

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-18



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：文华指数冲高回落，个别品种出现回调

7月18日，国内商品期货收盘，主力合约大面积飘红。涨幅方面，原油涨超3%，碳酸锂涨近3%，焦煤、棕榈油涨超2%，燃油、丁二烯胶、氧化铝、橡胶、菜油等涨超1%；跌幅方面，LPG、花生、多晶硅、沪铅、烧碱等小幅下跌。



图片来源：文华财经

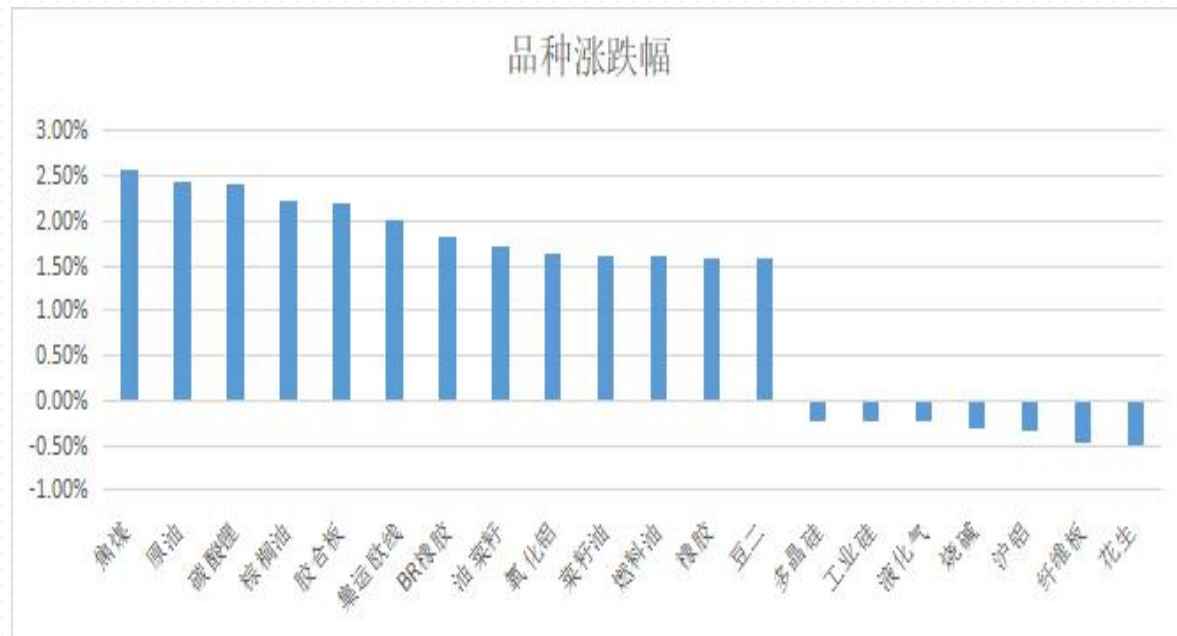
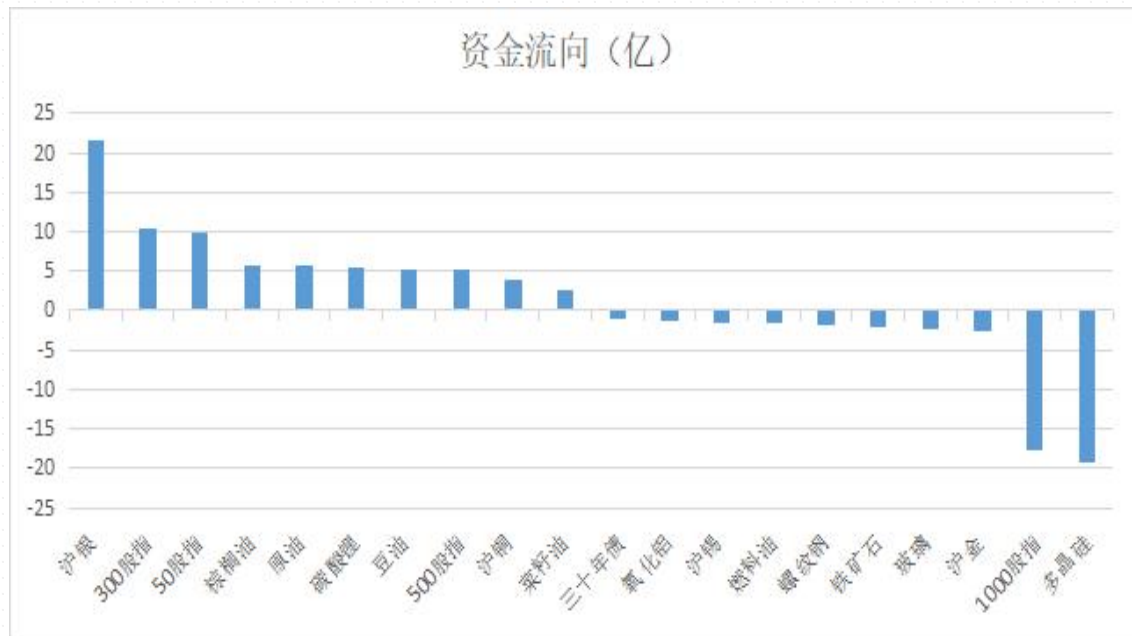
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

多晶硅模拟交易策略发布(2025-07-18)			
交易标的	PS2509-P-39000-P		PS2509-C-50000-C
入场点位			
方向			
手数			
时间			
止损			
止盈			
发布逻辑			
基本面	价格	当前现货报价多在45000-46000，已经接近传出的市场指导价格，下游需求已经弱势，继续上行空间有限。	中性
	供给	目前暂未见到减产落地，多晶硅供给维持稳定	中性
	需求	下游硅片厂接货情绪好转并跟随涨价，下游组件厂接受情况有待观察	利多
	库存	社会库存未见去库，企业整体库存压力较大	利空
	消息	7月17日晚，广期所发布多晶硅限仓通知	利空
技术面	技术	多晶硅VIX指数高位回落，关注卖权和比例价差策略	中性
	K线	上行趋势延续，暂时未见转向信号	中性
	技术	K线贴近boll上轨运行，MACD走强，kdj超买区高位横盘	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。交易者在做出任何交易决策前请务必与本公司和作客无。本公司不承担任何交易由此产生的任何风险，亦不对交易者作出任何交易决策提供任何形式的担保。本报告版权属于我公司所有，未经书面许可，任何机构和人士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，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、经济损失保留追偿权利。			

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



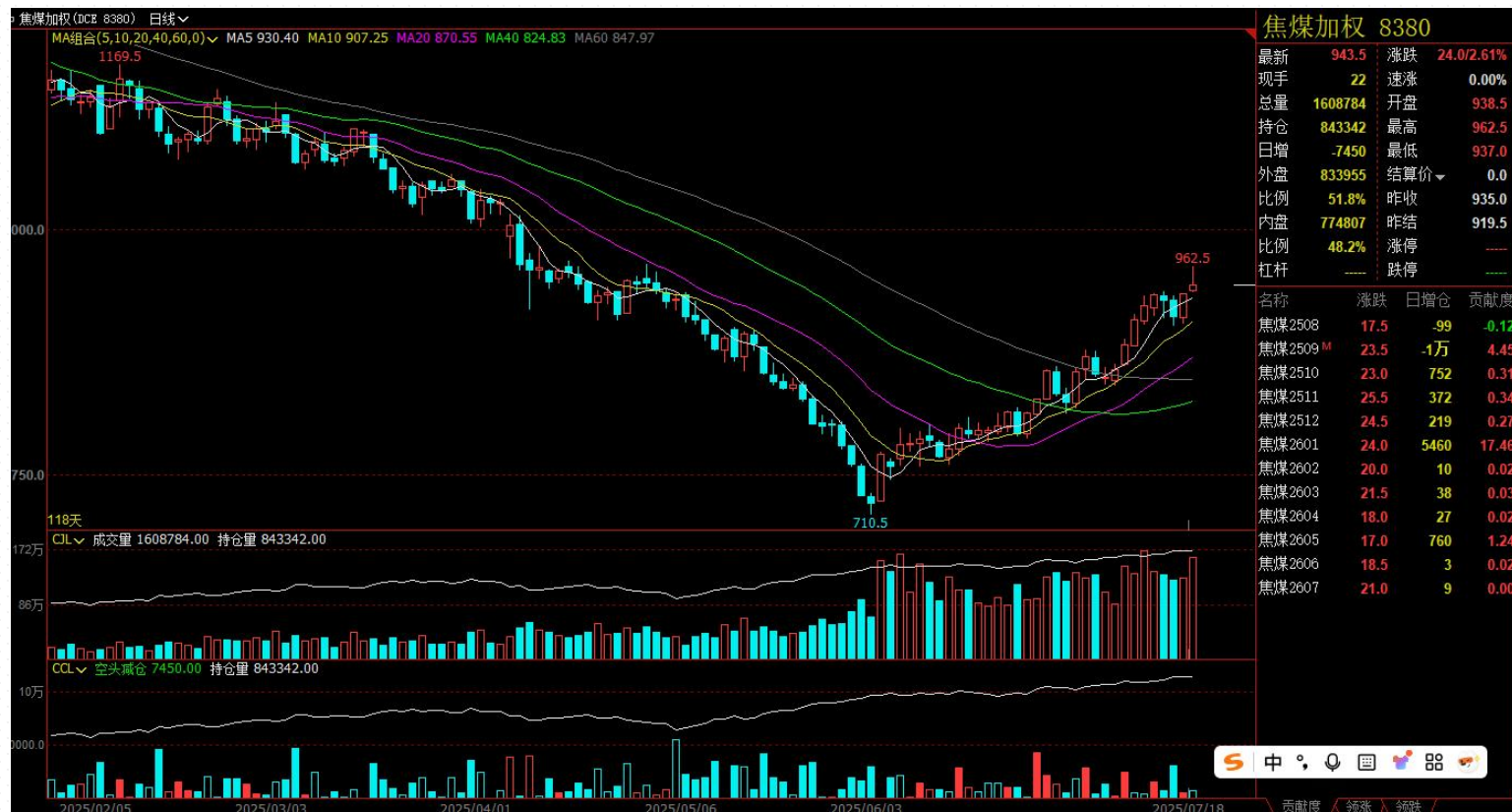
图片来源：齐盛期货

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

焦煤：均线反弹，呈震荡上涨趋势，今日收盘后拉出长上影线，多头需注意规避。

基本面：本周煤焦市场表现良好，焦煤竞拍市场成交流畅，主焦煤价格持续上涨，焦炭第一轮提涨周四落地，下游需求企业多对原料积极补库，煤矿库存连续去化，但因煤价连续上涨，贸易环节情绪有所回落。目前宏观利多仍影响商品市场，叠加本周铁水产量大幅增加，对原料形成强利多，短期煤焦或仍将偏强运行，中长期需关注煤矿复产节奏和钢厂利润变化。



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-涨幅榜第二

原油：近期成交缩量，均线交叉，今日站上20日线，震为荡上行趋势。

基本面：在没有地缘风险的干扰下，原油盘面上方空间有限，甚至压力将会随着时间而逐步增强。此外，近期特朗普接连对外发送关税函，税率水平偏高，但金融市场目前对此没有反应，后期侧重留意贸易谈判进展不顺，关税战重启，金融市场短线资金避险对市场的情绪冲击。



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

碳酸锂：延续上行趋势，目前已脱离五日均线，且接近中美贸易冲突时期跳空缺口。

基本面：消息面，力拓25Q2的生产报告正式公布了MtCattlin锂矿停产的消息。同时，国内藏格矿业子公司锂资源停产。近期受消息扰动和仓单持续减少的影响，碳酸锂价格持续走高。



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

花生：震荡区间上沿，出现偏弱信号，可考虑买入看跌期权。

基本面：国内新作面积同比增加，能否增产程度主要看天气，近期有旱情，但花生耐旱，影响预计暂不严重。关注江西新花生、河南产区旱情。



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

沪铅：延续弱势，关注16500支撑。

基本面：传统消费旺季逐步开启，部分电动自行车蓄电池企业开始考虑为传统旺季建库，但由于经销商去库较缓慢，抑制电池厂开工，铅价反弹持续性需配合消费实际表现。



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

液化气：出现偏弱信号，多头减持或离场为宜。

基本面：本周国内各地液化气市场价格出现不同程度走跌，其中华东、华南、华北、东北等地成交氛围尚可，基本面保持相对平稳，库存多在可控范围，但华中、西部、山东等地受国际原油偏弱运行以及供应增量等不利因素影响，厂家出货有不同程度转淡，库存随之出现回升，。



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

沪银：增仓上行，延续强势，白银高位下追多需谨慎，可考虑卖出看跌期权。

基本面：美国众议院压倒性优势投票通过三大加密货币法案，这可能为黄金市场迎来部分增量资金。金价在关键位置走势依然反复，说明多空分歧仍然较大，短线趋势并不明朗，观望为上。对于白银而言，仍收益于黄金滞涨走势以及金银比回归预期，低吸持有或仍是比较好的策略。



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。

二：品种简析-资金流入榜第二

300股指：均线多头排列，震荡上行，但目前已至前高，多头或可适当减持。

基本面：增量进场后的首次调整大概率会有抄底资金，近期总体仍有安全边际。盘面上跌停减少暗示抛盘得到较大程度的释放，情绪有缓和的基础。总体看，近日市场仍有安全边际。



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

棕榈油：再度冲高延续偏强趋势，已接近前期高位，多头减持为宜，空头谨慎参与。

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，库存小增。印尼棕榈油4月底累库至300万吨左右。印度6月进口采购明显增加。国内棕榈油周度继续累库，库存向宽松，消费一般，进口利润倒挂幅度缩窄，基差回落。



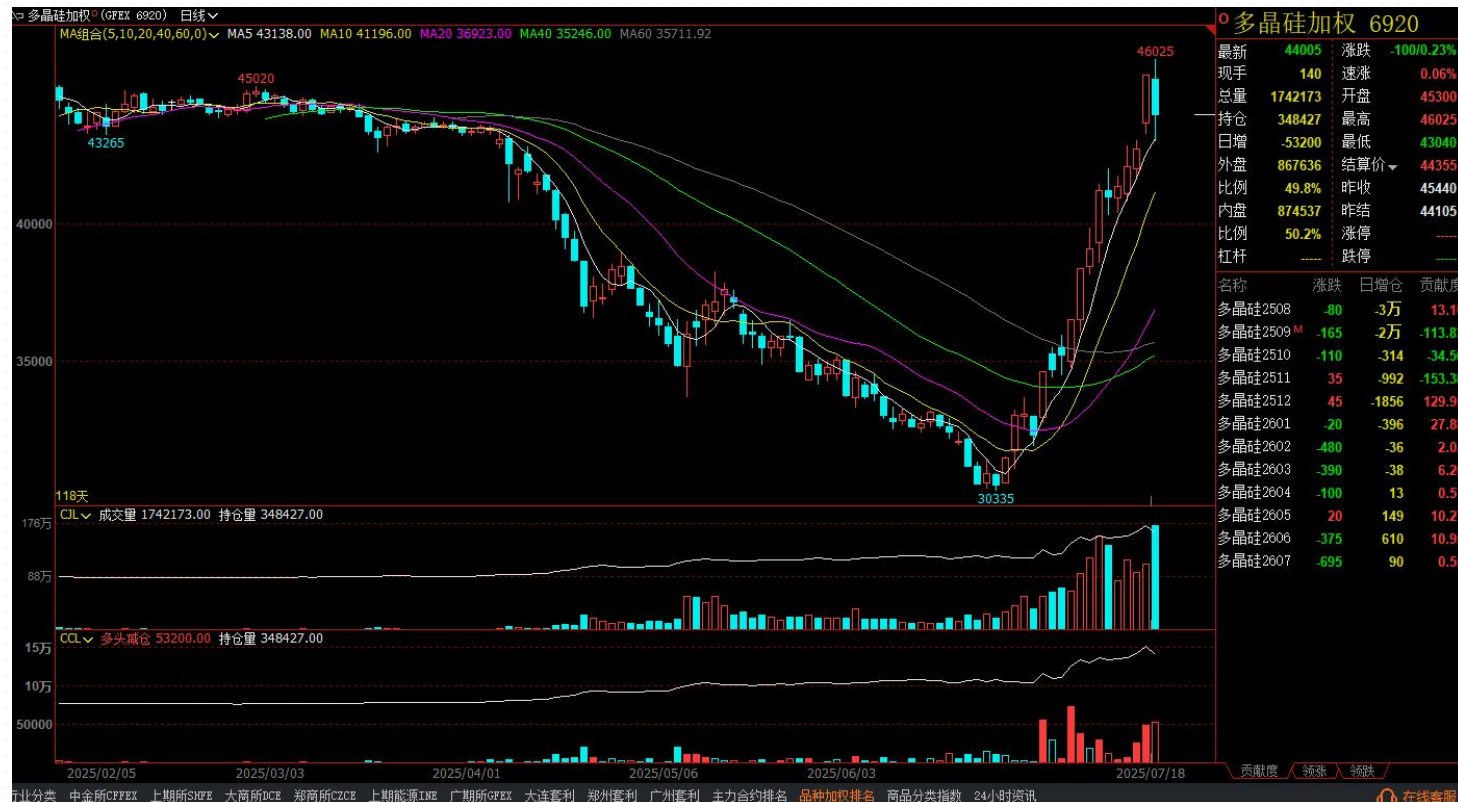
图片来源：文华财经

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-资金流出榜第一

多晶硅：出现调整信号，多头大量减仓离场，技术上达到3月份平台，可考虑低价买入看跌期权。

多晶硅近期生产平稳，企业存在小幅复产，下游需求略有好转，总体基本面小幅改善。近期广期所对多晶硅进行限仓，部分多头资金离场，受此影响，盘面有所回落，资金博弈激烈，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-资金流出榜第二

股指：均线多头排列，震荡上行，但目前已至前高，多头或可适当减持。

基本面：消息、非理性博弈是影响市场短期走势的主要因素。增量进场后的首次调整大概率会有抄底资金，近期总体仍有安全边际。盘面上跌停减少暗示抛盘得到较大程度的释放，情绪有缓和的基础。总体看，近日市场仍有安全边际。



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：窄幅震荡，均线缠绕，无明显趋势性行情，可考虑期权双卖。

基本面：美联储角度看，迟迟不肯降息的原因在于通胀，当前宏观经济虽不亮眼，但至少不算太差，而关税政策对通胀水平向上扰动的不确定性仍然较大，6月的CPI数据已经反应出通胀反弹的苗头。如果立刻降息势必加大通胀反弹风险，所以现在美联储是在用时间换空间，等待关税政策进一步明朗以及评估通胀可控的时机再去选择降息。因此美联储货币政策的边际收紧令金银表现短线压力，但我们更要关注宏观走弱风险，因为一旦宏观开始走弱，避险和美联储降息将成为利多双驱动。



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。

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內容翻版、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