

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-30

 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：预期没有增强，商品延续震荡态势

7月30日，国内商品期货收盘，主力合约多数上涨。涨幅方面，多晶硅涨近9%，焦炭涨超4%，菜粕涨超3%，焦煤、原油、低硫燃油、工业硅涨超2%，菜油、氧化铝、燃油、豆二、豆粕等涨超1%；跌幅方面，棉花跌近2%，棉纱、纸浆跌超1%，白糖、20号胶、丁二烯胶、原木、生猪等小幅下跌。

多晶硅再次涨停，焦煤大幅反弹，本周波动较大的品种仍是广期三杰和黑色系，均为市场龙头品种，风险同样较高，投资者需谨慎对待。



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。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

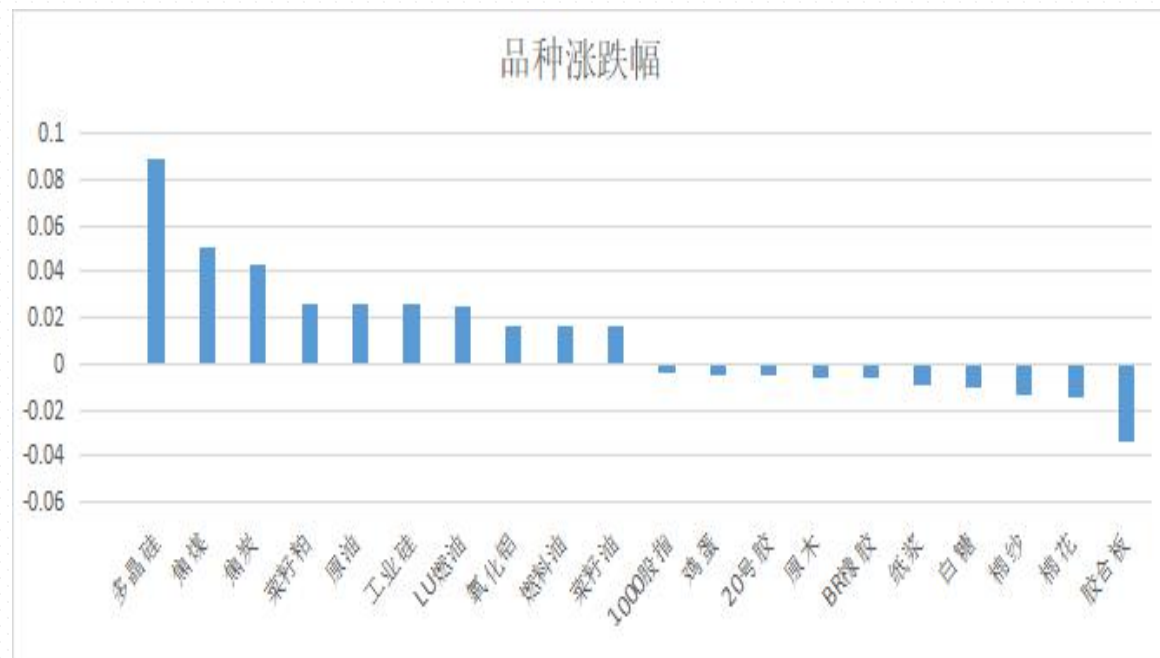
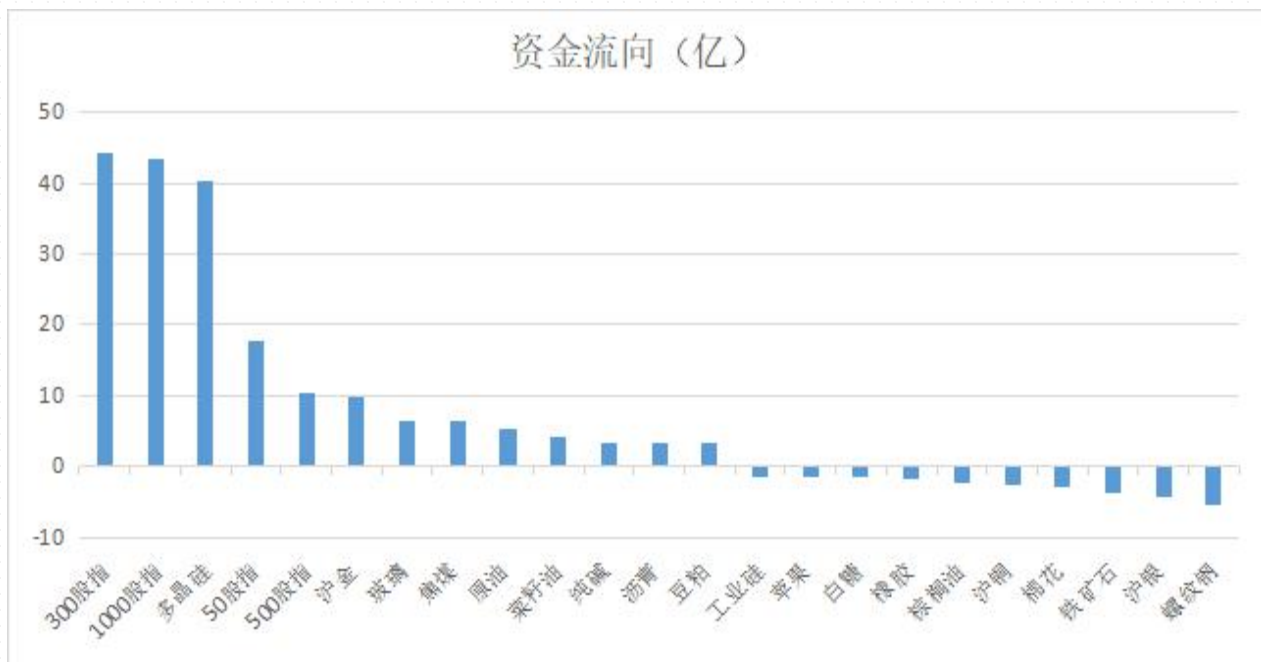
齐盛期货策略终止	
策略仅供交易逻辑参考，不构成对涨跌或行情做出确定性的判断，不构成投资建议，勿据此策略进行交易。	
风险等级	R3
终止时间	2025-07-30
交易标的	CF2509
平仓方向	偏弱
平仓参考	13770-13770
本次盈亏	320-320
离场逻辑	
交易逻辑 风险点	关注后期中美关税谈判进展 若风险事件发生则走势可能出现不利方向，以上建议不作为确定性判断，仅供参考。
离场逻辑	基本面： 5月12日中美发布声明，相互大幅下调关税。中美双方都认为要避免供应链断裂给全球经济带来新的冲击。双方同意设立新的工作小组来定期沟通。 美农业部5月报25/26年度全球期末库存消费比下调，偏多 技术面： 郑棉加权指数下方小双底，上至长期下降趋势线位置，纱线指数上破长期下降趋势线。
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，本公司不承担任何交易行为此作出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承担任何形式的担保。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、如引用、刊发，请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	2025-07-30
交易标的	SH2509-SH2601
平仓方向	偏强
平仓参考	-40--40
本次盈亏	16800-16800
离场逻辑	
交易逻辑 风险点	宏观强势带动09上行 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。
离场逻辑	基本面： 近月供应高位，需求端明显弱势，仍有供应压力 未来01有需求预期，季节性上强于09 09逐步升水，继续向上空间或逐步受限，01在强预期下涨幅或超过09 1、供应方面烧碱新增产能兑现投产。2、短期宏观强势继续带动近月走强。 主动平仓离场 技术面： 套利技术线向下走勢明显
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，本公司不承担任何交易行为此作出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承担任何形式的担保。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、如引用、刊发，请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	2025-07-30
交易标的	SP2509
平仓方向	偏弱
平仓参考	5310-5330
本次盈亏	110-130
离场逻辑	
交易逻辑 风险点	宏观利多出尽，纸浆兑现风险，技术上多头趋势结束，可能形成反转形态 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。
离场逻辑	基本面： 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。 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。 技术面： 日线连续回落，波动率下降，考虑平仓剩余多单
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，本公司不承担任何交易行为此作出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承担任何形式的担保。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、如引用、刊发，请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。

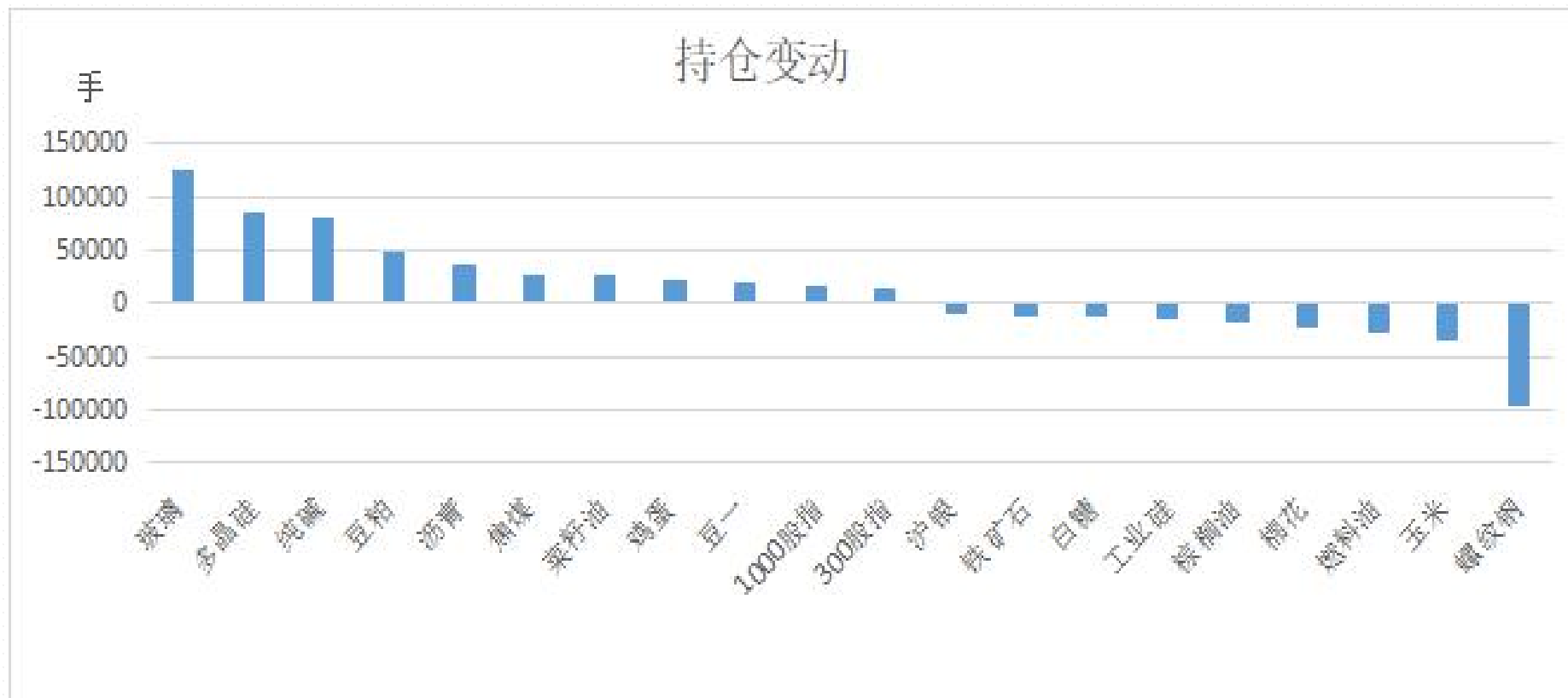
二：资金流向



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：资金流向



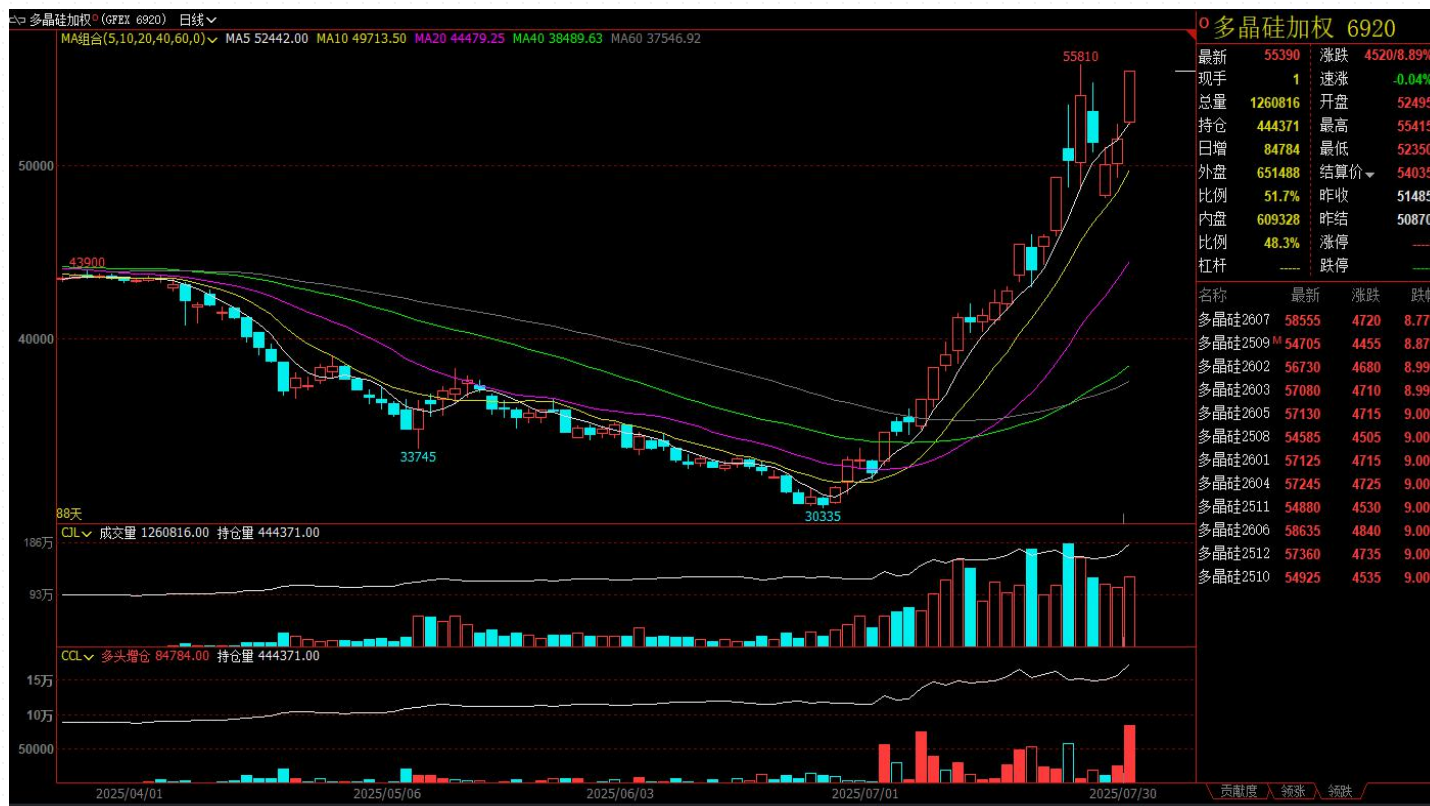
图片来源：齐盛期货

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：。
再度涨停，关注前高的突破，趋势上延续强势。

基本面：昨日再传光伏协会会议商讨多晶硅收储事项，尽管协会出面澄清传闻，市场情绪依然较强，盘面继续上行。今日宏观会议未大幅提及反内卷，商品情绪略有降温，关注政策跟进及资金动向。



图片来源：文华财经

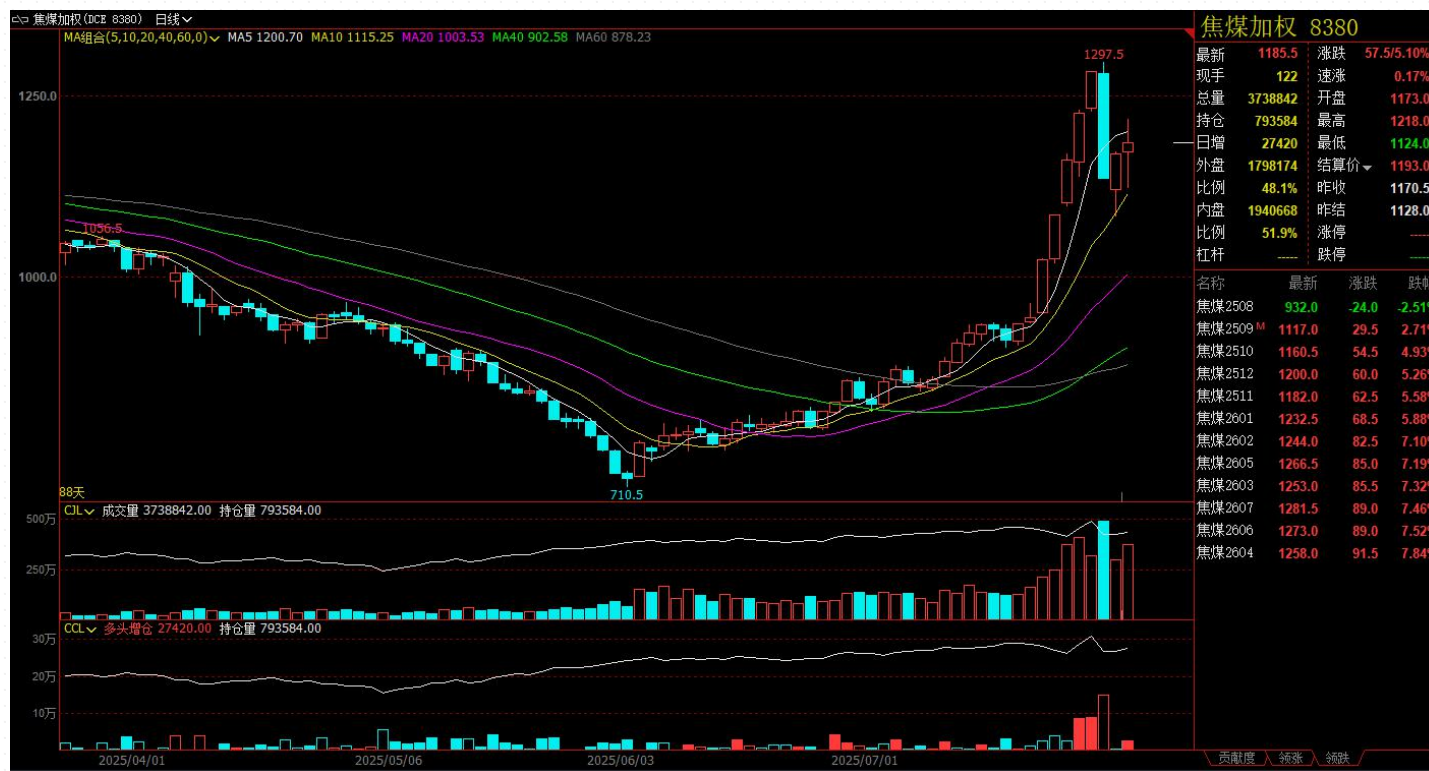
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-涨幅榜第二

焦煤：

焦煤反弹仍有压力，形态上转入震荡。

基本面：能源局查超产政策落地，煤矿复产节奏受到进一步影响，后续仍有进一步政策预期，现实层面本周焦煤市场表现良好，焦煤竞拍市场成交流畅，主焦煤价格持续上涨，焦炭第三轮提涨本周落地，下游需求企业多对原料积极补库，煤矿库存连续去化，贸易环节情绪积极，叠加铁水产量高位持稳，对原料形成强利多，但大商所周五夜间发布限仓政策，限制过度投机，多头累积的获利了解情绪发酵，盘面剧烈震荡，情绪成为目前行情的主导因素，建议观望为宜。



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

菜籽粕：

大阳线拉升，前期出现偏弱信号，接下来关注震荡，空头做好止损。

基本面：国内菜粕库存继续高位下滑，尽管沿海油厂菜粕库存小幅增加，但颗粒菜粕库存继续大量缩减，继上周缩减4万余吨之后，本周再度大幅下滑逾2万吨。7-8月为水产养殖投料高峰，菜粕消费量季节性攀升。华南、华东作为水产主产区，饲料企业提货加速，直接驱动库存消化。



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

棉花：
形成偏弱态势，延续空头对待。

基本面：中美关税措施展期，美棉承压走低，国内棉花进口偏少，商业库存持续消耗，导致去库速度偏快，下游需求仍显偏弱且中美关税存在出口仍受压制；叠加新季棉花种植面积增加，且新疆高温有所缓解，短期郑棉或震荡偏弱。



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-跌幅榜第二

白糖：
形成偏弱信号，关注下方均线的支撑。

基本面：现货市场对于进口仍有担忧，盘面正在移仓，9-1反套持续显现效果，移仓未完成前，预计两者价差或仍有回落空间。期价方面跟随原糖小幅反弹，保值盘压力下未来上行空间预计或有限。



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

纸浆：

纸浆形态走弱，关注偏弱信号的形成，多头注意规避。

基本面：纸浆基本面缺乏强劲利多，边际上呈现是利空出尽。但国内库存处于累库高位。外盘报价下调使国内进口成本降低，短期进口利润或平或负，采购意愿较为一般，国内淡季偏弱需求，进口阔叶浆现货市场交投氛围清淡，实际成交延续刚需。



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：

股指一度上攻，但上方形成卖压，趋势仍是偏强，顺趋势交易为宜。

基本面：政策托底供应与预期引导需求的共振，或仍将对钢价构成支撑，不过，本周钢材供需仍受投机需求扰动，反内卷热度有所反复预计黑色波动将大幅放大，建议单边维持观望，等待行情平稳再行操作。



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-资金流入榜第二

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-资金流入榜第三

沪金：
黄金延续前期震荡的观点，继续观望对待。

基本面：由于目前关税对通胀的影响并不显著，美联储7月大概率维持利率不变，贵金属短期承压，但若9月开启降息周期，可能会导致美元走弱，金融属性和货币属性或将驱动贵金属价格。



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。

二：品种简析-资金流出榜第一

螺纹：
螺纹冲高回落，警惕确认顶部，多头继续规避。

基本面：短期钢材处于需求淡季，终端被动跟涨，但是产业正反馈仍存在堵点，价格或将反复。同时，9月大事件的限产预期较强，黑色或仍受情绪端影响波动加剧，短线操作为宜。



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：

白银形成偏弱信号后，关注形成走弱形态，空头谨慎参与。

当前美国与主要贸易伙伴国的关税谈判都取得积极进展，全球贸易局势趋稳市场风避险情绪降温。关注将在明天凌晨结束的美联储议息会议透露的政策路径的新动向，预计短期金银价格或将呈震荡走势。



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

铁矿石：

铁矿继续弱势震荡，关注偏弱信号的形成，多头规避为宜。

基本面：短期来看，钢厂7月上半月补库较多，钢厂铁矿石库存出现明显的积累，短期需求端或将有所转弱；但是9月大事件的限产预期较强，黑色或仍受情绪端影响波动加剧，短线操作为宜。



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

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