齐盛期货
QISHENG FUTURES

商品期货复盘日报

（仅供内部使用）

齐盛期货投资咨询部

2025-7-3

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

CONTENTS

01 策略总结

02 品种简析

一：策略总结：指数小幅震荡，市场仍处于多头氛围，黑色系获得资金流入

7月3日，国内商品期货收盘，主力合约多数上涨。涨幅方面，焦煤涨超3%，铁矿石、多晶硅、焦炭涨超2%，沪银涨近2%，玻璃、原油、螺纹钢、热卷、生猪等涨超1%；跌幅方面，20号胶、红枣跌超1%，工业硅、PTA、橡胶、短纤、瓶片等小幅下跌。

中央财经会议后，市场聚焦在淘汰落后产能方面，供应侧的利多情绪升温。

美国6月ADP私营部门就业人数意外减少3.3万，远低于预期的9.5万，两年多来首次下降，暗示美联储可能最早在9月份降息。投资者等待周四将发布的非农就业报告，以寻找有关货币政策的进一步线索。

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 QISHENG FUTURES

一：策略总结：当日模拟策略汇总

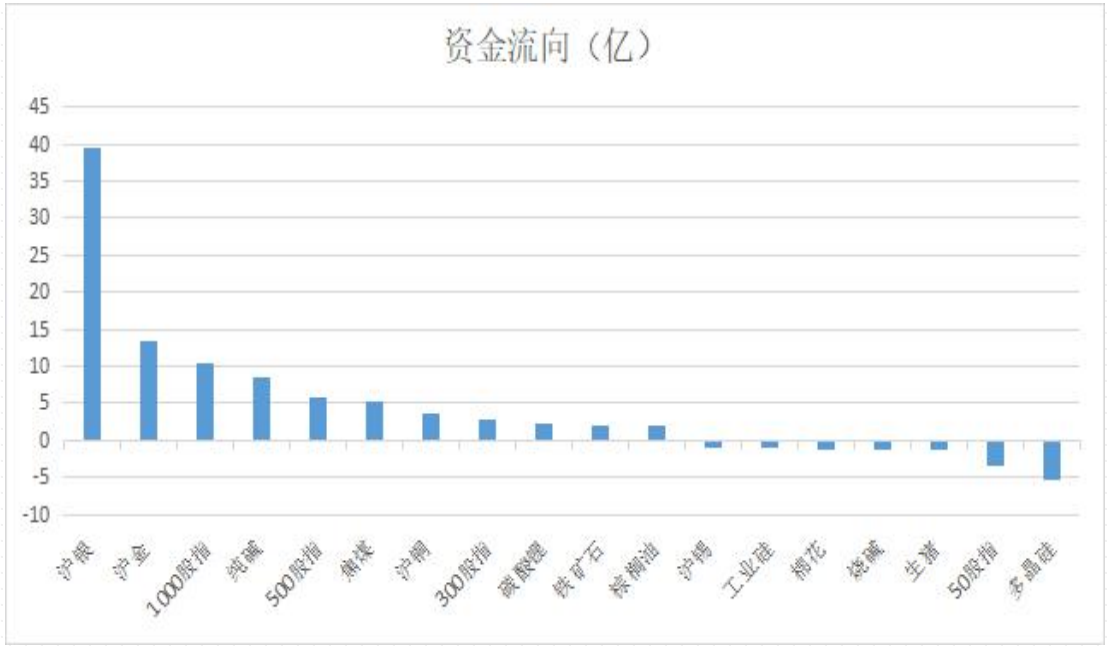
烧碱模拟交易策略发布(2025-07-03)			
交易标的	SH2509-SH2601		
入场点位			
方向			
手数			
时间			
止损			
止盈			
发布逻辑			
基本面	供应	近月供应高位，需求端明显弱势，仍有供应压力	利空
	需求	未来01有需求预期，季节性上强于09	利空
	基差	09接近平水，继续向上空间或逐步受限，01在强预期下涨幅或超过09	利空
	风险因素	1、供应方面烧碱新增产能兑现投产。2、短期宏观强势继续带动近月走强。	利多
技术面	k线形态	09走势触碰40日线压力，有回落可能	利空

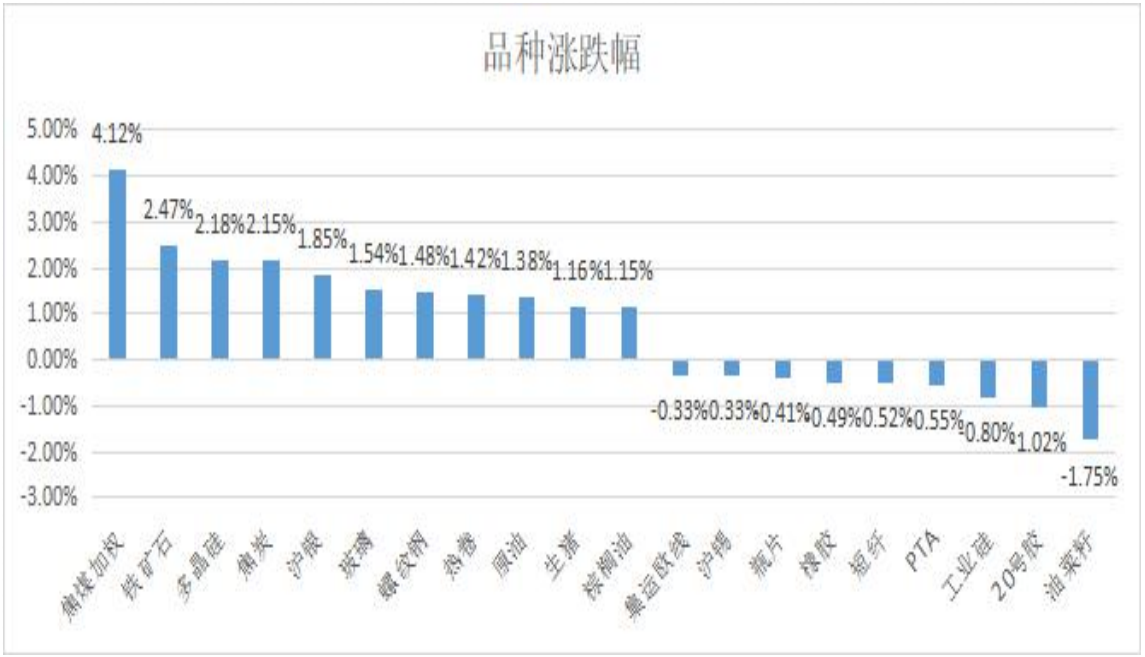
本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无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

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
QISHENG FUTURES

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第一

焦煤：
盘面空头减仓，资金增产推涨，形成转势多头结构。

基本面：受宏观方面反内卷消息影响，商品市场普遍偏强，且焦煤近期库存持续下降，铁水淡季不降反增，双焦基本面边际改善，但七月后后续仍面临煤矿复产和进口煤恢复的预期，追多需谨慎。

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 QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第二

铁矿石：
技术上突破上周，趋势有望形成多头走势。

基本面：近期钢厂利润有所扩大，铁水产量有所回升。供给端来看，铁矿石供给已过阶段性高峰期，预计7月中旬开始，铁矿石到货量将开始下降，铁矿石供需平衡表在7月中旬有望持续好转。铁矿石价格或将偏强运行。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第三

多晶硅：
高点回调，多头需关注周末的走势形态，及时减仓以规避波动风险。

基本面：近期中央财经委员会会议再提反内卷，盘面多头力量略有减弱，盘面高开低走，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。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第一

20号胶：
日内大幅回落，波段偏多信号未能形成，继续震荡对待，观望或轻仓，无明确方向。

基本面：当前橡胶基本面缺乏核心逻辑，泰国原料价格连日走弱，下游轮胎开工需求则保持稳定。非标期现基差的回归支撑了盘面的低点，但现货库存趋于累积。从基差维度上，橡胶是趋于震荡的走势，从趋势上也是缺乏，价格偏离度不高，走势偏随机，不建议追涨，鉴于波动率已经处于低位，激进者可以关注震荡边际的反向买权，做多波动率的机会。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第二

工业硅：
技术上高位回调，触及60线压力，观望，多头加强保护或减仓。短期波动率见顶，关注卖出看涨的时机

基本面：近期中央财经委员会会议再提反内卷，工业硅昨日大幅拉涨后，资多头力量转弱。盘面大幅拉升后西北套保空间出现，工业硅基本亦弱势难改，关注具体政策出台情况以及资金动向。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第三

pta:
形态趋于震荡，关注偏弱信号的形成，目前还没有形成，观望为宜。

基本面：聚酯终端进入传统淡季，需求端支撑不足，加之供应端的恢复，供需恶化预期强烈，未来新装置投产临近，平衡表累库预期强烈PTA加工费或持续下降。

图片来源：文华财经

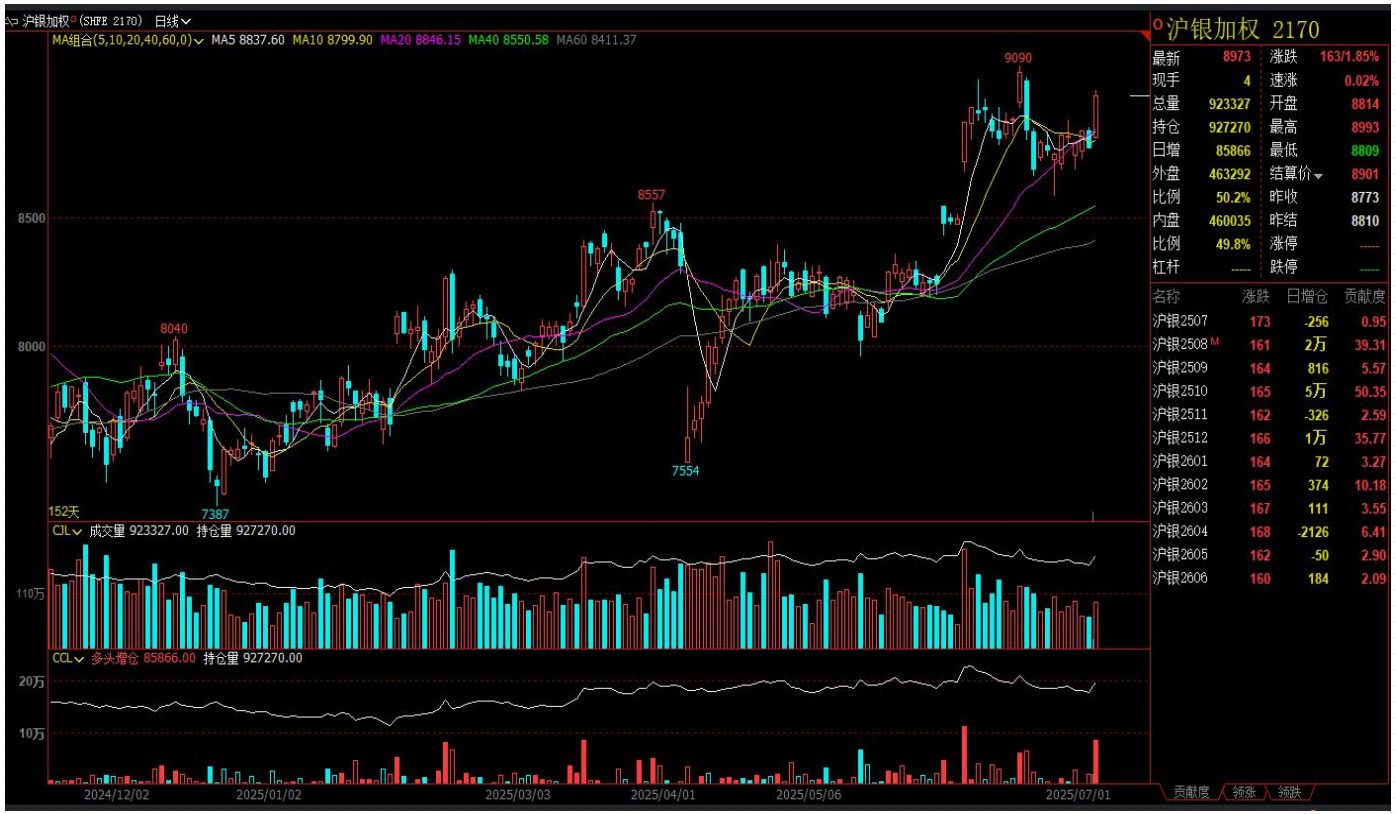
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第一

沪银：
单线突破，前高或有阻力，激进者可轻仓短线参与，期权关注波动率高点做卖看涨。

基本面：6月财新制造业PMI录得50.4，重返扩张区间，受此影响国内商品普涨。白银商品属性较强，且弹性较大，涨幅相比黄金偏强。技术面，目前测试前高9000附近，关注突破有效性。未有效突破前不建议追高。另外，今晚公布美国非农数据，注意数据扰动。



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 QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第二

沪金：
震荡走势延续，观望。

基本面：市场判断美联储的降息策略有概率出现转变，如果就业数据疲软价格涨幅低于预期，可能推动其重新降息，对金价形成一定支撑。

图片来源：文华财经

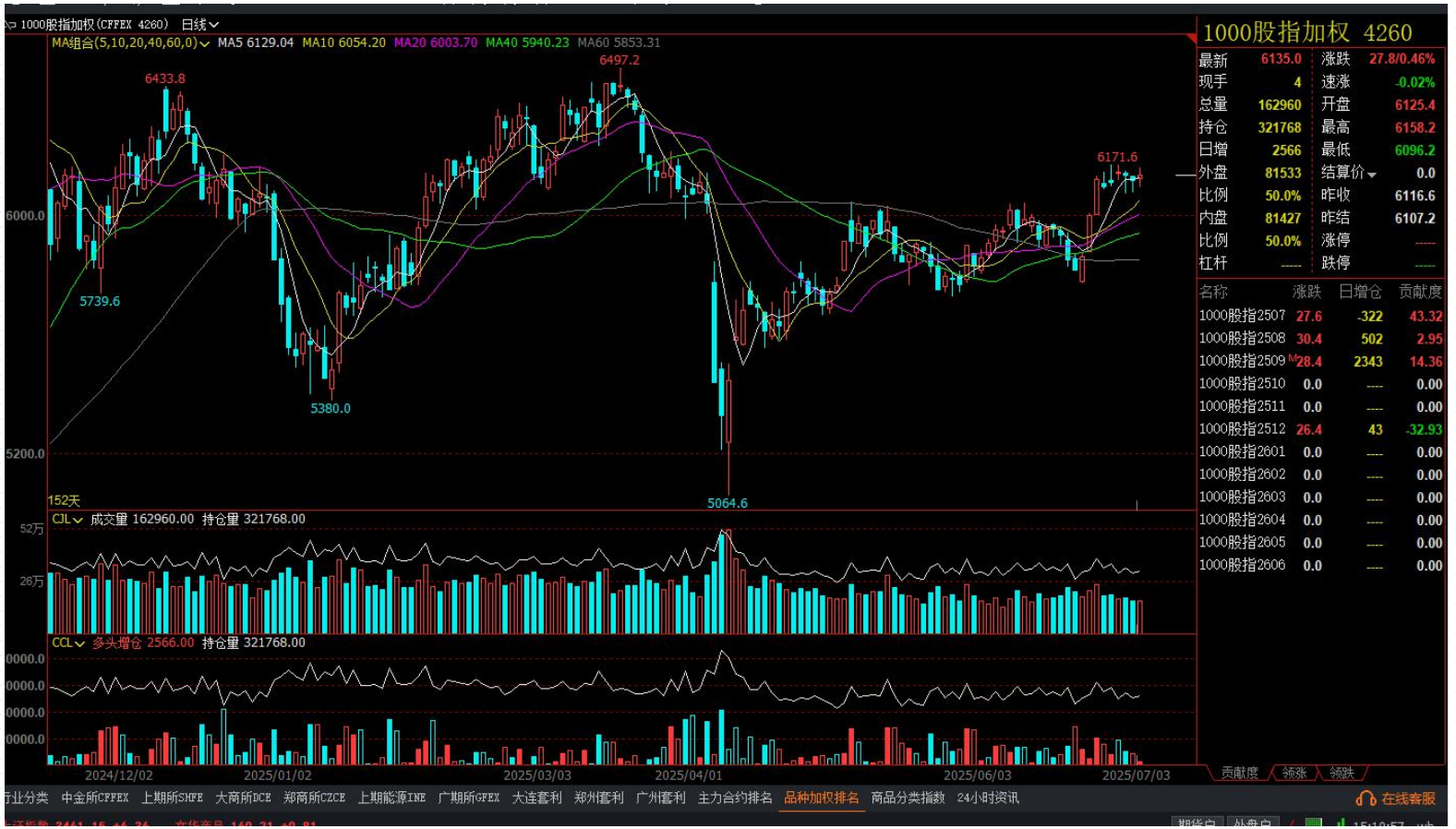
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第三

股指：
震荡走势，短期波动率下降，可以考虑短期双卖策略。

基本面：消息、非理性情绪是影响市场短期走势的主要因素。市场总体存量博弈的基调不变，日前市场的走强更多来自于金融板块的行业逻辑，而非宏观逻辑，近日市场重回轮动基调，风偏下降，短线注意把控风险。



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 QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第一

多晶硅：同为涨幅榜第二，不在累述。

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第二

生猪：
大阳线突破拉升，生猪波动率较大，不建议激进追多，持有多头可考虑减仓。

基本面：南方持续性降雨天气导致生猪跨区域调运效率下降，局部市场出现明显的供需错配，北方地区受运输成本攀升导致猪源外调量显著减少，进一步加剧了区域供应紧张局面。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第三

烧碱：
上涨后出现调整信号，尚未出短期高点，多单或可继续持有。

基本面：库存环比下降，位于中性水平，同时需求偏弱，受此影响，预估长期行情震荡偏弱调整，不过宏观转好，且持仓高位下，空头逐步获利，或带来一定反弹，关注基差修复情况。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-关注多品种的9-1反套策略

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 QISHENG FUTURES

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

齐盛期货
QISHENG FUTURES

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

THANKS

利 他 即 自 利 · 格 局 定 未 来