齐盛期货
QISHENG FUTURES

商品期货复盘日报

（仅供内部使用）

齐盛期货投资咨询部

2025-7-9

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

CONTENTS

01 策略总结

02 品种简析

一：策略总结：指数延续阳线，黑色、氧化铝、烧碱扩大涨幅

7月9日，国内商品期货收盘，主力合约大面积飘红。涨幅方面，多晶硅涨超5%，焦煤涨近4%，纯苯、焦炭、氧化铝涨超2%，原油涨近2%，欧线集运、PVC、烧碱、棕榈油、纯碱等涨超1%；跌幅方面，国际铜、沪铜、沪镍、沪金跌超1%。

技术上文华指数有望上攻前高，目前已经开始出现品种轮动，关注焦煤、烧碱、纯碱的上攻动能。

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
QISHENG FUTURES

一：策略总结：当日模拟策略汇总

股指模拟交易策略发布(2025-07-09)			
交易标的	IO2508P3950		
入场点位			
方向			
手数			
时间			
止损			
止盈			
发布逻辑			
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，7月份高层会议预期偏平，近期宏观层面并无过多逻辑	利多
	短期(月)：资金	增量资金：新发基金暗示短期增量有限，14、15年宏观背景与当前有部分相似，导致后来股市、期市、楼市走强的核心原因在于基础货币的投放，PSL、MLF等工具是当时的核心，本轮周期关注互换便利、增持回购再贷款的规模，目前运用规模有限	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，短线冰点附近，安全边际提升	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，短线冰点附近，安全边际提升	中性
	风险点	情绪分析的本质是寻求非理性投机资金对盘面冲击，其总体是类似正弦曲线的循环，但在资金参与底低、基本面变化较大时会短暂失效	利空
技术面	技术面	放量之后短期有安全边际	利多
特别关注	量化新规	量化新规落地后市场缩容炒作，热点更有持续性，此前市场对量化颇有怨言，市场情绪或有改善	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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者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。

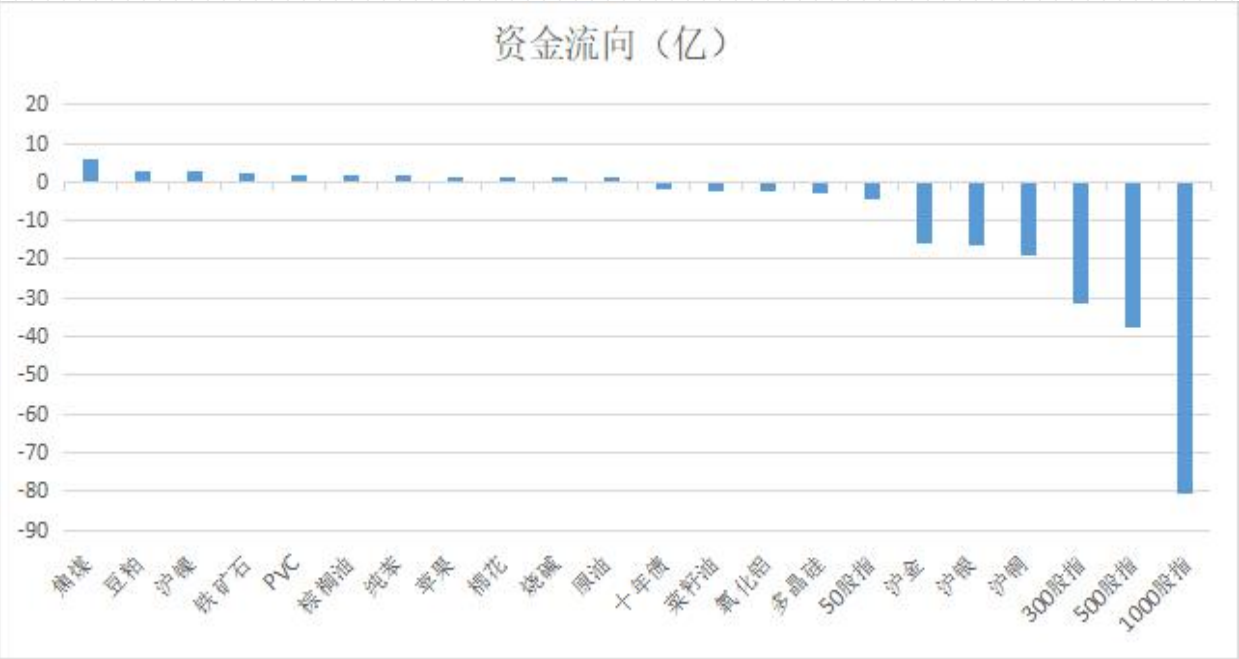
甲醇模拟交易策略终止(2025-07-09)			
交易标的	MA2509-MA2601		
平仓方向			
平仓手数			
平仓点位			
盈亏金额			
离场逻辑			
基本面	库存	截至2025年7月3日，港口库存74.55万吨，比上期增加1.05万吨。港口可流通货源数量22.5万吨，较上期增加0.05万吨。港口地区甲醇库存小幅波动。	中性
	供需	1，截止7月3日，全国甲醇装置开工率75.61%，较上期下降2.49%。西北甲醇装置开工率84.67%，较上期下降3.8%。全国甲醇装置开工率较去年同期偏高8.02%。2，截止7月3日，MTO/P开工在81.27%左右，较上期增下降1.47%，较去年同期偏高24.6%，传统下游综合开工较去年偏高1.98%左右，供需基本平衡。	利多
	宏观消息	以色列与伊朗战争已结束，国际油价快速理性回归后，表现偏强，带动化工整体走势偏强，反套条件丧失。	中性
技术面	技术	速修复下滑已完成，目前抵达60-100日线关键支撑位。	中性
特别关注	宏观消息	关注美国与全球关税贸易战后续发展情况。	中性

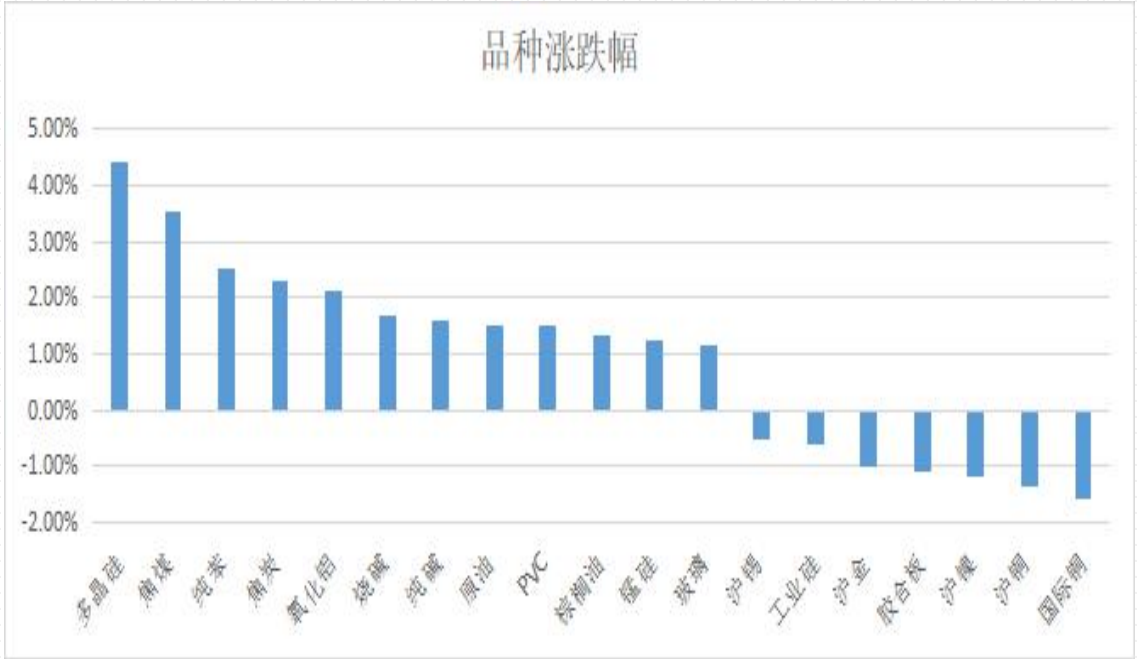
本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，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。

齐盛期货 QISHENG FUTURES

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第一

多晶硅：
技术上继续冲高，短期高点继续刷新，多头可继续减持或提高保护。

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第二

焦煤：
消息刺激焦煤大涨，预期已经改变，焦煤目标可能看向四位数。但短线也出现高点，多头注意保护。

基本面：煤矿因库存压力或环保因素减产过剩情况有所缓解，整体供应端收缩幅度尚未形成趋势性影响，提降周期内，下游对原料补库增加，焦煤上游库存持续去库，铁水产量淡季持稳，对煤焦形成支撑，预期短期或震荡偏强运行。

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。

齐盛期货 QISHENG FUTURES

二：品种简析-涨幅榜第三

纯苯：
今日大阳线拉升，受原油提振，新上市关注日内短线交易。

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第一

铜：
偏弱信号后形成下跌走势，偏空对待，关注60线的支撑。

基本面：现货市场氛围一般，期货月差进一步扩大抑制现货升水，美国关税政策扰动市场，沪铜跌幅继续扩大下游观望情绪较多，盘中按需低采为主。

图片来源：文华财经

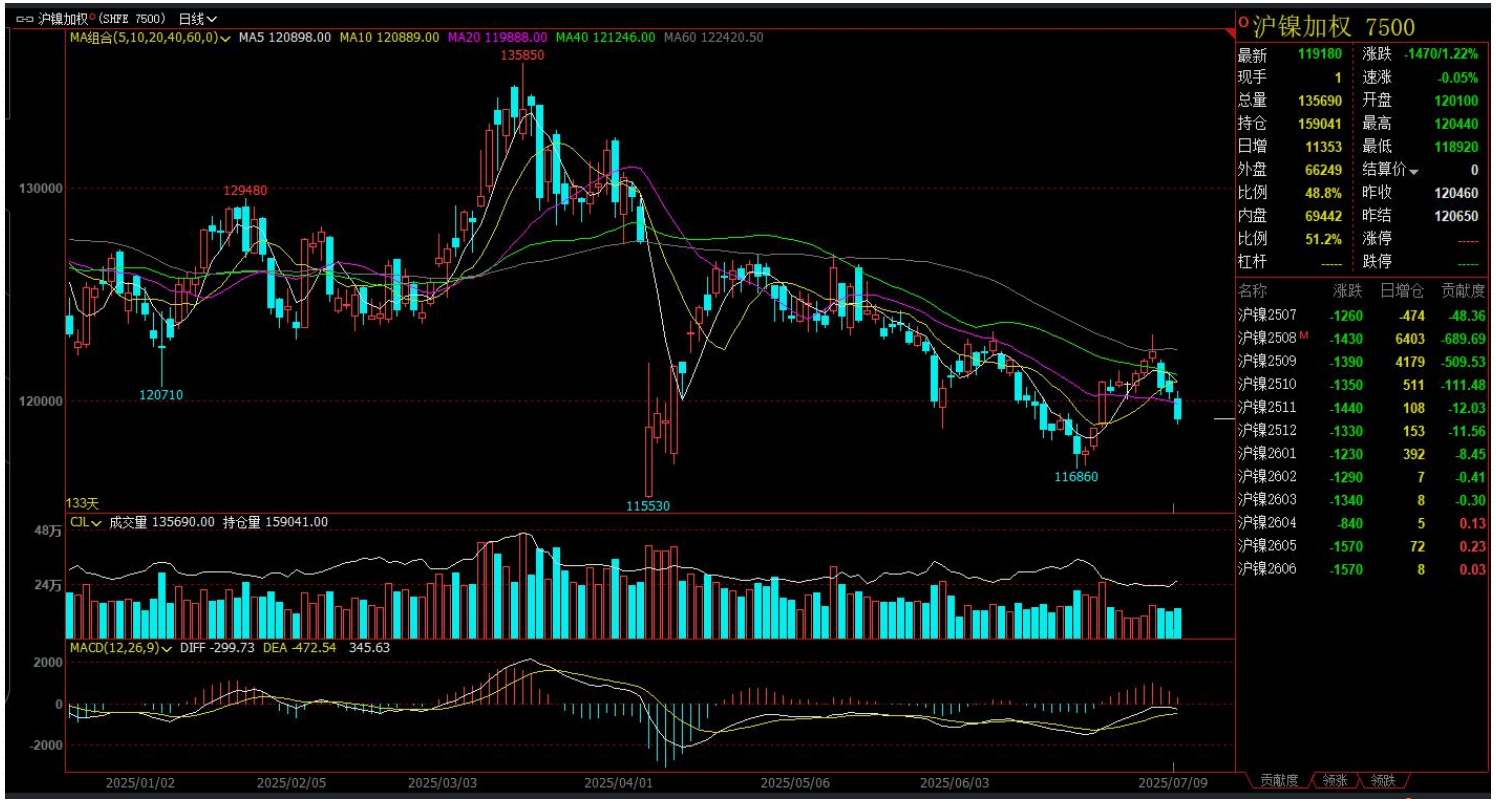
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第二

沪镍：
形成偏弱信号，关注下方前低点的支撑。

基本面：消费淡季，实际需求表现较弱，贸易商出货仍多面临一定压力，升水偏高货源不利成交；虽然近期有一些下游适量逢低补货，但数量依旧有限，且随着市场供应宽松延续，用家采购亦不算积极。



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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-跌幅榜第三

沪金：
延续前期技术观点，黄金不再偏多对待，延续震荡对待，观望为宜。

基本面，8月1日前贸易谈判仍存在不确定性，对金银带来一定支撑；8月1日后无论谈判能否达成都会存在“靴子落地”情形，即市场或走“买预期、卖事实”节奏，但4月份相比影响略小，主要原因市场已有预期，除非再次发生大幅度超预期事件，目前市场多空逻辑交织，未能驱动金银摆脱盘整节奏。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第一

焦煤：

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。

齐盛期货 QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第二

豆粕：
远期资金流入较多，近月下跌矛盾缓和，关注远期的企稳逻辑，目前趋势震荡。

基本面：目前中国对美豆仍有20%的关税加征，商业买船窗口难打开，关注中美谈判进展。国内进口大豆成本逐月增加，开机率处于高位，豆粕现货累库，基差处于偏低区间。

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
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流入榜第三

沪镍，同为跌幅第二，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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第一

股指：
A股3500点未能站稳，指数结构仍然较强，但短期高点出现，注意周末的减仓影响，多头谨慎持有。
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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第二

铜，同为跌幅榜第一，不再累述。

图片来源：文华财经

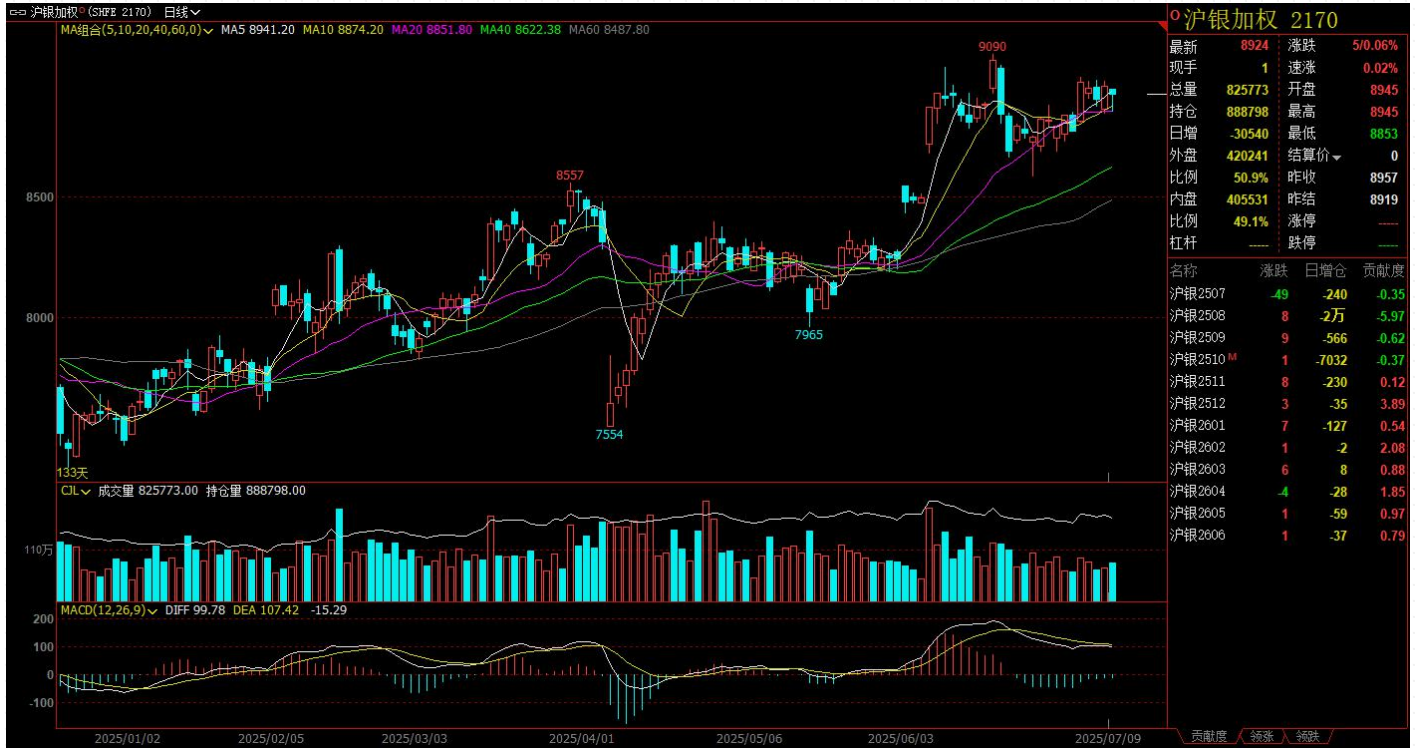
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

二：品种简析-资金流出榜第三

沪银：
白银形态高位震荡，有形成顶背离的风险，观望为宜。

基本面：当前市场聚焦于美国与其他贸易国即将到来的贸易协商期，尽管风险仍在，但风险资产上涨已削弱黄金的吸引力。且关税的持续可能使美国通胀压力难以消散，从而迫使美联储将降息可能进一步推迟。关注美联储最新会议纪要及数位官员本周的讲话，以获得未来货币政策的线索。



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
QISHENG FUTURES

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

齐盛期货
QISHENG FUTURES

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。

齐盛期货
QISHENG FUTURES

THANKS

利 他 即 自 利 · 格 局 定 未 来