

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-8-5

 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

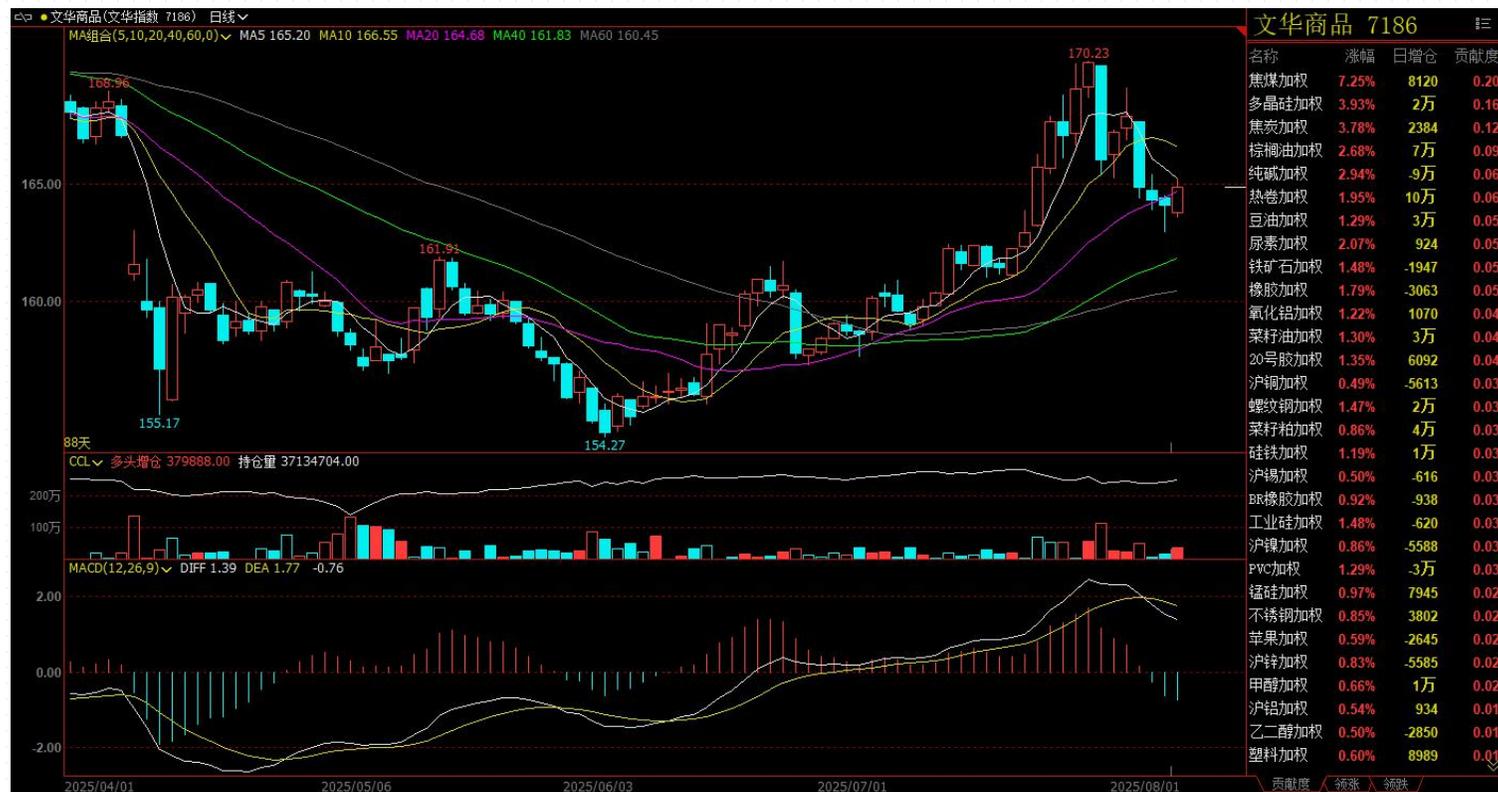
02 品种简析

CONTENTS

一：策略总结：热点品种再度拉升，商品指数涨跌分化

8月5日，国内商品期货收盘，主力合约多数上涨。涨幅方面，焦煤涨近7%，多晶硅涨近4%，焦炭涨超3%，棕榈油涨近3%，尿素、纯碱涨超2%，热卷涨近2%，橡胶、菜粕、螺纹钢、菜油、PVC等涨超1%；跌幅方面，碳酸锂跌超2%，LPG、鸡蛋跌近2%，玉米、沥青、原油跌超1%。

商品涨跌分化，热点品种再度拉升，投资者需注意波动风险。



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。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

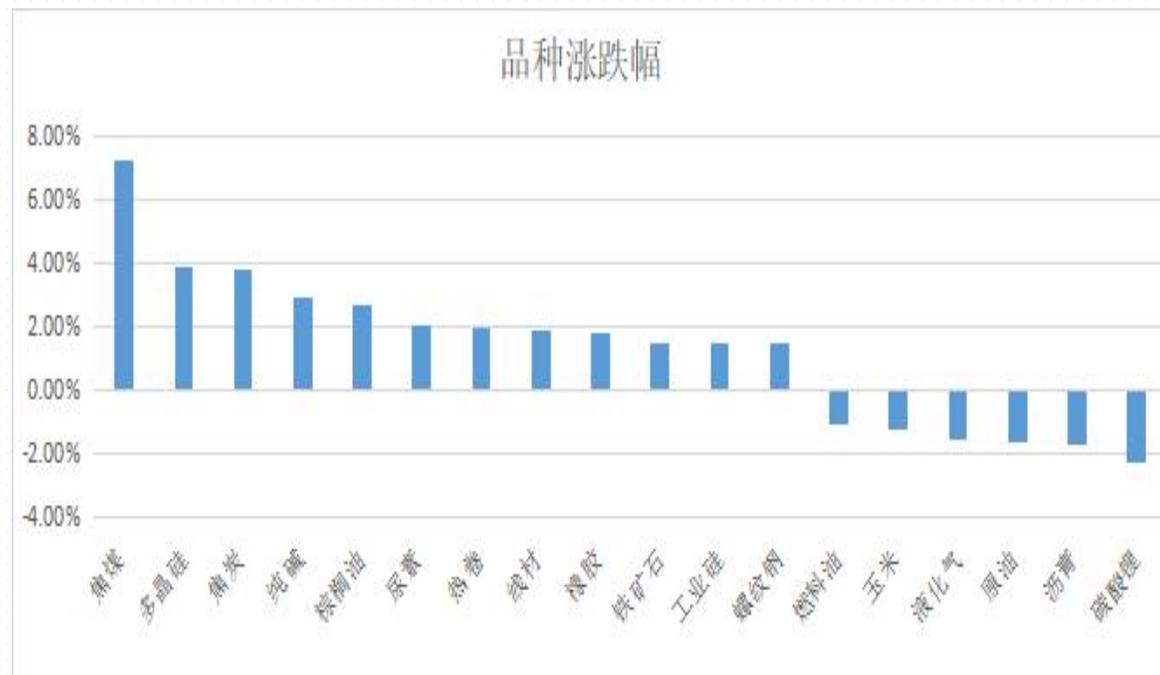
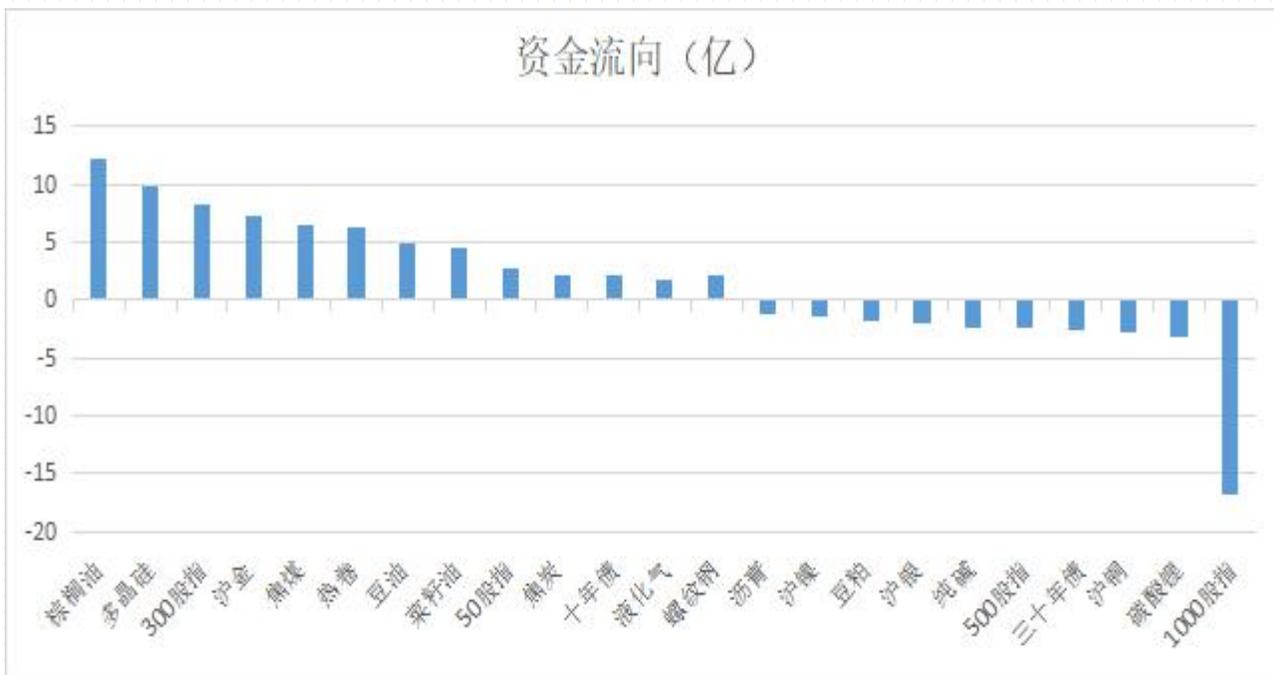
齐盛期货策略发布	
策略仅供交易逻辑参考，不构成对涨跌或行情做出确定性的判断，不构成投资建议，勿据此策略进行交易。	
风险等级	R3
时间	2025-08-05
交易标的	i2509p770
方向参考	偏弱
入场参考	4.6-4.6
止损	0-0
预估目标	20-40
持仓周期	2
发布逻辑	
交易逻辑风险点	<p>铁矿105-110美金为重要压力区间，此次突破无动力，则没有强利多，不会再冲至此区间。800为重要压力位，7月份钢厂完成补库、8月份出口订单可能回流。近期钢厂卖仓单说明现货销售不佳等情况下，预计价格易跌难涨。8月份可能会炒作出口回流的利空，可考虑买入看跌期权。如果8月份限产力度超预期，则钢材有望带动铁矿继续上冲。多头方向存在较大风险。</p> <p>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。</p>
交易逻辑	<p>基本面： 供给端，8月份发运将回升；需求端，铁水震荡，且钢厂备货基本完成。供需在8月份可能会阶段性转差。</p> <p>技术面： 800为重要压力位；740-750为下方第一支撑，700为重要支撑。如果8月份炒作出口回流的利空，则有望到740；如果9月份需求继续不佳，有可能到700。如果8月份限产超预期，钢材可能会带动铁矿偏强，则铁矿会偏强震荡，甚至再冲110美金，即820-830。</p> <p>资金面： 近期资金减仓，趋势不明。</p>
<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。交易者在做出任何交易决策前请务必与本公司和作者充分沟通，本公司不承担任何交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此交易决策任何形式的担保。本报告版权属于我公司所有，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、引用、转载、派送或向他人提供，如有任何侵权行为，我们将依法追究。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、经济损失保留追偿权利。</small></p>	

齐盛期货策略跟踪	
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
跟踪时间	2025-08-05
发布时间	2025-07-31
交易标的	SI2511
方向参考	偏弱
入场参考	8700-8900
止损	9000-9100
预估目标	8300-8500
当前盈亏	11000-11000
持仓周期	4
跟踪逻辑	
交易逻辑风险点	<p>盘面短期价格大幅下挫，多晶硅盘面日内偏强，行业近期将召开自律会议。</p> <p>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。</p>
跟踪逻辑	<p>基本面： 现货：现货价格开始转弱，但仍大幅高于盘面 供给：西南西北利润浮现，开炉增加明显 需求：下游对高价货接受的不高，需求难见实质好转 库存：行业库存继续累库，仓单注册出现 成本：工业硅成本未有上升，西北地区完全成本在8300附近。</p> <p>技术面： K存在下穿20日均线预期，MACD走弱，KDJ进入超卖区，短期跌幅有所兑现。</p>
<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。交易者在做出任何交易决策前请务必与本公司和作者充分沟通，本公司不承担任何交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此交易决策任何形式的担保。本报告版权属于我公司所有，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、引用、转载、派送或向他人提供，如有任何侵权行为，我们将依法追究。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、经济损失保留追偿权利。</small></p>	

齐盛期货策略终止	
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
终止时间	2025-08-05
交易标的	CF509C14000
平仓方向	偏弱
平仓参考	18-18
本次盈亏	-98--98
离场逻辑	
交易逻辑风险点	<p>关税中美关税后续谈判</p> <p>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。</p>
离场逻辑	<p>基本面： 国内宏观积极，中美关税大幅下跌、5月报偏多 中美关税延期，谈判低于预期。中美天气好转。前周美元反弹股指调整，带动期货回调。虚值期权即将到期。</p> <p>技术面： 郑棉加权指数小双底上行到长期下降趋势线位置，纱线指数上破长期下降趋势线 期货指数顶部趋势线位置回调，至下方60天线等支持位置。</p> <p>资金面： 近一周期货回调，持仓大幅下降。</p>
<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。交易者在做出任何交易决策前请务必与本公司和作者充分沟通，本公司不承担任何交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此交易决策任何形式的担保。本报告版权属于我公司所有，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、引用、转载、派送或向他人提供，如有任何侵权行为，我们将依法追究。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、经济损失保留追偿权利。</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。

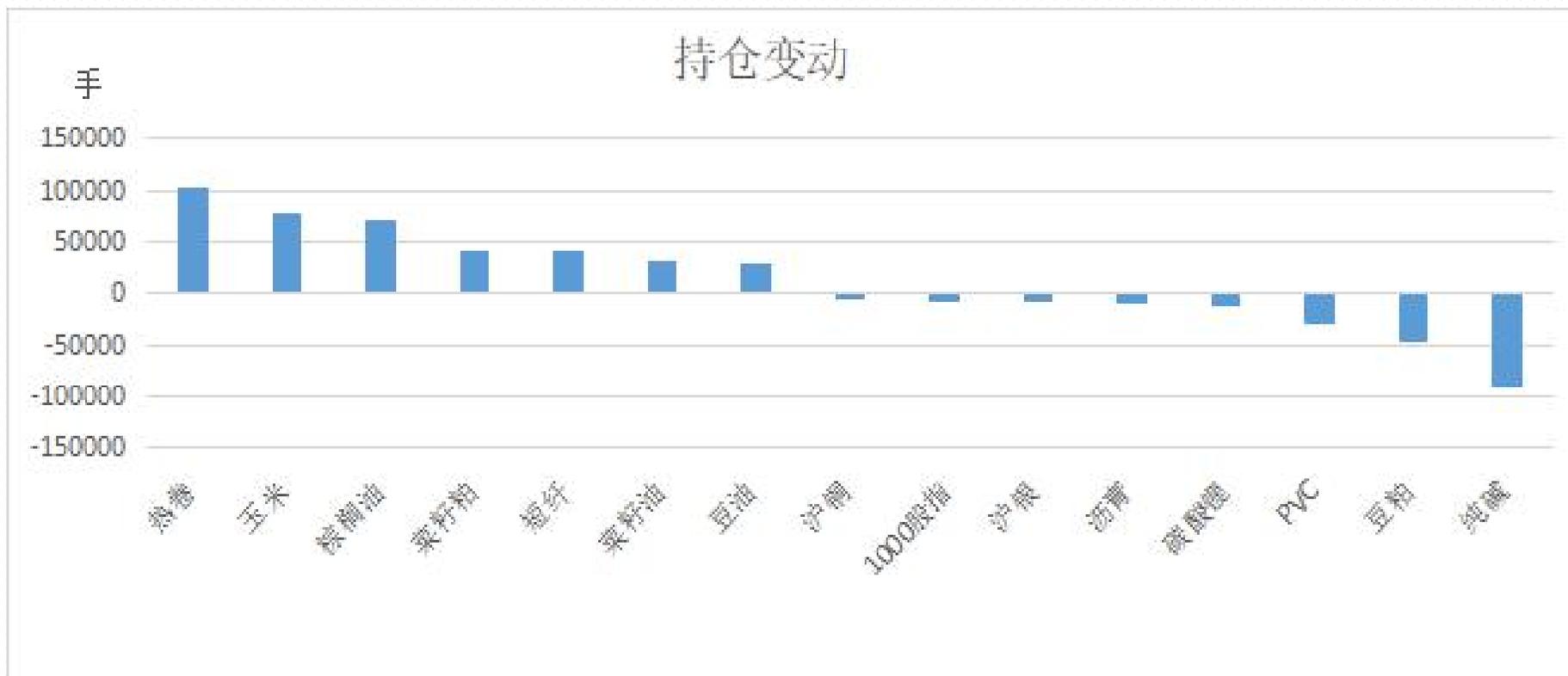
二：资金流向



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：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

焦煤：

出现偏弱信号后，连续两个阳线反弹，关注能否形成偏强信号，暂时观望，等待信号确认。

基本面：临汾下发煤矿产量核查通知，山西地区超超产情况再起，应急部门也下发《煤矿安全规程》，受政策端影响，煤焦今日大幅拉涨，情绪影响下货偏强运行。



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。

二：品种简析-涨幅榜第二

多晶硅：

形成高位震荡的形态，尚未形成偏弱信号，多头减持且轻仓跟踪为宜。

基本面：行业基本面较前期更趋宽松，市场情绪转弱后，主力合约运行更贴近基本面，但仍存在消息面扰动风险，未来有关产能优化政策仍有不断落实预期，远月供需关系相对更趋平稳，建议反套策略，另外多硅料利润策略仍可继续关注。



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

纯碱：

日内反弹，延续偏弱信号，关注震荡形态，观望或轻仓尝试为宜。

基本面：纯碱基本面弱势状态不改，但后续外围因素如宏观情绪、商品市场整体走势等对纯碱期价的联动影响仍将导致市场波动幅度提升。预计短期纯碱期货价格宽幅波动为主，长期供需压力仍不乐观。



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

碳酸锂：

尚未确认偏弱信号，但已经回调较多，或进入震荡的态势，观望为宜。

基本面：午前碳酸锂快速下挫，午后进一步走低，主力合约跌超2%。近期随着碳酸锂盘面价格回落，现货基差有所走强，下游观望情绪仍然浓厚，以刚需采购为主，未见明显备库行为发生。短期江西矿山采矿证续期问题仍然是市场关注的焦点，目前尚无定论，关注后续事态进展情况。



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。

二：品种简析-跌幅榜第二

沥青：

前一日大跌形成短期超跌，且形成偏弱信号，关注空头趋势形成。

基本面：山东地区部分炼厂有检修计划，届时沥青供应量有缩减预期，叠加炼厂库存普遍可控，华北主力炼厂短期或继续维持低产，交付前期合同，供应增量相对有限；南方市场降雨天气减少，需求有望改善，雨季后终端开工有向好支撑，山东地区高速项目改性沥青需求集中释放，带动终端产能利用率有所增加。短期沥青市场受供应库存双低位支撑，现货价格相对坚挺。



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

原油：
形成偏弱信号，关注空头趋势形成。

基本面：OPEC+9月进一步增产54.7万桶/天的指引令油市四季度面临更大的供需宽松压力，但8月8日美国设定的俄乌协议截止日前俄油制裁风险、伊朗油制裁风险以及仍处旺季的油品需求对油市构成支撑。本周油价回调后仍面临俄油二级制裁引发的上行风险，另关注8月12日到期日前中美对等关税延期的落地情况。



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。

二：品种简析-资金流入榜第一

棕榈油：

大阳线强势拉升，尚延续偏强信号，多头轻仓跟踪为宜。

基本面：马棕油6月环比减产增需，小幅累库至203万吨；7月预估增产增需累库。印尼棕桐油5月底降库至290万吨左右。印度6月进口采购明显增加，7月采购利润不佳。国内棕桐油周度继续累库，库存向宽松，消费一般，进口利润倒挂幅度缩窄，基差回落。



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。

二：品种简析-资金流入榜第二

多晶硅：同为涨幅榜第二，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-资金流入榜第三

股指：

与焦煤类似，形成偏弱信号后连续两根阳线拉回，尚未形成偏强信号，多头谨慎参与。

基本面：支撑此前市场上涨的三个核心逻辑是：政策底线思维、新动能亮点涌现、增量资金入市，均未出现任何变化。短期休整有利于行情中长期的发展，后续依然有较多提振市场信心的潜在催化因素，新一轮行情随时可能启动。



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-资金流出榜第一

1000股指：

创出阶段新高，延续偏强趋势，多头减持并轻仓跟随为宜。

基本面：支撑此前市场上涨的三个核心逻辑是：政策底线思维、新动能亮点涌现、增量资金入市，均未出现任何变化。短期休整有利于行情中长期的发展，后续依然有较多提振市场信心的潜在催化因素，新一轮行情随时可能启动。



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-资金流出榜第二

碳酸锂：

同为跌幅榜第一，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-资金流出榜第三

沪铜：
形成偏弱信号后，延续震荡运行，近期运行换月，震荡对待。

基本面：近期铜精矿加工费维持低位盘整略上，上海仓单低位小幅反弹、伦敦较大反弹，美元指数反弹回落，国内股指整体强势不改。美国发布对多国关税，中美会谈结束，关税问题仍具不确定性，沪铜或指数顶部下降趋势线下震荡盘整。



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



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