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

2025-8-11

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：强势品种带动，商品偏强运行

8月11日，国内商品期货收盘，主力合约多数上涨。涨幅方面，碳酸锂涨停，涨幅8.00%，多晶硅涨超6%，工业硅涨近5%，红枣涨超3%，焦煤涨近3%，丁二烯胶、棕榈油、烧碱涨超2%，焦炭涨近2%，20号胶、橡胶、不锈钢、苹果、热卷等涨超1%；跌幅方面，鸡蛋跌超3%，欧线集运跌超2%，菜粕、原油、燃油跌超1%。

多头有卷土重来之势，关注我们提示的相关品种的日线偏强信号。

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

齐盛期货策略发布

策略仅供交易逻辑参考，不构成对涨跌或行情做出确定性的判断，不构成投资建议，勿据此策略进行交易。

风险等级	R4
时间	2025-08-11
交易标的	IO2509P4050
方向参考	偏弱
入场参考	50-55
止损	150-160
预估目标	1-5
持仓周期	8

发布逻辑

交易逻辑 风险点	基于盘面获利盘消化情况作出的预判，若遇到基本面突发事件，逻辑或受重大冲击 **若风险事件发生则走势可能出现不利方向，以上建议不作为确定性判断，仅供参考。**
交易逻辑	**基本面：** 实体向好，政策节奏放缓但中期定调不变，资本市场方面强调”“增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”▉宏观背景中期向好 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，目前运用规模有限 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▉市场逐步回归存量博弈思路，注意把握指标上下边界。目前在下边界附近，或延续温和 高度指标类似正弦曲线循环，需以逆向思维对待▉市场逐步回归存量博弈思路，目前在下边界附近，或延续温和 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，但在资金参与度低、基本面变化较大时会短暂失效 日前市场高低切换，消化获利盘，至上周五跌停家数、大跌家数明显减少，暗示短线获利盘得到一定消化，后市或延续温和 **技术面：** 均线系统整体呈现多头排列

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。

齐盛期货策略预报

策略仅供交易逻辑参考，不构成对涨跌或行情做出确定性的判断，不构成投资建议，勿据此策略进行交易。

风险等级	R3
时间	2025-08-11
交易标的	焦煤
方向参考	偏强
入场参考	1250-1270
止损	1220-1220
预估目标	1320-1320
持仓周期	2

预报逻辑

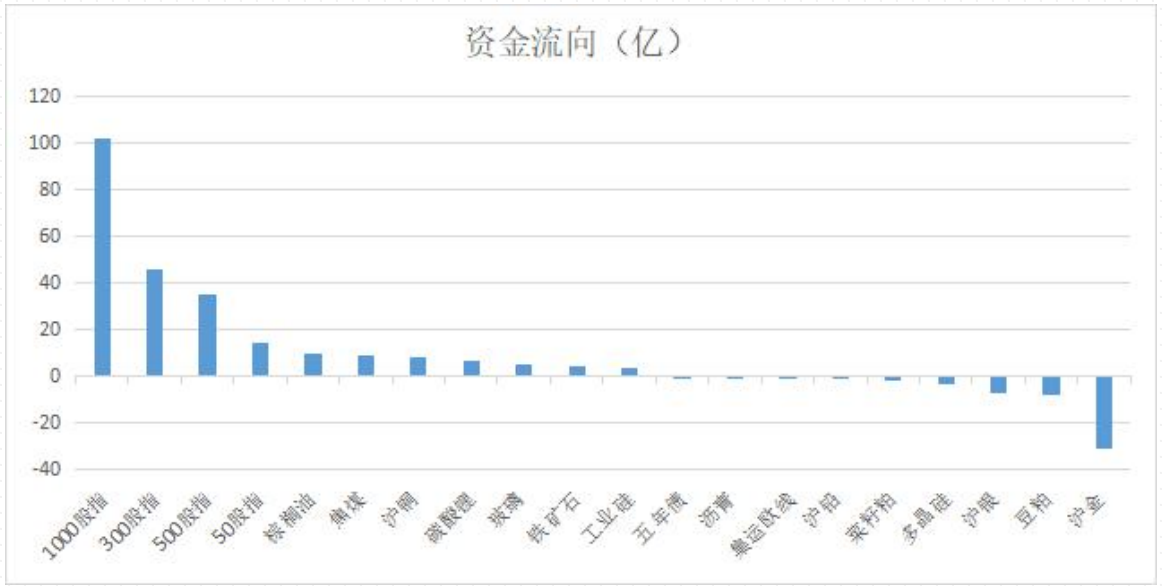
交易逻辑 风险点	风险在于前期停产煤矿复产超预期和国外进口煤的快速恢复。 **若风险事件发生则走势可能出现不利方向，以上建议不作为确定性判断，仅供参考。**
交易逻辑	**基本面：** 供给：产地陆续开始查超产，主产地超产检查趋严，部分煤矿有主动控产行为，叠加在控制成本前提下，山西地区落实276工作日生产组织方案的矿点逐渐增多，国内焦煤产量难以恢复甚至有下降趋势。 需求:煤矿接单较多，订单可维持8至月中旬，煤矿厂内暂无库存压力，多采取挺价态度。焦炭第六轮提涨上周开启，本周落地概率较大，落地后焦化利润改善。对煤焦需求尚可。 **技术面：** 均线多头排列，但1250处压力较大，若站上1250则有望向前高靠近。

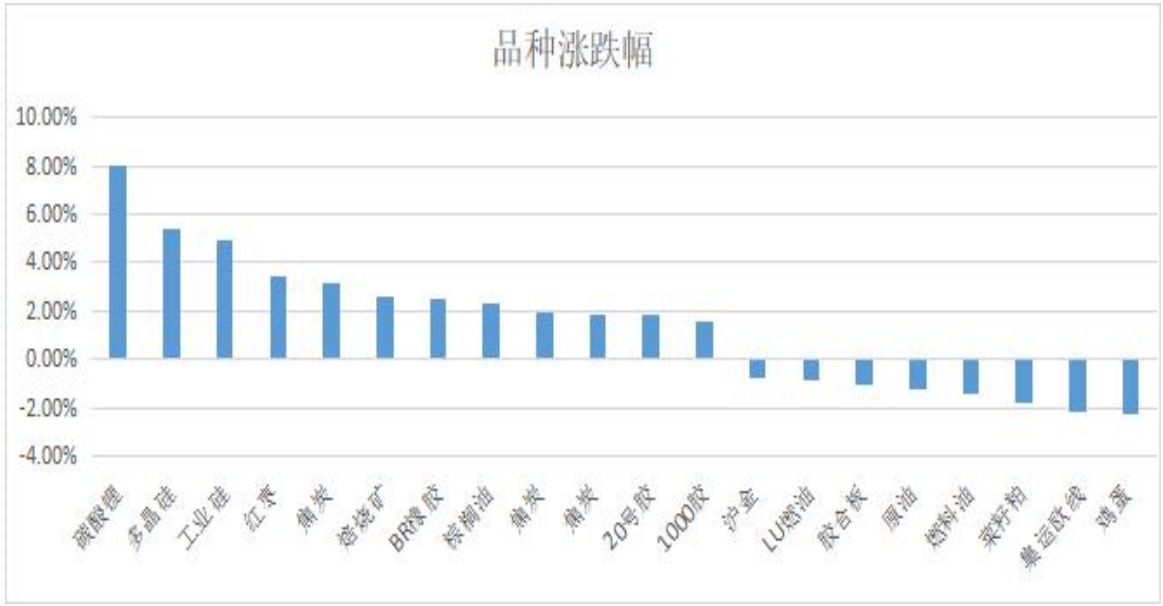
本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无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



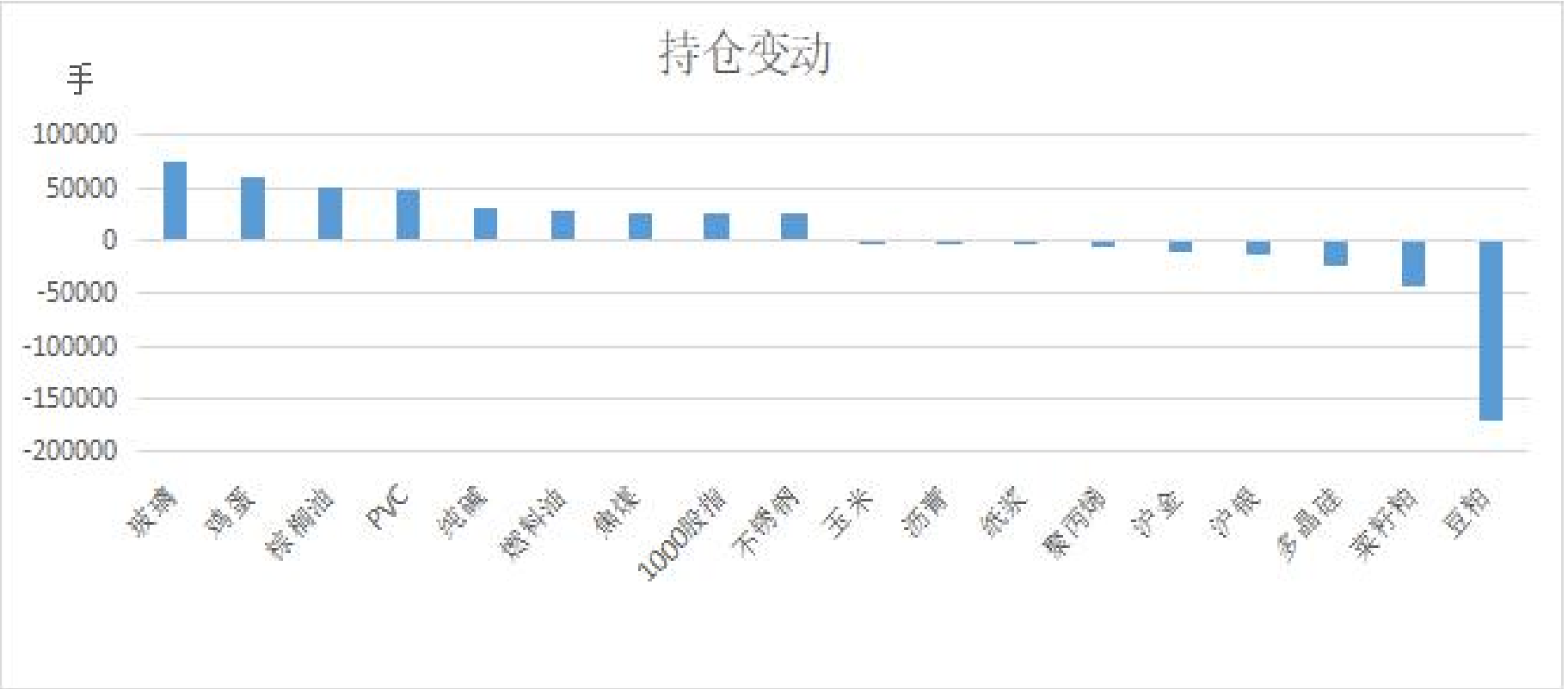


图片来源：齐盛期货

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：资金流向



图片来源：齐盛期货

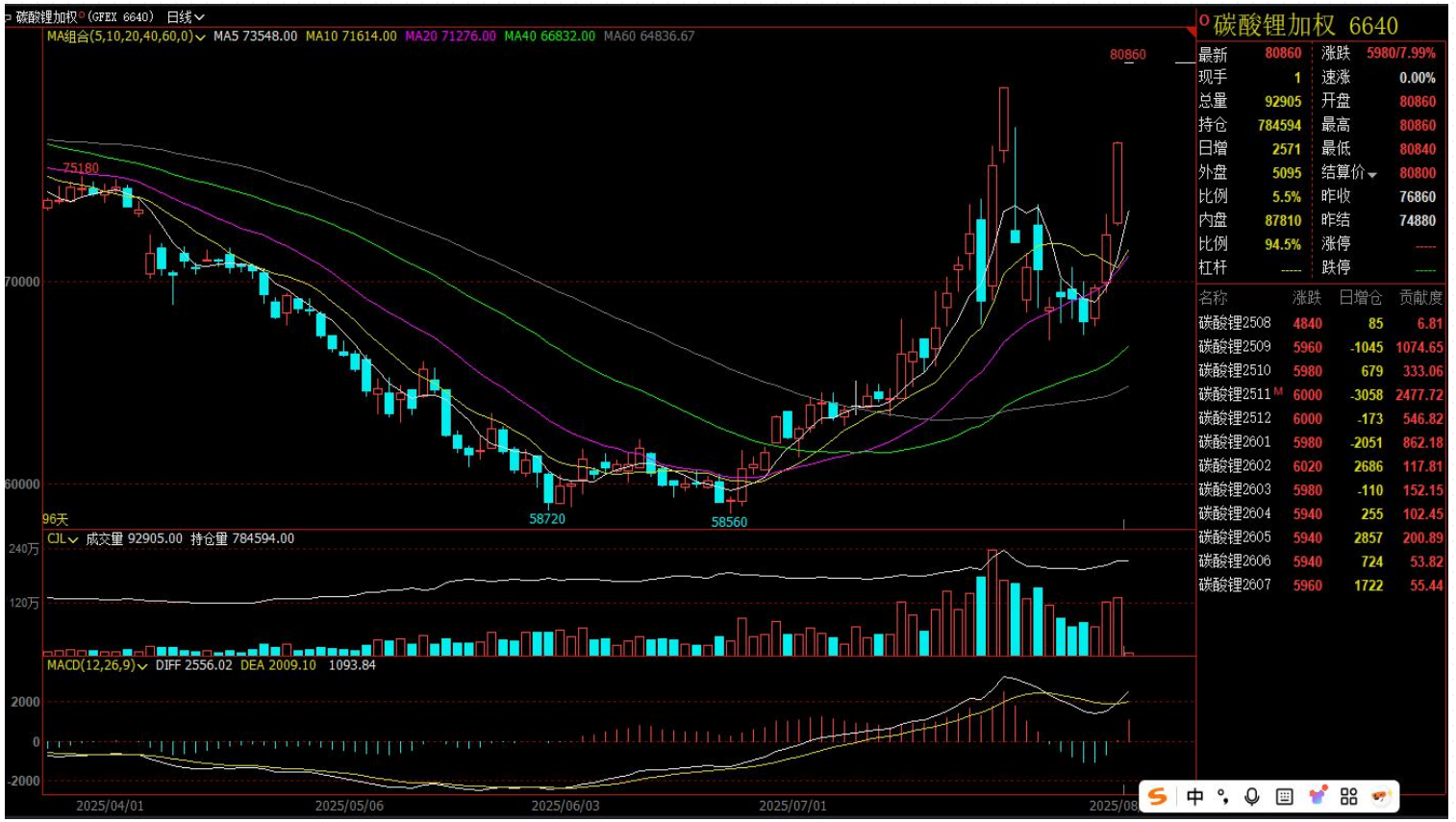
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第一

碳酸锂：强势冲涨停，但增仓量不大，建议多头减持。

基本面：宁德时代旗下枧下窝矿区采矿端于8月9日24时正式停产。自8月10日起，该矿区采矿作业全面暂停，且短期内无复产安排，受次影响，碳酸锂多个合约今日涨停。



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

多晶硅：
形成上攻形态，关注前高的突破，偏多对待。

基本面：周末广期所新增两家多晶硅交割品，市场情绪偏弱，周一上午盘面再广期所品种中表现最弱，午后部分空头离场叠加多头增仓，盘面快速拉升，当前多晶硅收储传闻悬而未决，市场存在交易方案达成的预期，短期资金对盘面扰动较大。

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

工业硅：
强势反弹站上均线系统，关注向上突破动能，形成了偏强信号。

基本面：近期工业硅基本面存在改善预期，库存小幅去库，周末交易所新增多晶硅交割品牌，消息上利多工业硅，今日新能源板块表现强劲，工业硅盘面受到一定带动，关注下游补库及政策情况。

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-跌幅榜第一

鸡蛋：
继续下探，未见形成止跌信号，但短期低点继续刷新，空头注意减持的可能性。

基本面：本周钢联样本养殖企业淘鸡价格稳中偏强，淘鸡日龄503天，淘汰继续放缓；蛋价低迷养殖端补栏情绪差，鸡苗价格持续下降。市场普遍对后市行情存疑，交易氛围有所放缓，叠加部分冷库蛋出库冲击，蛋价上涨受阻，产地现货价格再次回落。

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

集运：
欧线延续弱势调整的形态，观望为宜。

基本面：欧线盘面短线延续跌势，盘面压力依然偏大，但下边空间预计有限。两方面考虑：第一，现在8月欧线主流运价区间1500-1900美元，盘面虽然是2510合约，但毕竟是当下的主力合约，相较于运价，有低估风险；第二，7月中旬主力换月，推EC2510合约暴涨的资金没有明显流出，说明资金对EC2510合约仍然有信心。欧线盘面虽然近期保持弱势，但盘面也显现出一定的抗跌迹象，留意盘面筑底的可能性。

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

菜粕：
大阴线回调，观望为宜，可见盘面出现多头减持的表现。

基本面：美国农业部将于周二发布8月份供需报告。鉴于迄今为止中西部天气接近理想大豆作物状况良好，分析师们预计美国农业部将会上调美国大豆产量预估至43.65亿蒲式耳，其在7月供需报告中预估为43.35亿蒲式耳。由于美国玉米和大豆的生长条件似乎很理想，对充足供应的预期打压价格。

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

股指：
延续偏强信号，继续关注新高，并保持相应的警惕。

基本面：上周后半周市场开始以高低切换的形式释放部分风险，本周初适度延续风险释放过程，此后或逐步加强。节奏上上周五题材轮动未能带起指数，今日或先扬后抑。

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

棕榈：
受消息支撑，强势拉升，延续偏强态势，多头跟踪为宜。

基本面：后续中国采购美豆的量依旧不确定，国内豆油对外出口活动仍在进行，秋季开学和中秋备货，豆油库存后续有望降低，盘面豆油保持强劲走势，现货被动跟涨，但是局部地区成交一般。宏观因素依旧是主导因素，基本面辅助。综合以上分析，油脂远月新多单可介入，棕油有望继续成为领头羊。

图片来源：文华财经

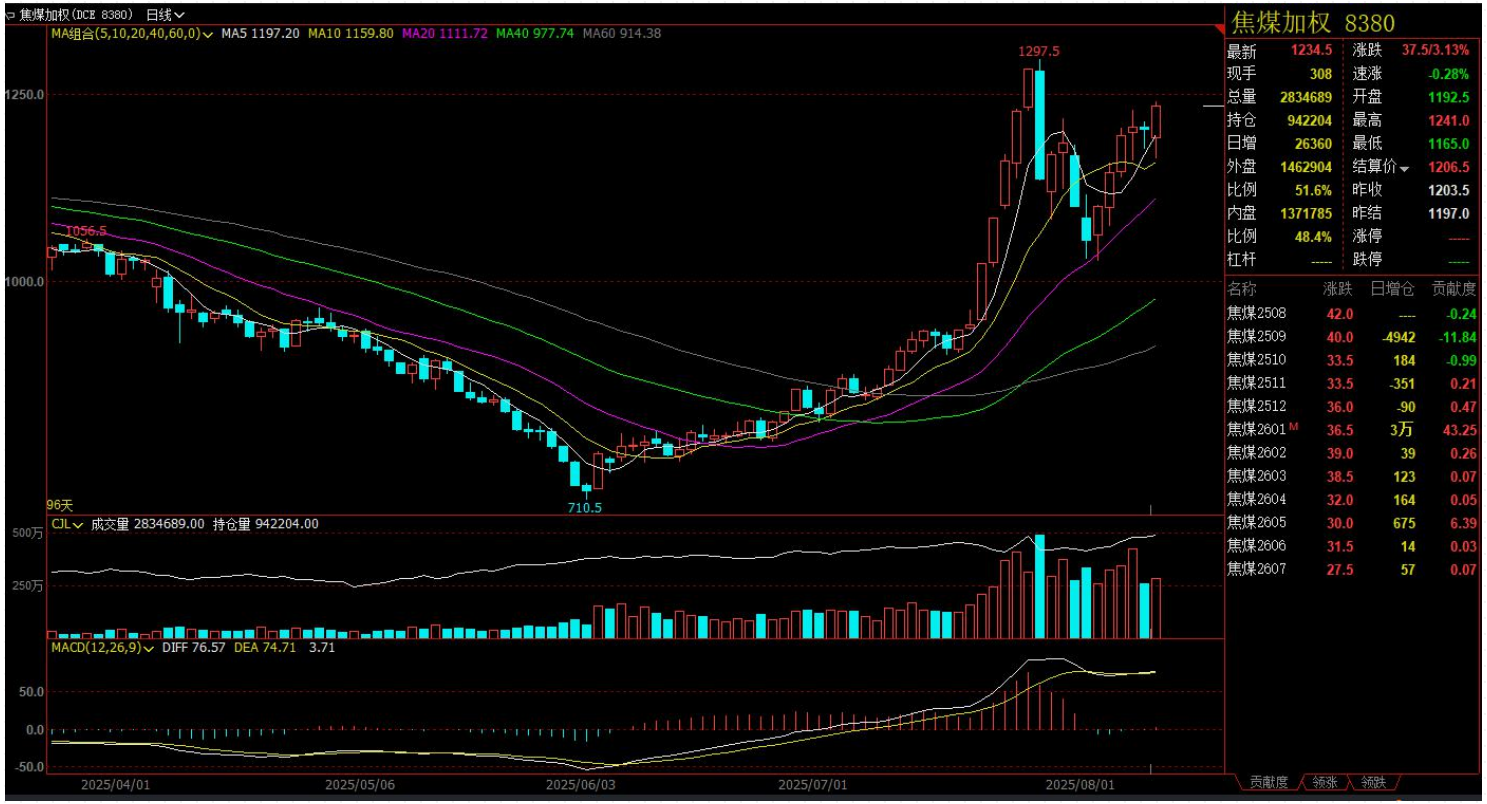
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第三

焦煤：
强势反弹突破平台阻力，形成偏强信号，建议多头关注。

基本面：产地陆续开始查超产，主产地超产检查趋严，部分煤矿有主动控产行为，善加在控制成本前提下，山西地区落实276工作日生产组织方案的矿点逐渐增多，国内焦煤产量难以恢复甚至有下降趋势。需求:煤矿接单较多，订单可维持8至月中旬，煤矿厂内暂无库存压力，多采取挺价态度。焦炭第六轮提涨上周开启，本周落地概率较大，落地后焦化利润改善。对煤焦需求尚可。



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

沪金：回调回吐上周涨幅，延续震荡走势，继续观望。

基本面：宏观预期由于美联储的高息以及关税政策而表现前瞻压力较大，这是我们仍然看多金银的主逻辑，白银受宏观需求疲软的影响表现会比黄金偏弱。在看多金银的同时，更要关注流动性风险。

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-资金流出榜第二

豆粕：回调后勉强收回均线，加权显示减仓，多空分歧不大，以震荡趋势对待。

基本面：美豆优良率69%，产区干旱面积占比5%，USDA种植面积报告显示美豆新作播种面积8338万英亩，单产预估52.5蒲/英亩。目前中国对美豆仍有20%的关税加征，关注中美关系进展。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，但表观消费较好，基差处于低区间徘徊。

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

沪银：形成偏强信号后，跟随黄金回调，关注回踩均线的力度，建议多头谨慎对待。

基本面：近期美国公布的非农就业数据远低于预期，市场对美国经济放缓的担忧加剧，叠加特朗普提名鸽派官员担任理事、美联储官员陆续发表鸽派讲话，货币政策逐步走向宽松，降息预期显著升温，对金银价格带来提振;关税方面，美国关税正式落地，部分贸易伙伴国家正在研究应对措施以寻求更有利的协议，国际局势仍然复杂，提高贵金属避险需求。

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

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