

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-2

 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：政策预期再次启动行情，商品大面积上涨

7月2日，国内商品期货收盘，主力合约多数上涨。涨幅方面，多晶硅涨停，涨幅6.99%，玻璃涨超6%，工业硅、氧化铝涨超4%，硅铁、生猪、烧碱、碳酸锂、焦煤等涨超3%，螺纹钢、热卷、锰硅涨超2%，PVC涨近2%，尿素、铁矿石、菜油、欧线集运、棕榈油等涨超1%；跌幅方面，玉米、鸡蛋、豆粕、燃油、淀粉等小幅下跌。



图片来源：文华财经

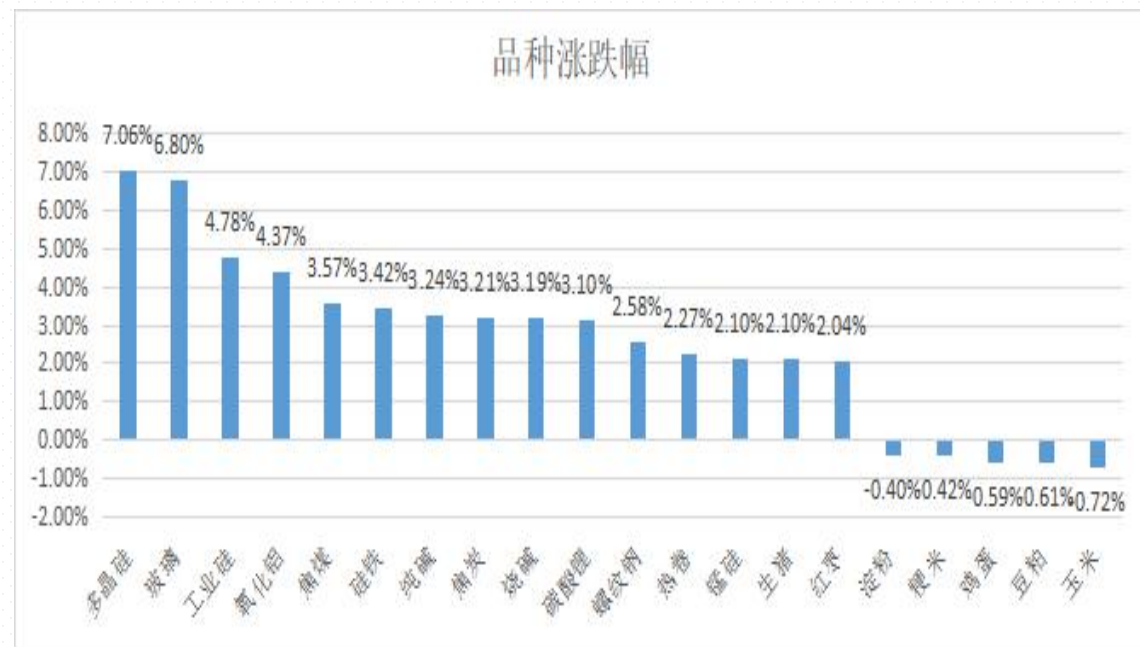
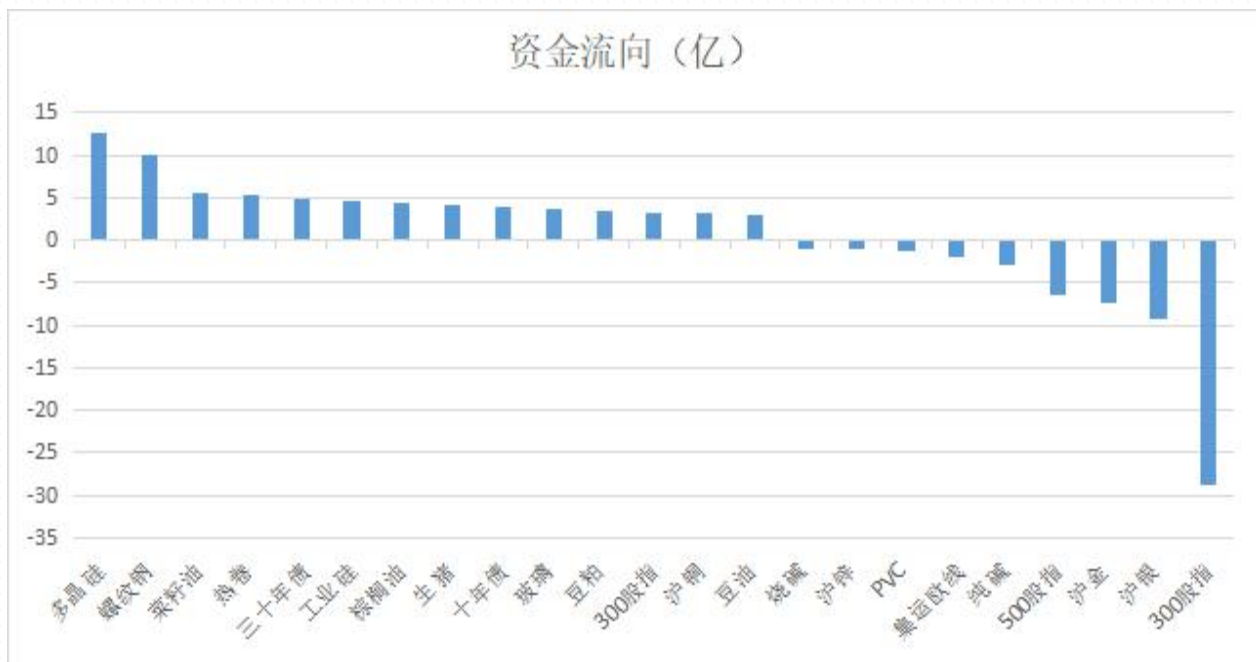
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

工业硅模拟交易策略跟踪(2025-07-02)			
交易标的	si2509		
入场点位			
入场方向			
增减手数			
增减点位			
当前手数			
当前点位			
时间			
止损			
止盈			
盈亏金额			
跟踪逻辑			
基本面	价格	近期工业硅现货价格企稳反弹，华东通氧553现货价格为8650元/吨，华东421价格为8950元/吨，下游接有的待观察	利多
	供给	新疆大厂存在复产预期，西南地区略有复产，工业硅供给充足	利多
	需求	近期有机硅企业有所降负，多晶硅企业生产平稳，对原料维持刚需采购	利空
	成本利润	新疆生产成本在7000-7500，企业存在套保空间。	利空
	库存	高额社会库存难见去化，仓单注销速度放缓，下游消化能力有限。	利空
	政策	中央金融委员会会议再提反内卷，市场情绪高涨	利多
技术面	k线	盘面延续反弹，关注资金动向	利多
	技术指标	日度KDJ，MACD走强，K线上穿boll上边界	利多
本报告内容形成采用的基础数据信息均来自于公开资料，我公司对这些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，交易者在做出任何交易决策时请结合自身实际情况。本报告不构成任何投资建议，也不构成任何要约或承诺。本报告版权归我公司所有，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印、复制、发布、引用、转载、分发、传播、泄露、篡改、删减、修改、歪曲、曲解、误导性陈述，或进行任何有损于本报告的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为将给公司造成损害，公司将依法追究侵权行为的法律责任，追究相关法律责任。			

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：

大阳线继续冲高，关注60线阻力，不建议继续追高。

基本面：国家会议再提“反内卷”竞争，市场炒作情绪较强，盘面大幅反弹，多晶硅近期小幅复产，下游需求不见好转，前期会议提及减产收储等措施，实际实行难度较大，关注硅料厂生产动态。



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

玻璃：

技术上大阳线逆转回调图形，激进者可轻仓跟多。

基本面：今日商品市场交投氛围受昨日会议影响明显好转，后续需持续关注反低价竞争的落地政策以及相关产业，玻璃自身基本面变化较小。从供应端来看，玻璃供应端在现货持续亏损的背景之下维持稳定或略有减量预期。需求端来看，近日现货产销相对平稳，下游订单回暖有限，中下游备货持续性较弱。当前部分玻璃生产企业已出现较大亏损，但下游接货意向也偏弱，整体供需处于宽平衡状态，建议关注后期生产线冷修计划。



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

工业硅：

技术上大阳线重新上攻，多单考虑减仓或提高保本。

基本面：大厂减产消息叠加宏观会议利多，且受多晶硅涨势带动。



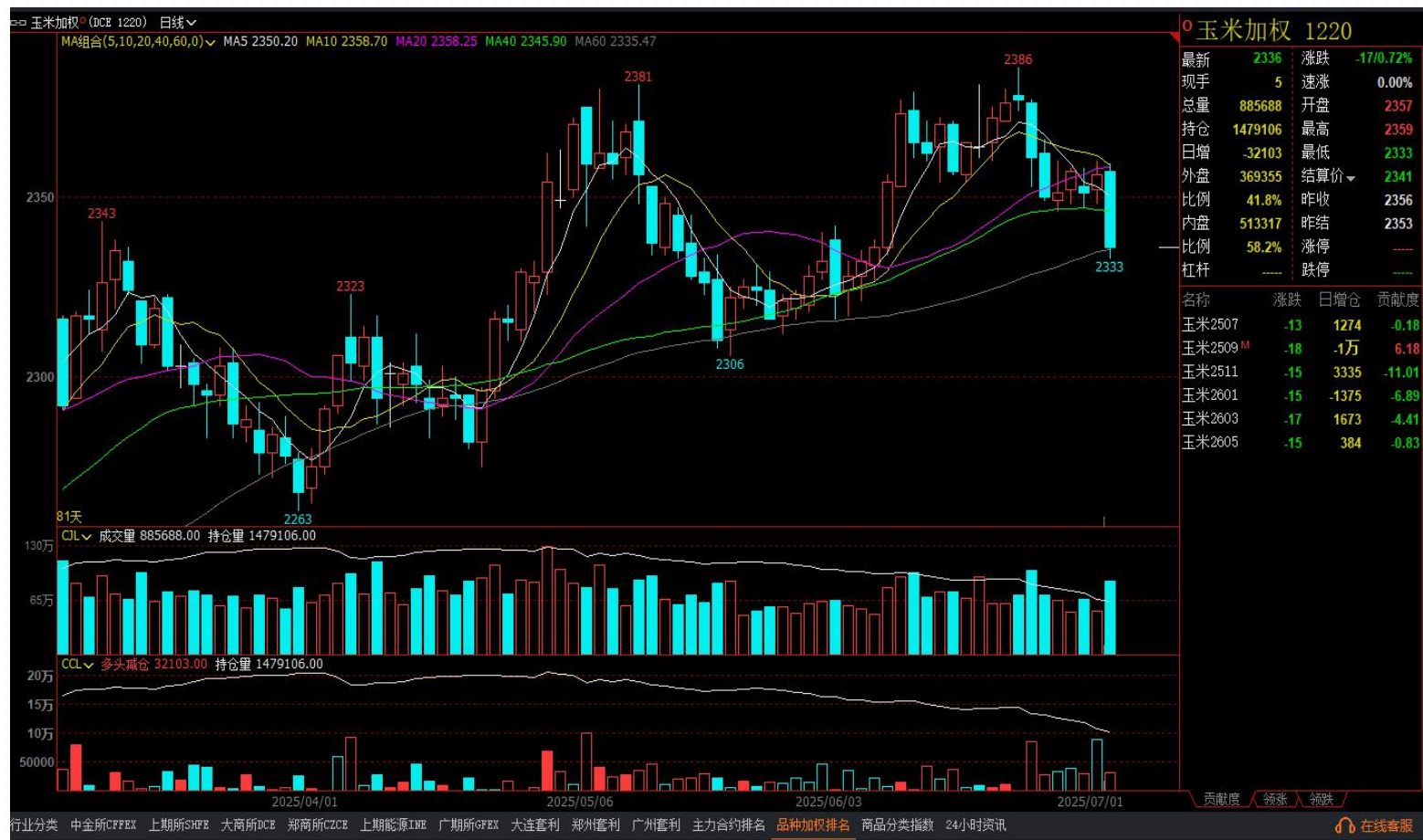
图片来源：文华财经

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。

二：品种简析-跌幅榜第一

玉米：
技术上弱势信号且下破，60线支撑破位后关注2330支撑。

基本面：全球旧作玉米供需表现偏紧但新季预期增产，国际玉米供应压力不变，后期关注美玉米种植面积变化及天气炒作。



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

豆粕：
技术上延续弱势趋势，关注前低破位。

基本面：季度库存高于预期。目前中国对美豆仍有20%的关税加征，商业买船窗口难打开。中美无农业相关谈判进展，巴西豆贴水稳。国内进口大豆成本逐月增加，开机率处于高位，豆粕现货累库，基差处于偏低区间。



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

鸡蛋：

技术上出现高点信号，多单减仓或止盈离场。

基本面：本周钢联样本养殖企业淘鸡价格小幅上升，淘鸡日龄维持505天，蛋价低迷，养殖端补栏情绪差，鸡苗价格持续下降。各环节补货积极性不高，拿货谨慎，产区库存继续增加，市场走货一般，南方高温高湿环境下持续，现货蛋价整体稳中偏弱。



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

多晶硅同为涨幅榜第一，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-资金流入榜第二

螺纹钢：

技术上形成偏强信号，但也同时出现高点，因此谨慎参与，轻仓为宜。

基本面：河北限产消息利多成材，近日钢材强于原料，走多利润逻辑。今日出现持续的增仓上行，涨幅超2%。原料端来看，铁矿石7月份供需压力不大后半月供需平衡表有望好转，钢材价格有继续上行的驱动。



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。

二：品种简析-资金流入榜第三

菜籽油：

菜油逆转出现偏强信号，但有前高阻力，轻仓参与为宜。

基本面：美农报告公布的数据整体上对油籽价格影响较小，北美产区天气良好，油籽期价短期驱动不足。



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

1000股指：

出现调整形态，警惕进入到震荡态势，观望为宜。

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。



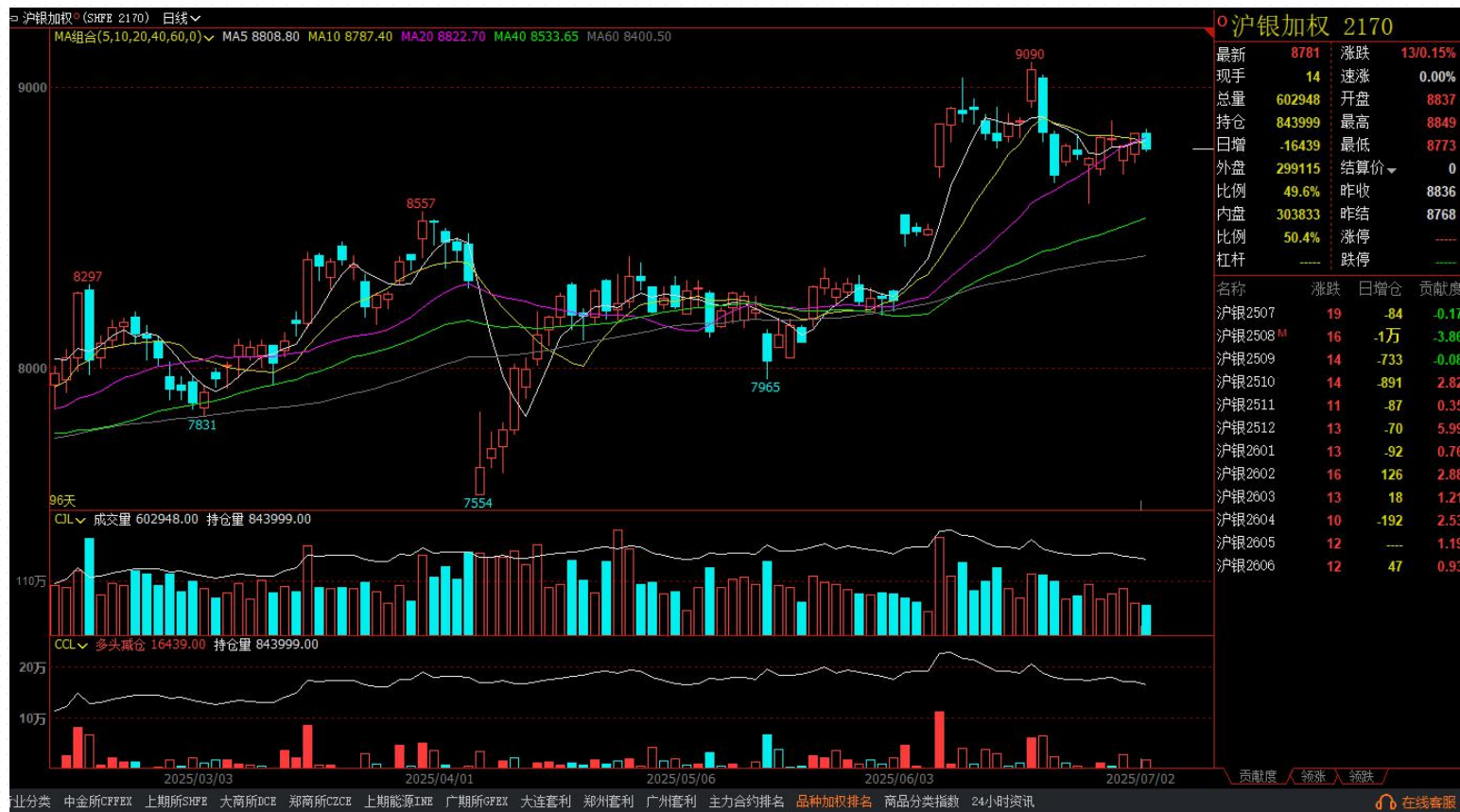
图片来源：文华财经

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。

二：品种简析-资金流出榜第二

沪银：
今日小阴线形成调整信号，观望为宜。

基本面：短线基本面多空交织，利多方面：关税政策预期摇摆、《美丽大法案》提上日程，对市场带来避险扰动。利空方面：美国通胀小幅反弹，美联储议息会议态度中性偏鹰，暗示降息压力并不紧迫。短线预计维持高位整理。



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

沪金：
维持震荡趋势，观望为宜。

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。

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	张溜越	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