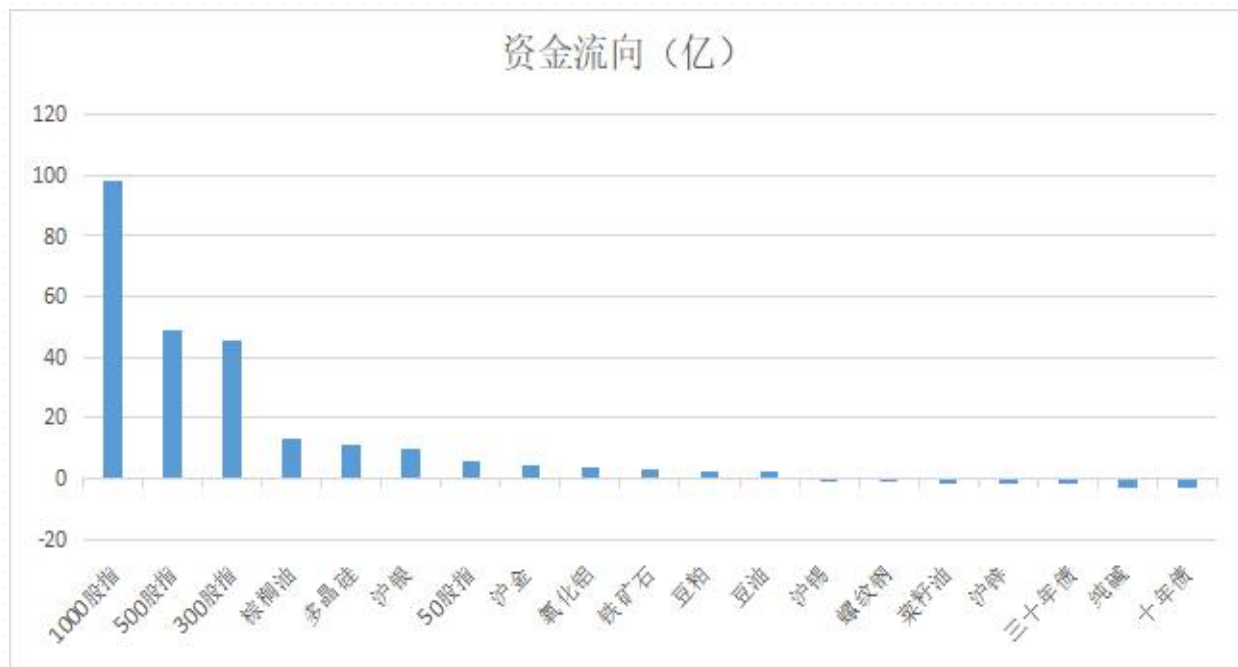
股指模拟交易策略发布(2025-07-08)			
交易标的	IO2508P3900		
入场点位	■		
方向	■ =		
手数			
时间	■		
止损	■		
止盈	■		
发布逻辑			
基本面	中期(季)	实体延续结构复苏，目前GDP目标压力不大，相应地，若外部环境没有重大变化，国内政策进一步宽松的概率或较小■7月份高层会议预期偏平，近期宏观层面并无过多逻辑	利多
	短期(月):资金	增量资金：新发基金暗示短期增量有限■14、15年宏观背景与当前有部分相似，导致后来股市、期市、楼市走强的核心原因在于基础货币的投放，PSL、MLF等工具是当时的核心，本轮周期关注互换便利、增持回购再贷款的规模	中性
	短期(月):资金	存量资金：存量参与度类似正弦曲线循环，需以逆向思维对待■短线冰点附近，安全边际提升	利多
	短期(月):情绪	高度指标类似正弦曲线循环，需以逆向思维对待■短线冰点附近，安全边际提升	中性
	风险点	情绪分析的本质是寻求非理性投机资金对盘面冲击，其总体是类似正弦曲线的循环，但在资金参与底低、基本面变化较大时会短暂失效	利空
技术面	技术面	市场延续放量，悲观预期下或走震荡，有一定安全边际	利多
特别关注	量化新规	量化新规落地后市场缩容炒作，热点更有持续性，此前市场对量化颇有怨言，市场情绪或有改善	利多

本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担任何交易由此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保，本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容进行翻版、复制发布，如引用、刊发，请注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。

烧碱模拟交易策略终止(2025-07-07)			
交易标的	SH2509-SH2601		
平仓方向	■		
平仓手数	■		
平仓点位			
盈亏金额	■		
离场逻辑			
基本面	主动止损	现货走强，带动近月走强，呈现近强远弱逻辑，反套暂时止损离场	利空
	技术面	k线形态	09走势触碰40日线压力，有回落可能
<p><small>本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担任何交易由此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保，本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容进行翻版、复制发布，如引用、刊发，请注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。</small></p>			

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：资金流向



图片来源：齐盛期货

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-涨幅榜第一

多晶硅：
涨停收盘，建议多头继续减仓落袋，连续上涨后累积风险升高。

基本面：今日多晶硅市场传闻发酵，且前期工信部召开光伏行业座谈会，多头信心提振，盘面走高，其自身基本面未有改善，上游小幅复产，下游需求难见好转，现货虽有调涨但市场接受度较弱，关注政策跟进及资金动向，政策端力度较大，短期或偏强看待。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-涨幅榜第二

集运：

出现偏多信号震荡，今日大阳线拉升，尚未出现短线高点。

基本面：美国关税大限延期至8月1日，贸易谈判预期总体向好，美国与其他国家可能会陆续有贸易协议达成，对欧线盘面带来情绪提振。目前欧线7月运价主流区间维持在1700-2200美元，EC08合约资金总体在流出，远月合约沉淀资金未见明显流入。今日欧线盘面上涨，大概率是对贸易谈判的乐观情绪反应。不过，今早特朗普给谈判国家发函中，威胁加关税，具体谈判情况继续跟踪观察。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-涨幅榜第三

氧化铝：

偏强信号后震荡，今日强势冲高，出现短线高点，建议多头减仓。

基本面：氧化铝近月的强势除了基本面有一定利多支撑外，期货仓单处于低位是最核心的支撑要素。但是氧化铝整体的供需结构仍处于弱势，尤其是供应压力仍然较高，导致其供需基本面仍然对价格产生压制，现货价格也明显不如期货近月价格强，显然2507合约是交割因素驱动的上漲，而非反映的产业基本面现实，建议投资者审慎看待，并聚焦于主力2509合约的波动逻辑上，当前运行弱反弹走势。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-跌幅榜第一

苯乙烯：

延续偏弱信号后的震荡态势，关注下方60线的支撑，尚未出现短线低点。

基本面：原料纯苯供需边际好转但是驱动有限，苯乙高供应压制需求淡季，整体走势预计震荡偏弱，关注后期油价指引。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-跌幅榜第二

菜籽粕：

出现偏多信号后未能走出上涨趋势，多头注意风控，空头则关注前低支撑。

基本面：菜粕自身而言，水产养殖旺季来临，菜粕饲用需求提升。不过，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-跌幅榜第三

苹果：
大阴线下跌，形成偏弱信号，关注向下跌破。

基本面：产地苹果主流成交价格稍有下滑，其主要是因为近期各地气温较高市场出货速度缓慢，客商从产地采购积极性较差，成交缓慢，部分存储商出货积极性提高，报价下调，成交价格略有下滑；新季早熟苹果少量供应市场，主流收购价格略高于去年，下游市场出货平缓，需求不旺，销售量偏少，成交价格稳定；全国套袋量小幅下降，后期主要关注新季果品质量，维持震荡。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流入榜第一

股指：

股指在调整后强势突破，延续强势形态，但出现短线高点，保持谨慎对待。

基本面：经济、政策层面的要素影响偏中期，目前实体方面相对可控的基建、以旧换新、设备更新给予实体强支撑，外需虽有关税等因素的潜在冲击，经历4月份关税事件可印证，单一主体对外需的冲击有限，保障实现年内经济目标的问题不大。相应地，若外部环境没有重大变化，国内政策进一步宽松的概率或较小，近期宏观层面并无过多交易逻辑，但可提供一个向好的背景。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流入榜第二

棕榈：

形成突破上涨，出现短期高点，建议多头减仓。

基本面：国内棕榈油周度继续累库，库存水平处于中性水平，消费一般，进口利润倒挂幅度缩窄，基差回落，近期印度采购带来支撑，后续关注MPOB报告马棕油6月产需存数据。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流入榜第三

多晶硅，同为涨幅第一，不再累述。

图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流出榜第一

纯碱：

技术上延续低位震荡，尚未形成突破，轻仓参与为宜。

基本面：现货成交气氛一般，纯碱装置大稳小动，安徽德邦停车检修，发投碱业恢复正常，供应高位调整。下游企业观望谨慎，采购积极性不佳，低价按需为主。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流出榜第二

十年债：

大阴线回调，警惕偏强趋势转折。

基本面：6月PMI整体延续好转态势，经济韧性较强。债市面临资金松、经济稳、短期降息预期较低的环境，涨跌动能均不足，短期预期延续震荡走势。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流出榜第三

沪锌：
延续偏弱信号后的震荡，关注前低的支撑，目前全商品偏强的节奏号，下跌节奏可能会非常反复。

基本面：虽雨季等因素导致整体消费开始边际下滑，但整体消费存在一定韧性，由于供应端产量增量更为明显，累库整体预期更强，锌价或仍存压力。



图片来源：文华财经

风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货研究员团队

序号	姓名	负责品种	从业资格号	投资咨询从业证书号
1	高健	原油/LPG/欧线	F3061909	Z0016878
2	孙一鸣	玻璃/纯碱	F3039495	Z0014933
3	王保营	PP/PE/PVC	F3044723	Z0017109
4	张淄越	沥青/高低燃料油	F3078598	Z0021680
5	蔡英超	尿素/烧碱	F3058258	Z0019106
6	王泽晖	焦煤/焦炭/不锈钢/镍	F03109842	Z0021598
7	高宁	铝产业链/橡胶产业链/纸浆	F3077702	Z0016621
8	杜崇睿	工业硅/碳酸锂/多晶硅/铅	F03102431	Z0021185
9	温凯迪	股指/国债	F0309728	Z0015210
10	刘旭峰	贵金属/铂钯铑/期权	F3081024	Z0018499
11	赵鑫	菜粕/菜油/原木	F0300335	Z0011331
12	卢敏	玉米/大豆/淀粉/花生	F3016260	Z0016421
13	刘瑞杰	棕榈油/豆粕/豆油	F3020234	Z0013886
14	翟鑫鑫	生猪/鸡蛋/苹果	F3055567	Z0022066
15	喻胜勇	棉花/沪铜/国际铜	F3060111	Z0014316
16	秦美美	钢矿/螺纹/热卷	F3050235	Z0016252



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关，本公司不承担投资者作出此类投资决策而产生任何风险，亦不对投资者作出此类投资决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的名誉、经济损失保留追诉权利。





THANKS

利 他 即 自 利 · 格 局 定 未 来