

# 齐策复盘日报

作者：高宁

期货从业资格号：F3077702

投资咨询从业证书号：Z0016621

## 一、当前执行策略及关注品种策略

### 今日模拟交易已执行策略

玻璃模拟交易策略终止(2025-04-15)			
交易标的	FG2509		
平仓方向	卖出平仓		
平仓手数	10		
平仓点位	1194		
盈亏金额	5200		
离场逻辑			
基本面	供应	供应位于五年同期低位，预期产量或维持稳定状态。	中性
	需求	近日产销再度回落，下游拿货积极性偏弱。	中性
	库存	生产企业库存小幅去化，库存压力得以缓解。	利多
技术面	k线	低位区间震荡，观察是否有下破风险。	中性
<small>本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这些数据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论及给出的建议不会发生任何变更。我们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，交易者在做出任何交易决策前请务必与作者无关。本公司不承担交易者对此报告未预见而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策承担任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和人士不得以任何形式对本报告全部或部分内容进行翻版、复制、转载、引用、刊发，须注明出处为山东齐策期货有限公司，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>			

## 2、重点品种策略

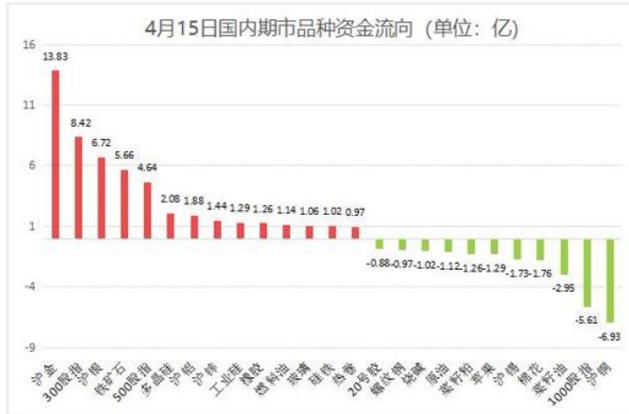
合约	关注逻辑	策略方向	关键点位
沪铜2506	贸易争端紧张情绪缓解+美元指数走弱+矿供应偏紧+上周社会库存回落。	出现多头信号	支撑74000，阻力77000
豆一2507	周边豆二及豆粕期货走低拖累市场人气，主力主力2505合约未能守住4200关口。	警惕短线见顶	支撑4000，阻力4300
豆粕2509	进口巴西大豆到达港口等待通关，且进口大豆拍卖仍持续进行，豆粕期货市场远月合约仍缺乏明显炒作题材。	出现见顶信号	支撑3000，阻力3168
沪金2506	宏观风险强化黄金等防御性资产的地位+美联储降息预期。	多头持有	支撑740，阻力770
IH2506	当下进入以关税政策博弈为主导的第二阶段，在该阶段市场对贸易战的敏感度逐渐降低，投资者和政策制定者越来越多地将注意力转向内需刺激政策的博弈，叠加部分行业估值已消化悲观预期	出现多头信号	支撑2562，阻力2630
氧化铝2509	期现平水+供应利空兑现+宏观利空兑现	关注企稳	支撑2700，阻力2900
铁矿2509	4月15日Mysteel统计中国47港进口铁矿石库存总量14637.45万吨，较上周一下降267.94万吨。	关注企稳	支撑700，阻力730
2025年4月15日			

## 二、商品期货市场当日回顾

### 1、市场指数概览

**文华商品指数：**商品再度转跌，欧线集运大跌 7%，本月累计大跌 25%；多晶硅大跌 3%，合成橡胶、工业硅、橡胶、20 号胶大跌超 2%，乙二醇、氧化铝、短纤、尿素等跌幅超 1%。石油板块表现强势，燃油大涨超 2%，原油大涨 1.8%。

**资金流向：**资金流向方面，贵金属连续两日流入大量资金，仍远超其余板块，其中沪金流入逾 13 亿元稳居商品资金流入首位，沪银紧随其后。黑链指数流入逾 7 亿元，铁矿石位居商品资金流入第三位。而有色板块流出资金量最大，其中沪铜位居商品资金流出首位。



## 2、板块及品种分析

### 贵金属

沪金 (AU2506) :



**技术面:** K线延续强势，指标暂未出现顶部信号。

**基本面:** 近期美国关税政策为市场主导逻辑，美国方面关税政策减码，提振市场风险情绪。另外，我们认为美联储高利率叠加关税施压强化衰退预期，在特朗普暂停 90 天关税后流动性风险有所缓解，短线震荡偏多。下一步，继续观察政策是否继续加码，若引发流动性危机，则将倒逼美联储加快宽松节奏。

### 能源化工

## 橡胶 (RU2509) :



**技术面：**日线再度转弱，底部仍需时间来震荡。

**基本面：**今年国内外物候条件较好，正常开割预期较强，新胶上量预期拖累市场。国内云南已于3月下旬开割，天气状况较好，开割区域预计增加。海南产区天气多云为主，目前看天气状况也较好，供应有增量预期。原料上量预期叠加天然橡胶橡胶库存累库趋势，使得天然橡胶上方承压。

## 烧碱 (SH2505) :



**技术面：** 指标形成金叉，但由于换月，且下跌周期较长，以超跌反弹对待。

**基本面：** 工厂价格逐步有所反弹，但是主力下游采购价格暂未明显止稳，预估行情仍震荡调整，不过需关注空头获利情况。

## 农产品

### 豆一 (2507) :



**技术面：** 今日出现调整，关注上方阻力。指标上处于顶部风险提示区域。

**基本面：** 豆一期货维持窄幅震荡走势，周边豆二及豆粕期货走低拖累市场人气。国内大豆现货价格继续上涨，市场仍受到中美贸易争端带来的四季度大豆供应吃紧预期的支撑。

## 有色金属

### 氧化铝 (AO2505) :



**技术面：**继续关注进入筑底结构，形态乏力，继续等待金叉形成。

**基本面：**近日再有氧化铝厂实施检修，不过同时也有新产能投放，实际产是仍处于高位。

消费端则仅轻微增加，因电解铝运行产能增加极有限。部分贸易商从上个月的长单中接出少量现货，部分下游铝厂继续招标采购，氧化铝企业参与现货交易的情绪相对较低。氧化铝期现价回归后，关注向下空间可能收窄。

**沪铜 (CU2506)：**



**技术面：**日线形成技术上多头信号，但指标上尚未形成金叉，关注向上修复跳空区间，

区间关注 76000-78800。

**基本面：**最近全球贸易局势仍然反复，情绪面仍然跟随波动，但前期利空情绪集中释放后，市场氛围整体缓和，叠加最近美元指数持续大幅走弱，铜价走势呈现筑底反弹姿态。另外聚焦铜市供需面，也存在一定支撑。目前国内铜精矿现货加工费仍低位徘徊，暗示矿紧局面短期难以缓解。且伴随着铜价重心明显下移，下游企业逢低补库增加，最近精铜社会库存去化较为明显。整体来看，沪铜行情继续回暖，但贸易争端下需求担忧仍存，仍需关注宏观情绪变化。

## 股指期货

上证 50 (IH2506) :



**技术面：**与沪铜形态类似，指标上开金叉，日线出技术多头信号，关注上方缺口的回补，股指、沪铜均以回补缺口的反弹对待，上方仍有阻力，灵活处置为宜。

**基本面：**A 股周二震荡调整，沪指尾盘翻红，深证成指、创业板指小幅收跌，期指普遍下跌。海外风险因素扰动仍存，市场观望氛围较浓，股指缩量调整，不过在逆周期调节全面发力，特别是大力提振国内消费的政策取向向下，外部波动对整体宏观经济运行的冲击可控，后续关注海外风险因素扰动和国内政策动向。

### 3、特殊事件提示

#### 政策风险：

中国一季度出口增长 6.9%，但进口下降 6%，反映内需疲软；美国非农数据超预期推升美元波动，人民币汇率承压。

#### 交易所风控参数：

上海期货交易所/能源中心：NR2504、BC2504 合约今日为最后交易日，需完成交割准备或平仓；SC2505 合约（原油）个人持仓需在 4 月 18 日前清零。

郑州商品交易所：AP2504（苹果）、MA2504（甲醇）等 24 个品种的 2504 合约今日到期，未参与交割的客户需提前平仓。

大连商品交易所：i2504（铁矿石）、j2504（焦炭）等 11 个品种的 2504 合约今日到期，鸡蛋（jd）、苯乙烯（eb）等品种因特殊规则延后最后交易日。

广州期货交易所：工业硅（si2504）今日到期，需注意交割资质要求。

郑商所：PTA2505 合约保证金调整为 14%（原 12%），对二甲苯（PX2505）调整为 14%；玻璃（FG2505）保证金调整为 16%。

大商所：焦煤（jm2504）保证金调整为 4%，铁矿石（i2504）调整为 24%。

能源中心：原油（SC2505）保证金维持 15%，低硫燃料油（LU2505）调整为 15%。

**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的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內容翻版、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,我对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。