

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-1

 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：强势反弹的品种皆回落，欧线则领涨

7月1日，国内商品期货收盘，主力合约跌多涨少。跌幅方面，工业硅跌超4%，玻璃、焦煤跌超3%，纯碱跌近3%，焦炭、多晶硅、PVC、硅铁跌超2%，氧化铝、铁矿石跌超1%；涨幅方面，欧线集运涨超7%，沪金、20号胶、沪银、沪铜、国际铜涨超1%。



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

铁矿石模拟交易策略发布(2025-07-01)			
交易标的	I2509-P		
入场点位	[模糊]		
方向	[模糊]		
手数	[模糊]		
时间	[模糊]		
止损	[模糊]		
止盈	[模糊]		
发布逻辑			
基本面	铁矿石需求或将回升	近期铁水产量出现见底回升，铁矿石需求或将有所回升。	利多
	铁矿石现货库存或将增加	由于6月份发货量较高，造成铁矿石7月份到货量将较高，将造成铁矿石港口库存阶段性累库，现货压力增大。	利空
	铁水性价比好于废钢	近期双焦现货价格较弱，铁水性价比好于废钢，因此铁矿石日耗量增加。这也是铁矿发运大增而港口库存没有累积的主要原因。目前来看，随着铁水的增加以及铁矿到货的逐步下降，后期铁矿石可能累库时间会很短。	中性
技术面	均线支撑	705-710技术支撑较强，如果跌不破，则向上动力将继续增强。	中性
特别关注	宏观政策	国内政治经济会议对下半年经济的规划。	中性

本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这些数据的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所发布的策略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，交易策略此做出的任何交易决策均与本公司和作者无关。本公司不承担任何交易策略由此产生的任何风险，亦不对交易策略由此产生的任何交易决策承担任何责任。本报告版权属于我公司所有，未经授权许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分进行翻版、复制、发布、引用、转载、派送或向他人泄露。如违反上述规定，我公司保留追究法律责任的权利。本报告仅供参考，不作为投资建议。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。

铁矿石模拟交易策略跟踪(2025-07-01)			
交易标的	I2509-I2601		
入场点位	[模糊]		
入场方向	[模糊]		
增减手数	[模糊]		
增减点位	[模糊]		
当前手数	[模糊]		
当前点位	[模糊]		
时间	[模糊]		
止损	[模糊]		
止盈	[模糊]		
盈亏金额	[模糊]		
跟踪逻辑			
基本面	铁矿石需求	本周铁水基本持稳，目前钢材供需压力不大，钢厂订单良好，预计铁水下行空间不大，则铁矿石压力不大。	中性
	供给	每年6月份为铁矿石发运高峰期，7月份为到货累库时间段，近期盘面在交易此利空。关注后期发运是否会继续超预期。	利空
技术面	平台压制	710附近压力较大，反弹难度较大，则9-1正套难以扩大。	利空
特别关注	宏观	中美关系；国内政治经济会议政策。	中性

本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这些数据的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所发布的策略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，交易策略此做出的任何交易决策均与本公司和作者无关。本公司不承担任何交易策略由此产生的任何风险，亦不对交易策略由此产生的任何交易决策承担任何责任。本报告版权属于我公司所有，未经授权许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分进行翻版、复制、发布、引用、转载、派送或向他人泄露。如违反上述规定，我公司保留追究法律责任的权利。本报告仅供参考，不作为投资建议。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。

股指模拟交易策略终止(2025-07-01)			
交易标的	IO2507P3850		
平仓方向	[模糊]		
平仓手数	[模糊]		
平仓点位	[模糊]		
盈亏金额	[模糊]		
离场逻辑			
基本面	中期(季)	实体延续结构复苏，目前GDP目标压力不大，相应地，若外部环境没有重大变化，国内政策进一步宽松的概率或较小。短期内来自盈利、估值层面的冲击有限，7月份高层会议预期偏平，定向的、补短板的政策或是未来一个阶段的主要发力点	利多
	短期(月):资金	增量资金：新发基金暗示短期增量有限，目前整体处于量变积累阶段，这种状态也许会持续较长时间。中期关注互换便利、增持回购再贷款的推进	中性
	短期(月):资金	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。目前是冰点修复的初期，指标稍领先于指数，注意观察拐点	利多
	短期(月):情绪	高度指标类似正弦曲线循环，需以逆向思维对待。目前是冰点修复的初期，指标稍领先于指数，注意观察拐点	利多
	风险点	情绪分析的本质是寻求投机资金、题材热点对整体盘面的有效引领，在资金参与度低、基本面变化较大时会短暂失效	利空
技术面	技术面	目前靠近去年四季度以来的震荡中枢，或面临一定压力	利空

本报告内容形成采用的基础数据均来源于公开资料，我公司对这些数据的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所发布的策略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，交易策略此做出的任何交易决策均与本公司和作者无关。本公司不承担任何交易策略由此产生的任何风险，亦不对交易策略由此产生的任何交易决策承担任何责任。本报告版权属于我公司所有，未经授权许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分进行翻版、复制、发布、引用、转载、派送或向他人泄露。如违反上述规定，我公司保留追究法律责任的权利。本报告仅供参考，不作为投资建议。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。

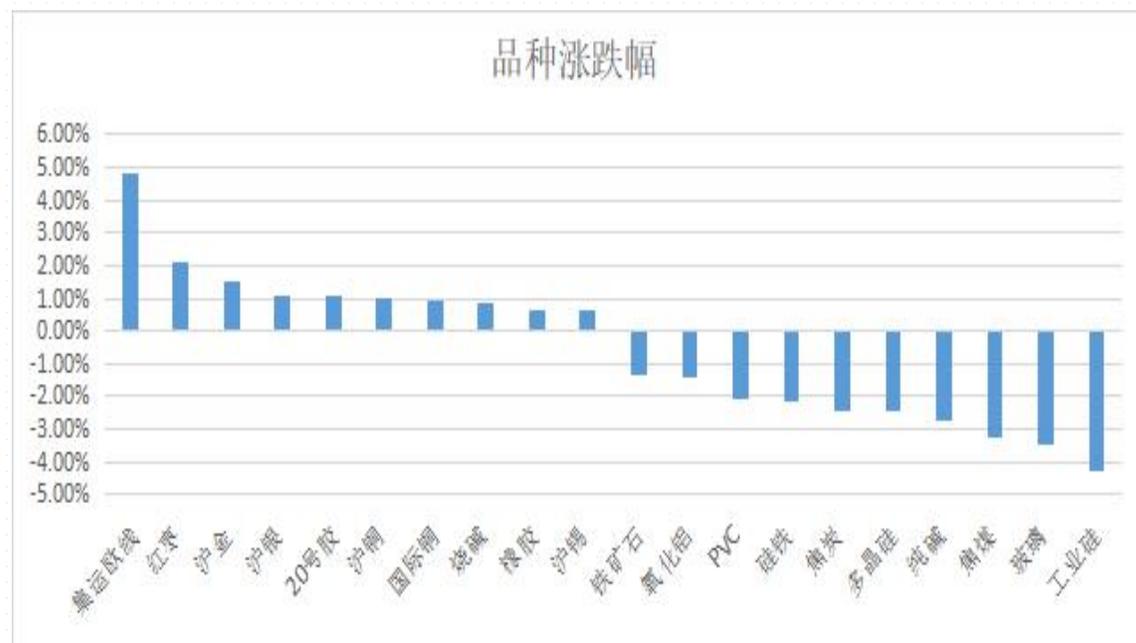
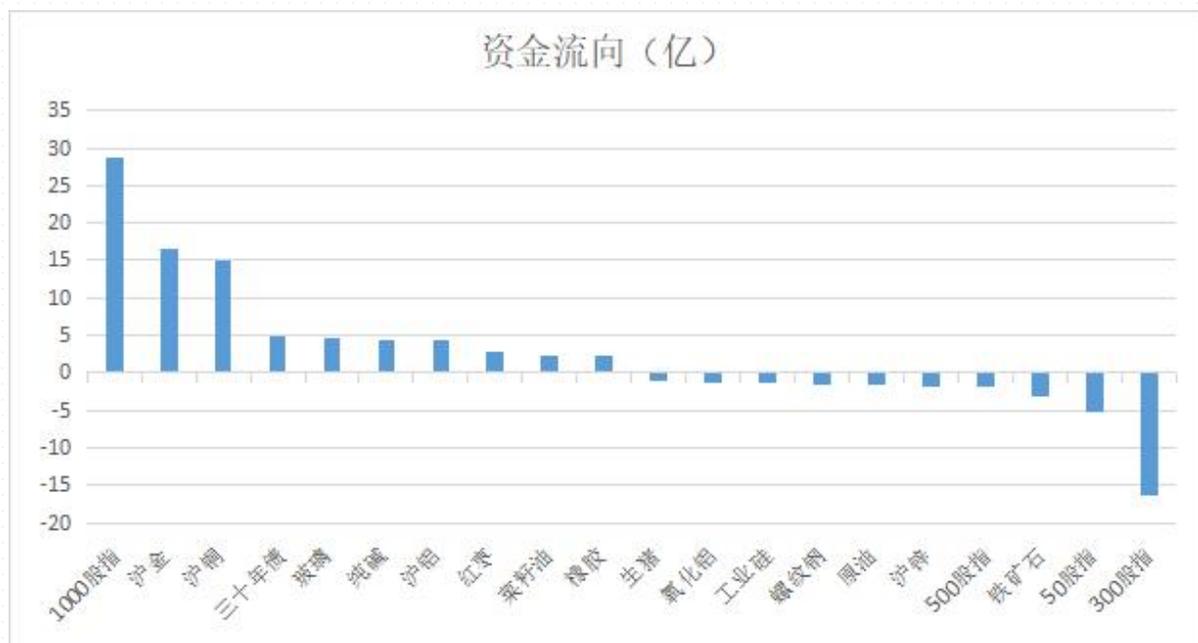


一：策略总结：当日模拟策略汇总

工业硅模拟交易策略发布(2025-07-01)			
交易标的	si2509		
入场点位	[模糊]		
方向	[模糊]		
手数	[模糊]		
时间	[模糊]		
止损	[模糊]		
止盈	[模糊]		
发布逻辑			
基本面	价格	近期工业硅现货价格企稳反弹，华东通氧553现货价格为8450元/吨，华东421价格为8800元/吨，下游接有的待观察	利多
	供给	新疆大厂有所减产，但目前减产数量低于预期，西南地区略有复产，工业硅供给充足	利多
	需求	近期有机硅企业有所降负，多晶硅企业生产平稳，对原料维持刚需采购	利空
	成本利润	新疆生产成本在7000-7500，企业存在套保空间。	利空
	库存	高额社会库存难见去化，仓单注销速度放缓，下游消化能力有限。	利空
技术面	k线	连续反弹后盘面出现冲高回落，关注资金动向	中性
	技术指标	日度KDJ存在见顶迹象，MACD走强，K线上穿boll上边界	中性
<small>本报告内容形成采用的基础数据信息来源公开资料，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做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决策而产生的任何风险，亦不对交易决策作出任何形式的担保。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进行翻版、复制、发布、引用、刊登、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。未经授权擅自转载或修改，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>			

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

集运欧线：

技术上形成偏多信号，关注反弹的延续性。

基本面：目前欧线7月运价主流区间维持在1700-2200美元，EC08合约资金总体在流出，盘面基调偏弱。今日午盘EC主力合约突然大幅减仓，盘面快速拉升，涨势能否维持有待进一步观察。



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

红枣：
技术上再度冲高，多单减持或提高保护。

基本面：当前资金参与度提高，高温炒作情绪较强，但产区产量尚未明了，叠加市场库存高压，上涨空间或受限。



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-涨幅榜第三

沪金：
技术上延续震荡，继续观望，等待标志性K线。

基本面：伊以冲突停火，避险情绪回落；另外，美联储议息会议态度中性偏鹰，强调通胀反弹风险、经济稳定增长，暗示降息压力并不紧迫。昨日伦敦金下探3250支撑位后快速反弹，利空情绪有所释放。



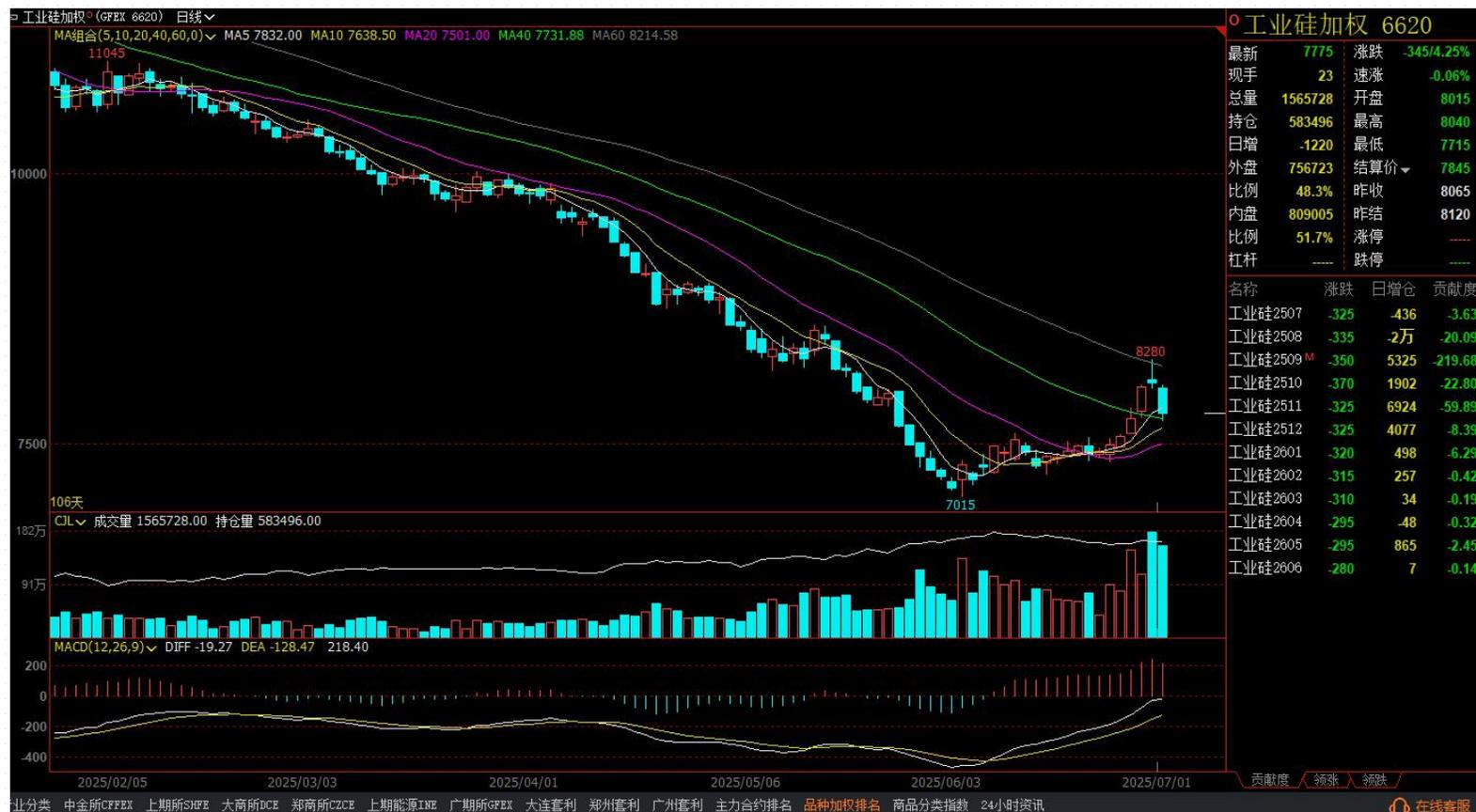
图片来源：文华财经

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

工业硅：
大阴线回吐，昨日已经提示减持，接下来多头需严格风控，建议空头观望。

基本面：大厂减产消息消化，昨日盘面大幅冲高回落后，盘面延续跌势。当前西北套保空间，大厂存在复产预期，西南地区复产增加，工业硅基本弱势难改，待炒作资金离场后，盘面或回归基本面逻辑。



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

玻璃：。
技术上形成偏空信号，关注前低能否破位。

基本面：近期玻璃产销再度回落，终端订单跟进较差。当前多数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-跌幅榜第三

焦煤：

昨日形成阴线回调，前期已经出现高点信号，接下来多头注意风控，建议空头观望。

基本面：市场传闻环保督查已结束，临汾地区部分停产煤矿复产，且钢联证实乡宁停产大矿正在办理复产验收手续，复产时间预计7月3-4日，影响原煤总产量62万吨，焦煤09合约涨至850附近后超过蒙煤仓单价格，空头套保压力较大，鲁加煤矿复产消息影响，焦煤09合约盘中跌超3%。目前受钢厂利润尚可，对下游拿货增加，部分煤矿库存去化明显，双焦基本面有所改善，继续下跌空间有限，观望看待。



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-资金流入榜第一

1000股指：

技术上，出现调整形态，建议多头减持。

基本面：日前市场的走强更多来自于金融板块的行业逻辑，而非宏观逻辑，注意观察量能跟进情况，经验上看量能放出后短期内至少会有震荡反复的预期。



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

沪金：同为涨幅榜第三，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-资金流入榜第三

沪铜：

技术上继续冲高，多单减持或提高保护，趋势上仍然是偏强震荡。

基本面：4月全球精铜需求增速大于产量增速，国内5月精铜及铜材产量同比较大增长。铜精矿加工费维持低位盘整，矿端供应紧张持续。



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

300股指：

技术上形成调整形态，多单减持或观望。

基本面：消息、非理性情绪是影响市场短期走势的主要因素。市场总体存量博弈的基调不变，注意观察量能跟进情况，经验上看量能放出后短期内至少会有震荡反复的预期。



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

铁矿石：

大跌回吐涨幅，建议多头减持，空头等待，目前仍需要时间来梳理均线，均线已经开始缠绕，或许时间不用等很久。

基本面：铁矿石季节性发运量较高的预期前期已被交易大半，关注6-7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-资金流出榜第三

沪锌：

出现短期高点后回调，多头减持或观望，空头建议观望，接下来可能需要一段小周期的调整。

基本面：7月增量温和，供应压力预期阶段性缓解，但消费转弱明显，初端企业开工率下滑，锌锭社会库存小增至8.06万吨，现货升水继续回落，锌价支撑力度不足。



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
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