

商品期货复盘日报

(仅 供 内 部 使 用)

齐盛期货投资咨询部

2025-7-4

 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：短期情绪释放，周末资金离场，指数形成回落

7月4日，国内商品期货收盘，主力合约多数下跌。跌幅方面，红枣跌超4%，欧线集运、玻璃、国际铜、沪铜、短纤等跌超1%；涨幅方面，苯乙烯、多晶硅、鸡蛋、沪镍、铁矿石等小幅上涨。



图片来源：文华财经

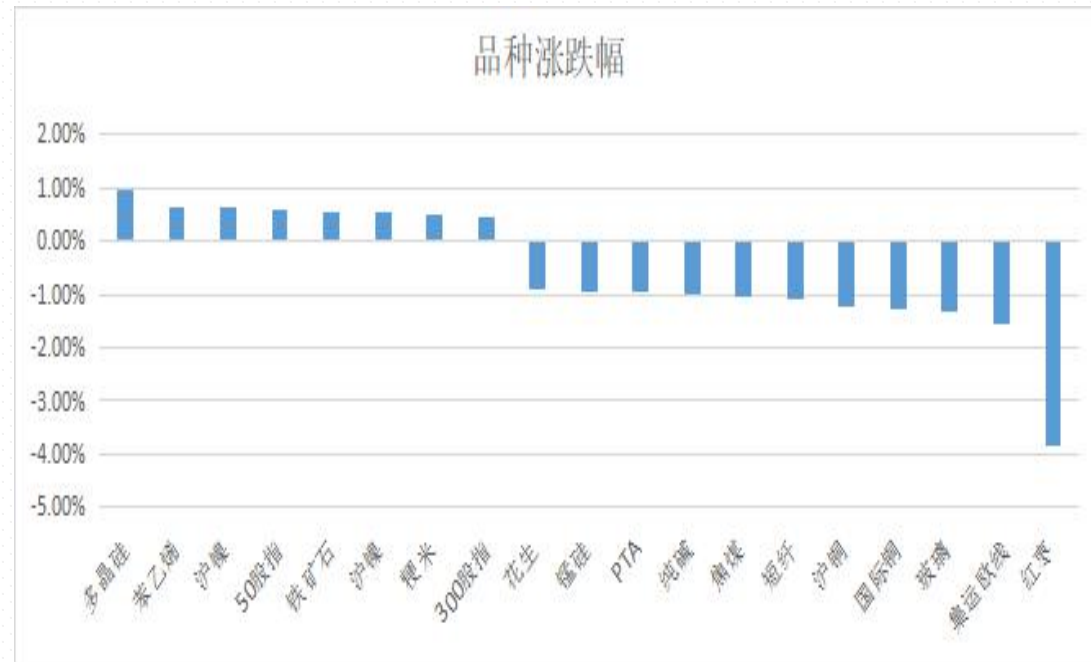
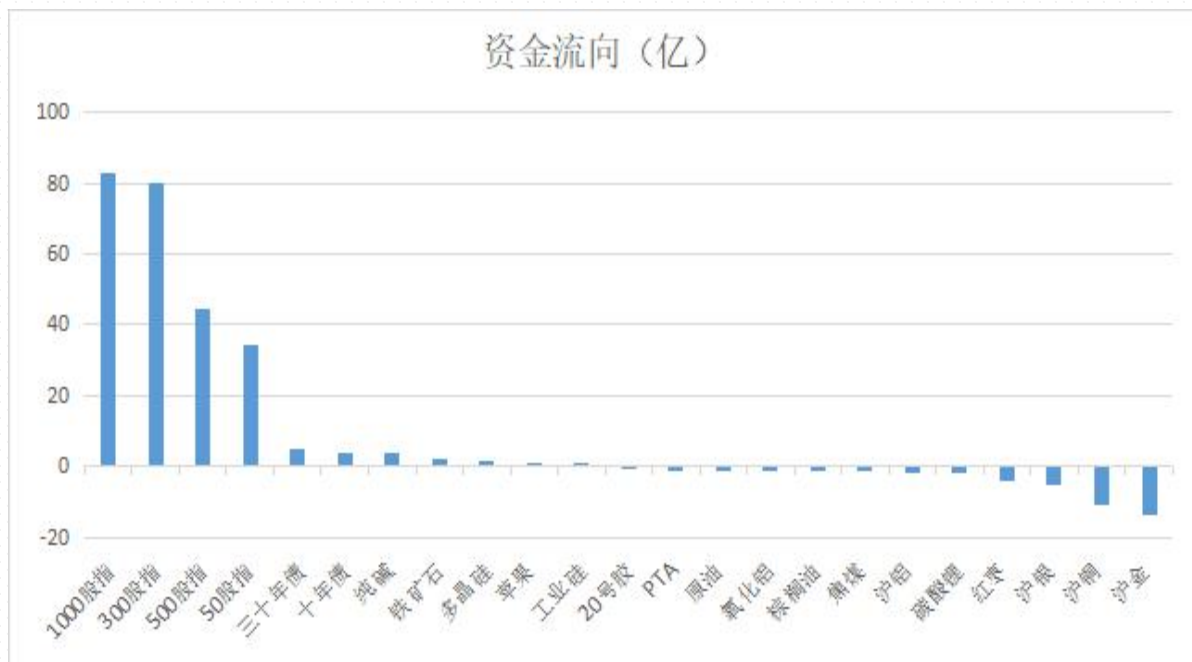
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

一：策略总结：当日模拟策略汇总

烧碱模拟交易策略发布(2025-07-03)			
交易标的	SH2509-SH2601		
入场点位			
方向			
手数			
时间			
止损			
止盈			
发布逻辑			
基本面	供应	近月供应高位，需求端明显弱勢，仍有供应压力	利空
	需求	未来01有需求预期，季节性上强于09	利空
	基差	09接近平水，继续向上空间或逐步受限，01在强预期下涨幅或超过09	利空
	风险因素	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。	利多
技术面	k线形态	09走势触碰40日线压力，有回落可能	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：股指依然最受热捧



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：

高开出现回调，警惕短期见顶，多单规避为宜。

基本面：昨日工信部召开光伏行业座谈会，多头信心再次提振，盘面小幅走高，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。



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

苯乙烯：

大阴线后持续震荡，今日拉升并未形成突破，不建议激进追涨，观望为宜。

基本面：原料纯苯供需面呈现边际改善迹象，不过支撑驱动较为有限；苯乙烯受高供应拖累，叠加需求淡季影响，预计整体走势震荡偏弱，后续需关注油价波动带来的指引。



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

沪镍：

技术上冲高回落，尚未确认短期高点，多头可提高保护，继续持有。

基本面：镍铁成本仍存压力，工厂长协采购模式为主。硫酸镍市场活跃度提升，交投情况有所改善，下游补库意愿较强。短期价格已收复前期多数跌幅，后续缺乏明显驱动，镍价将呈震荡走势。



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-跌幅榜第一

红枣：

大阴线回调，表明多头趋势止步，多头规避为宜。同时形成了偏空信号，关注趋势的转向

基本面：新疆作为灰枣主产区，枣树长势相对正常，二花正处于环割保果阶段，要到7月上旬才能大致判断产量，目前减产预期尚无法证实。当下时令鲜果供应充足，滋补类干货处于传统消费淡季，各销区市场到货量少，购销氛围清淡，库存消化缓慢，样本点红枣库存仍显著高于去年同期。



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-跌幅榜第二

集运欧线：

前面阳线突破后形成三连阴，走势偏震荡，观望或轻仓参与为宜。

基本面：7月份欧线主流运价区间在1700-2200美元，欧线盘面重心在低运价区间徘徊。欧线2508合约沉淀资金整体在流出，市场情绪暂未有明显改善。欧线盘面总体承压，近期关注美国贸易谈判情况，同时跟踪关注欧线运价和沉淀资金动向。



图片来源：文华财经

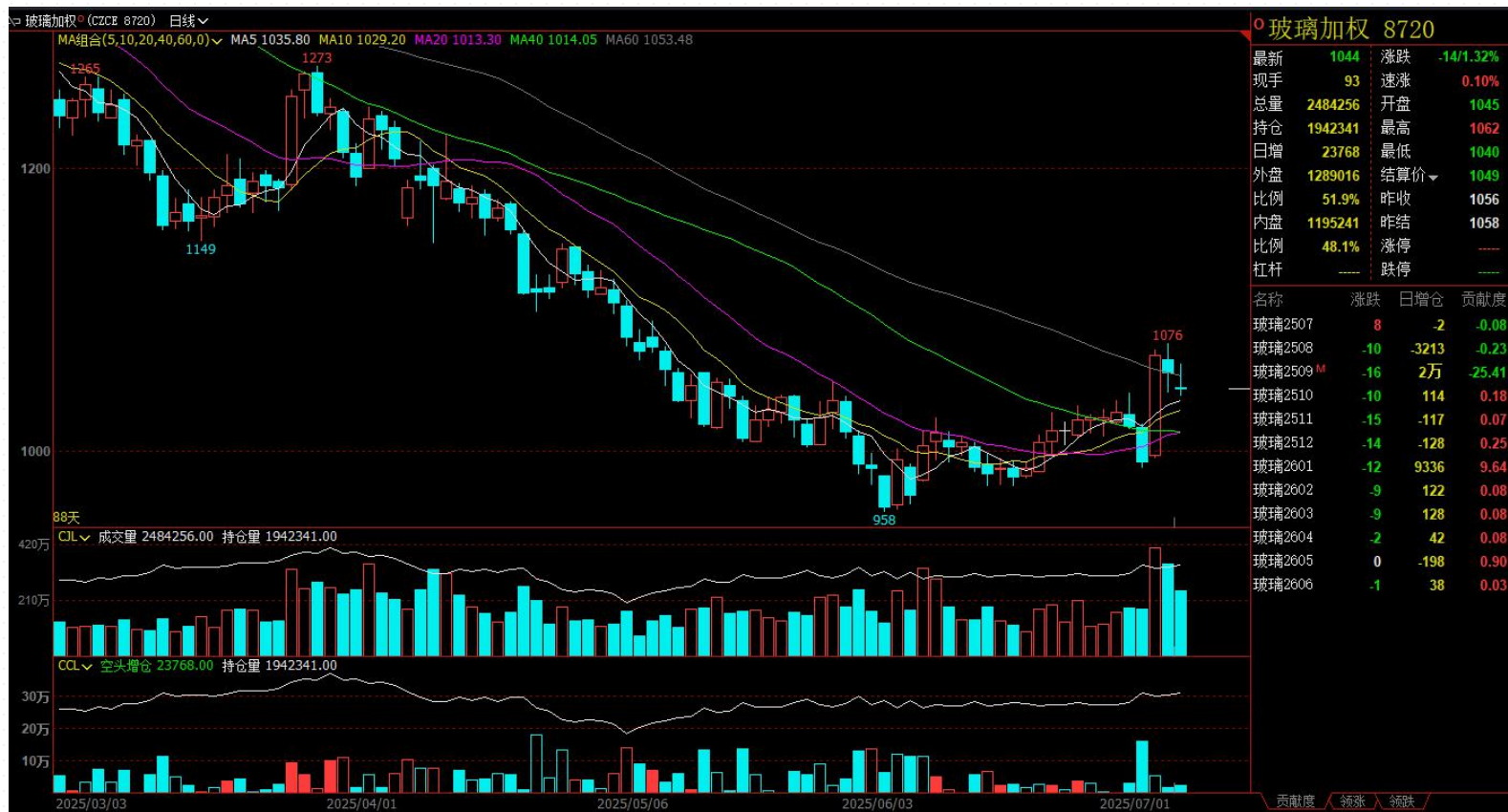
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-跌幅榜第三

玻璃：

冲高后调整，多头谨慎持有，做好风控。

基本面：国内浮法玻璃原片价格稳中有涨，受盘面提涨带动，期现商积极提货，河北市场价格上涨，其余地区暂稳出货。当前浮法厂稳价去库为主，局部试探涨价但效果一般，多数地区成交保持灵活。中下游按需逢低适量采购。



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：

日内形成冲高回落，延续高位震荡对待，多头继续减仓为宜。

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，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，近日市场重回轮动基调，风偏下降，短线注意把控风险。



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

纯碱：

技术上未能形成趋势形态，震荡对待。

基本面：国内纯碱市场弱势运行，市场就交投气氛清淡。陕西兴化、湖南金福源、重庆湘渝、中盐昆山纯碱装置检修中，纯碱行业开工负荷在8成左右。期货盘面震荡下行，下游用户拿货积极性不高。纯碱厂家整体库存高位，多数厂家灵活接单出货。



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：。

冲高打出短期高点，多头减持为宜。

基本面：黑色估值的关键是钢材需求和需求的预期，短期需求淡季，压制现货价格反弹，如果钢材供需在7月有走好的迹象，那么市场将给9月合约更高的估值，另外，关注宏观方面有无利多刺激政策。



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

沪金：
继续震荡对待，轻仓试多背靠前低做风控。

基本面：市场判断美联储的降息策略有概率出现转变，如果就业数据疲软价格涨幅低于预期，可能推动其重新降息，对金价形成一定支撑。



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

沪铜：

技术上阴线回调，或宣告趋势结束，多头离场为宜。

基本面：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。上海仓单维持跌势，美联储降息预期下滑，沪铜行情回落。



图片来源：文华财经

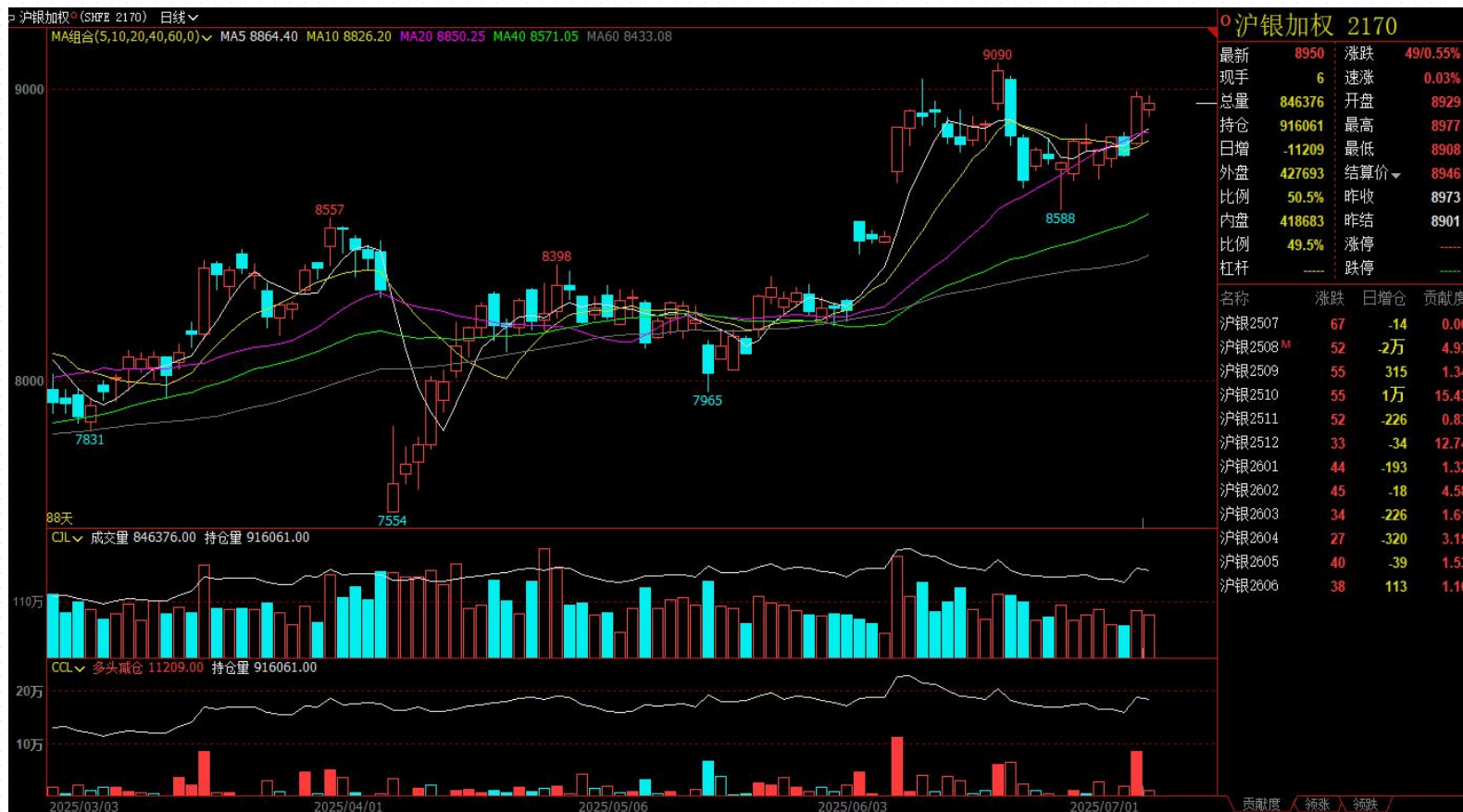
风险提示：本策略仅供参考，不构成对期货行情涨跌的确定性判断及投资建议。期货交易风险高，投资者应结合自身风险承受能力，自主决策，谨慎操作。

二：品种简析-资金流出榜第三

沪银：

前一日冲高后调整，上方仍考验前高阻力，恐怕会再度反复，波动风险较大。

基本面：6月财新制造业PMI录得50.4，重返扩张区间，受此影响国内商品普涨。白银商品属性较强，且弹性较大，涨幅相比黄金偏强。技术面，目前测试前高9000附近，关注突破有效性。未有效突破前不建议追高。另外，今晚公布美国非农数据，注意数据扰动。



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