

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-10

 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：工业品强势，农产品走弱

7月10日，国内商品期货收盘，主力合约大面积飘红。涨幅方面，多晶硅、玻璃涨超5%，焦煤涨超4%，纯苯涨近4%，工业硅、纯碱、铁矿石、烧碱、硅铁等涨超3%，20号胶、橡胶涨近3%，氧化铝、苯乙烯、丁二烯胶、PVC、锰硅等涨超2%，螺纹钢涨近2%，欧线集运、菜粕、沪镍、甲醇、沪锌等涨超1%；跌幅方面，菜油、鸡蛋、国际铜、碳酸锂、沪铜等小幅下跌。



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

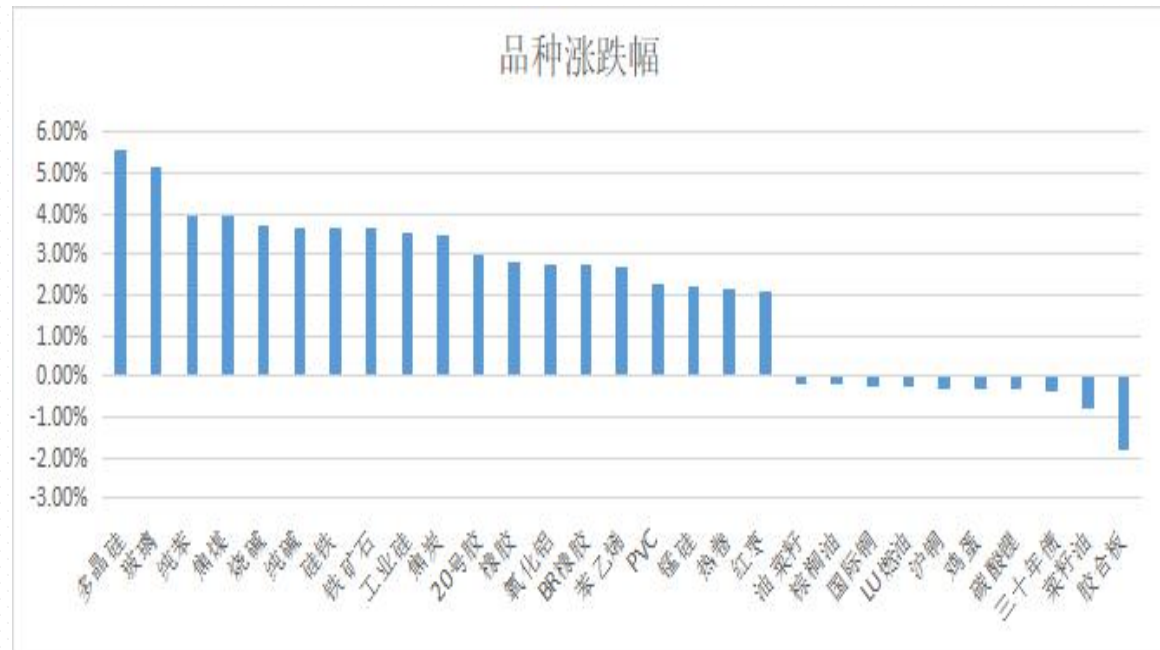
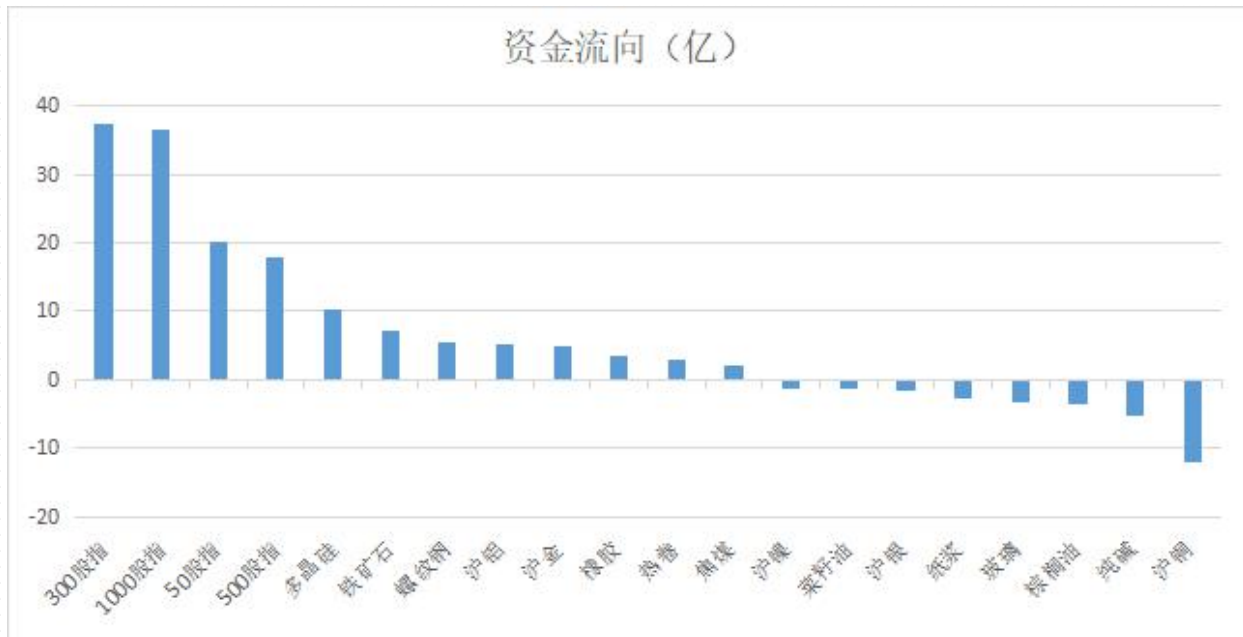
纸浆模拟交易策略预报(2025-07-10)				
交易标的	SP2509			
拟入场区间				
建议方向				
手数				
时间				
止损				
止盈				
预报逻辑				
基本面	市场资讯	山东木浆市场针叶浆成交价格区间为5050-6700元/吨，阔叶浆成交价格区间为4020-4100元/吨，较上一工作日收盘价格稳定。		中性
	现货库存	本周国内纸浆港口库存继续累积，据隆众资讯数据显示，截止2025年7月3日，中国纸浆主流港口样本库存量为221.3万吨，较上期累库5.0万吨，环比上涨2.3%。目前港口库存仍处高位，供应相对宽松，纸浆上方仍有压力		利空
	外盘消息	Arauco公布7月报价:阔叶净价\$500本月无智利明星数量，全部为乌拉圭产MDP阔叶。本色面价\$590。因此前7月份针叶订单已经成交完毕，本次报价不包含针叶。		利多
	下游价格	生活用纸河北木浆大轴市场主流成交价格5500-5600元/吨，较前一工作日稳定。造纸企业开工负荷基本稳定，市场供应延续充裕，下游中小加工厂按需采购，供需面总体波动不大。		中性
技术面	日线	日线形成突破，日线信号确认后可以关注偏多走势。		利多
特别关注	期货库存	纸浆仓单库存为22.9598万吨，较上一交易日增加1498吨		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。交易者据此操作作出任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担任何交易决策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。				

焦煤模拟交易策略预报(2025-07-10)			
交易标的	焦煤2509		
拟入场区间	840-860		
建议方向	买入		
手数	5		
时间	2周		
止损	820		
止盈	900		
预报逻辑			
基本面	供应	经历安检矿难后，焦煤产量处于年内低位，山西近期有所复产，但复产力度偏慢。	利多
	需求	投机需求释放，炼焦煤延续上涨节奏，近几日竞拍接近全部成交，需求短期内较好。	利多
	库存	煤矿坑口库存继续大幅去化，车等煤现象频出。	利多
	政策	反内卷、高层领导视察发言等事件利多煤焦，提升市场乐观情绪。	利多
	风险	淡季钢材需求下滑，原料端价格上涨后钢材利润缩减，铁水产量上周开始下降。	利空
技术面	技术面	震荡上涨，均线形成多头排列	利多
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。交易者据此操作作出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担任何交易决策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。			

PVC模拟交易策略预报(2025-07-10)			
交易标的	V2509		
拟入场区间	4950-5050		
建议方向	买入		
手数	30		
时间	8周		
止损	4800		
止盈	5300		
预报逻辑			
基本面	成本	目前外采电石法PVC亏损严重，成本端有一定支撑。	利多
	政策	高耗能产业陆续出台相关利好政策，PVC有望获得支撑形成共振。	利多
	供应	PVC检修季基本结束，且近期面临新装置集中投产。	利空
	出口	印度BIS认证有望下半年落地，PVC出口将受到极大限制。	利空
技术面	技术指标	近期PVC强势反弹逐渐摆脱前期底部，站上五日均线，空头离场明显，长线存在较大估值修复空间。	利多
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。交易者据此操作作出任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担任何交易决策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。

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：

继续冲高，建议多头持有较低仓位博弈，继续减仓为宜。

基本面：近期多晶硅市场传闻发酵，且工信部召开光伏行业座谈会，反内卷成为共识，多头信心提振，盘面走高，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，政策端力度较大，短期或偏强看待。



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：

大阳线冲高，短线高点出现，建议多头减仓或提高保护。

基本面：后续建议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

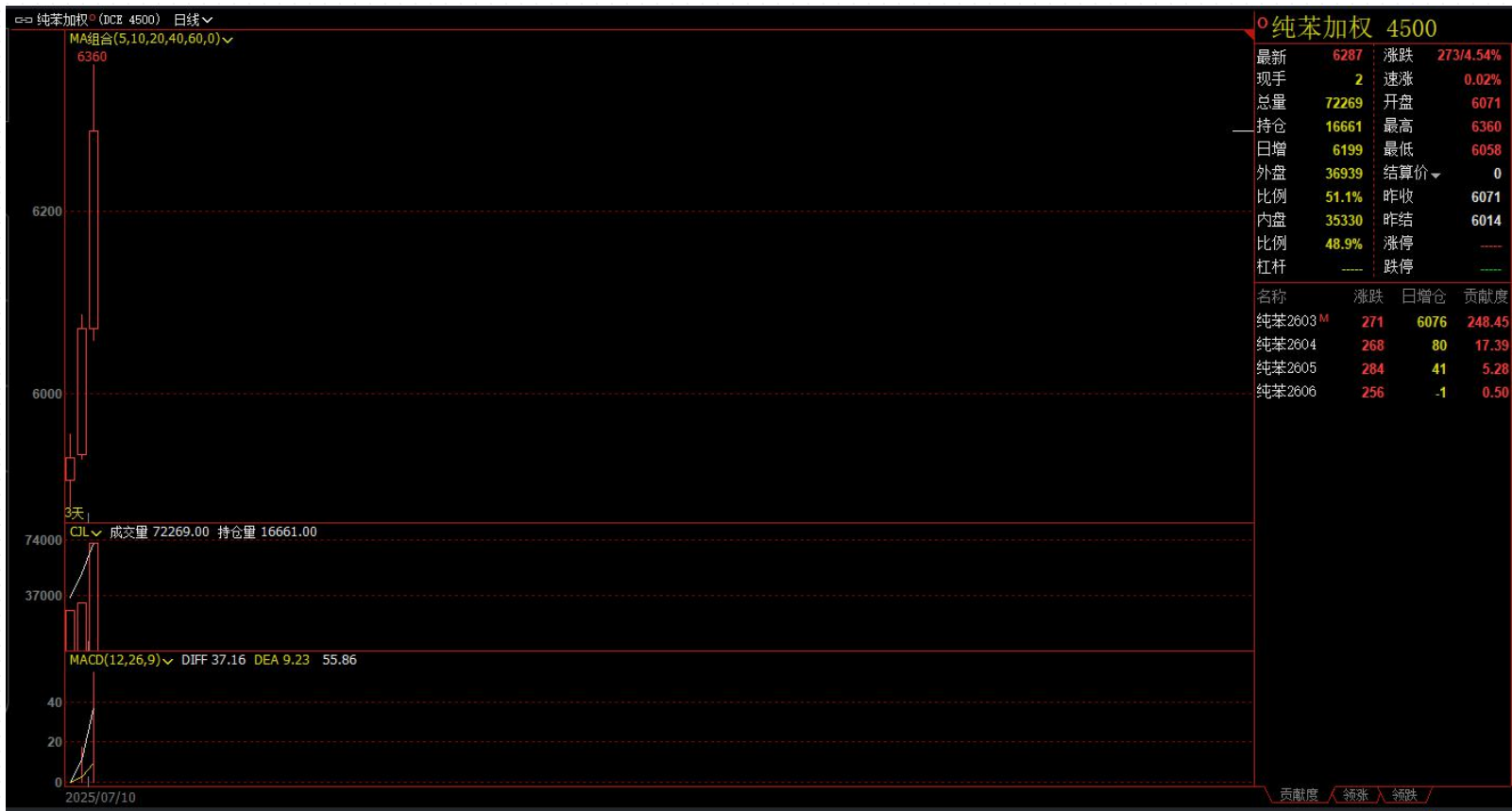
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-涨幅榜第三

纯苯：

纯苯跟随市场情绪继续冲高，远期合约且新品种因素，观望为宜。

基本面：原油价格上涨，提振油化工士气好转，早间纯苯行情延续上行。7月国内纯苯供应预期小幅增量，但下游苯乙烯开工维持高位，终端需求支撑较强，盘面重心延续走高。



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

菜籽油：
出现技术上偏弱信号，关注下破60均线。

基本面：菜系基本面看点仍围绕外盘菜籽展开，产区天气与经贸谈判两方面为主，维持菜籽油弱势震荡的判断。



图片来源：文华财经

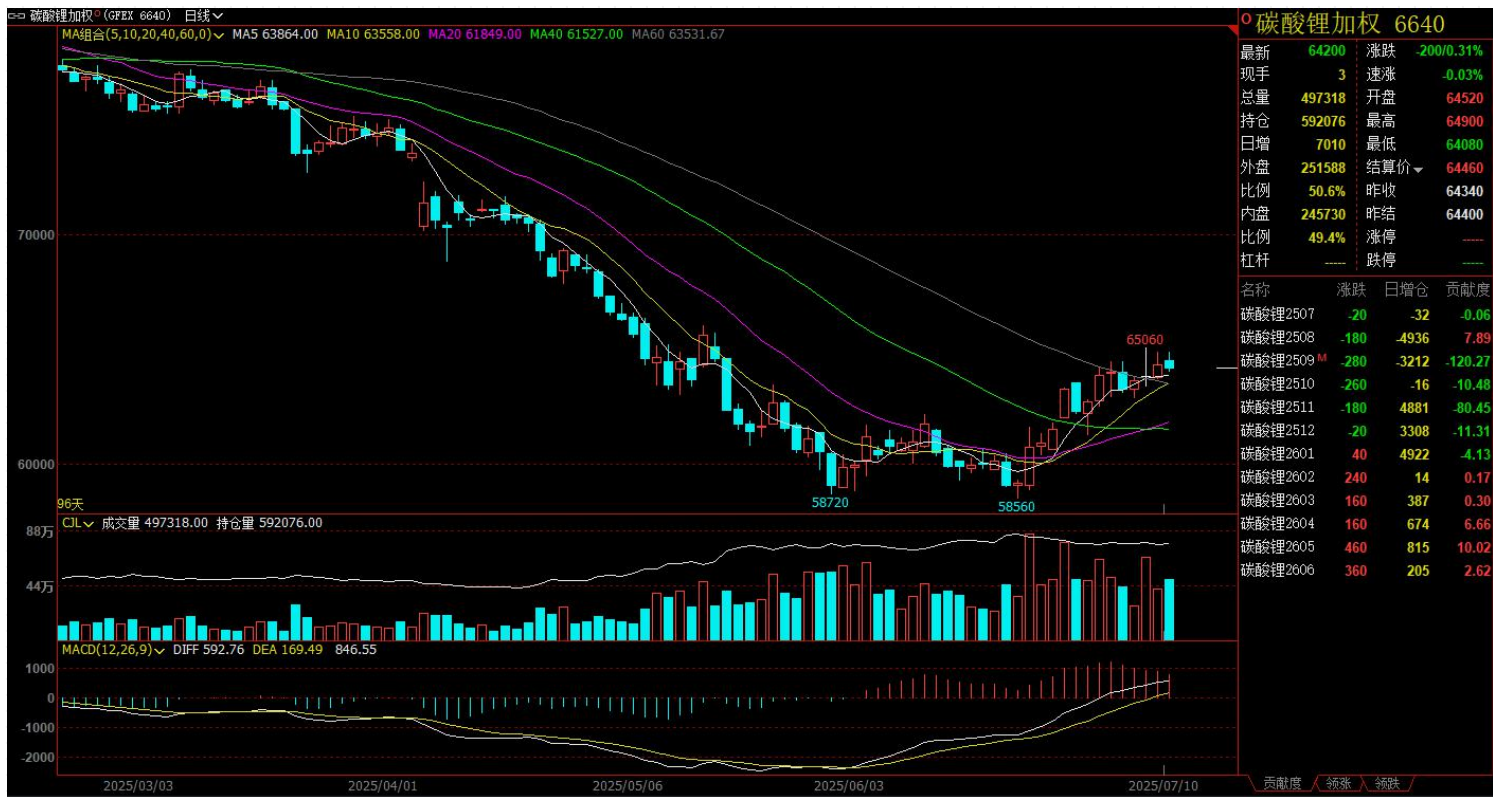
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-跌幅榜第二

碳酸锂：

冲高再现回落，上涨动能不强，短线高点已经出现，警惕回调。

基本面：矿价回升，成本支撑强，基本面未有明显改善，日内盘面重心继续上移，但需求压制盘面上方空间或难以打开，后期关注低价下资源端是否有减产动作。



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-跌幅榜第三

沪铜：

小幅反弹修复，但形成偏弱趋势，继续偏弱对待。

基本面：铜精矿加工费维持低位盘整，矿端供应紧张持续。上海仓单维持跌势，美元底部趋势线位置反弹震荡，国内股指延续震荡上行。美总体通报关税“最后期限”以及税率，表示考虑铜关税50%，美盘大涨，伦铜沪铜收跌因担忧宏观和需求等。走势看沪铜指数顶部下降趋势线位置下短线调整。操作上暂观望或轻仓短线参与，不追涨杀跌。



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。

二：品种简析-资金流入榜第一

股指：

继续冲高，多头减持或提高保护。

基本面：自本周初开始，存量参与度冰点与“量化新规”带来的资金形成共振，近日的或整体震荡偏上。



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-资金流入榜第三

铁矿石：

铁矿领涨黑色系，短线拉升较多，多头可减持或提高保护。

基本面：短期来看，供给端，铁矿石季节性发运量较高的预期前期已被交易大半，关注7月有无超预期发运。

需求端，铁水经历1个月左右的持续下降，短期有见底回升的迹象，铁矿石需求可能要开始走好。



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

铜，同为跌幅榜第三，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-资金流出榜第二

纯碱：

资金联系两日流出，今日强势冲高，多头减持或提高保护为宜。

基本面：纯碱现货价格弱稳，下游库存较低。从中期供需来看，当前市场供应压力仍旧偏大且下游仍存负反馈风险，建议投资者谨慎参与。



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

棕榈油：

棕榈昨日出现短线高点，今日形成阴线回调，关注多头趋势结束，多头减持为宜。

基本面：进口采购明显增加。国内棕榈油周度继续累库，库存水平处于中性水平，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。

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