



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年7月25日

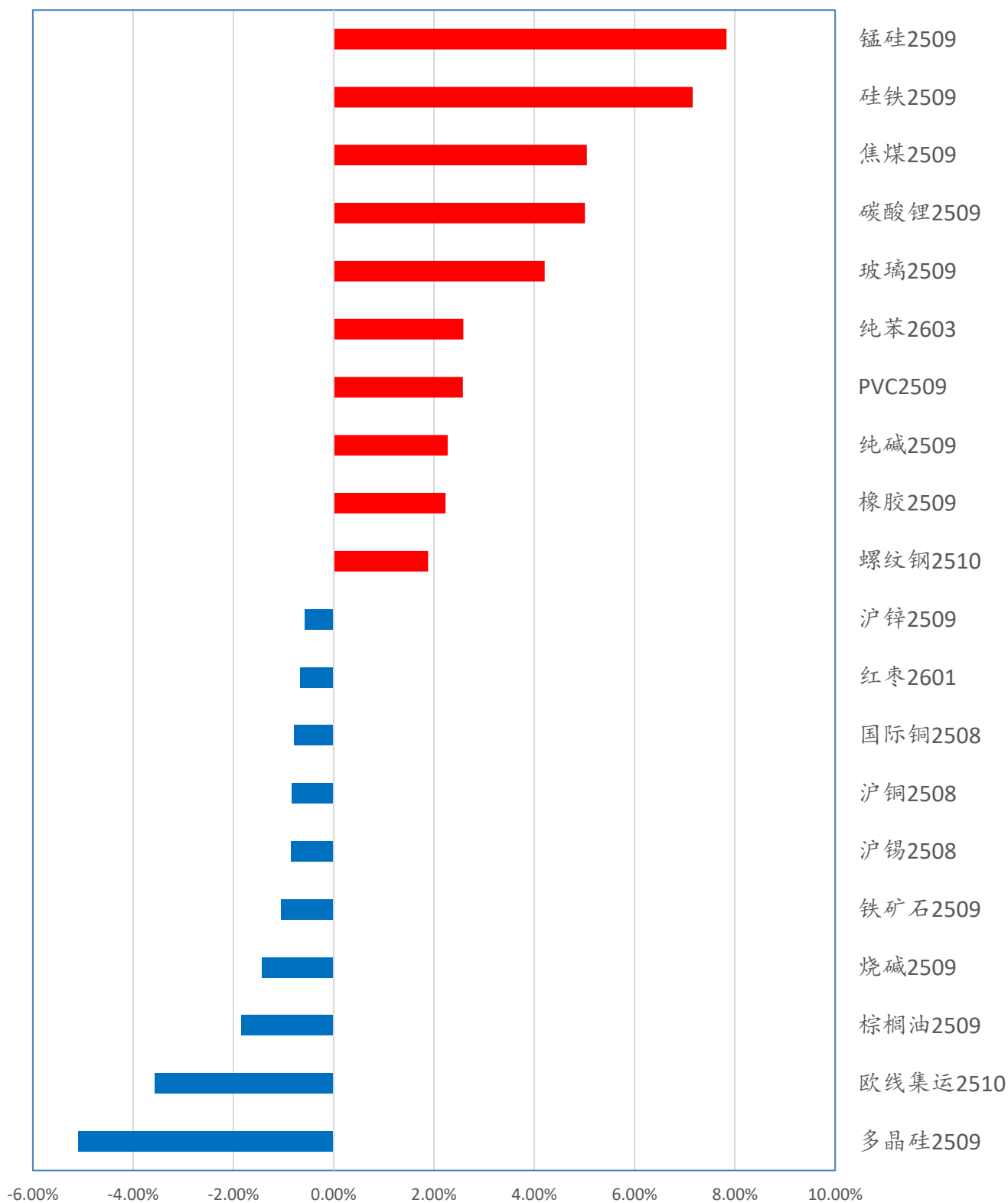
内容摘要：

- 每日商品期货涨跌幅排名
- 每日商品期货成交金额排名
- 每日商品期货资金沉淀排名
- 每日期货主要合约基差变化
- 每日主力合约期货价格历史百分位比较
- 每日热点评论



■ 每日商品期货涨跌幅排名

商品期货涨跌幅 (%)

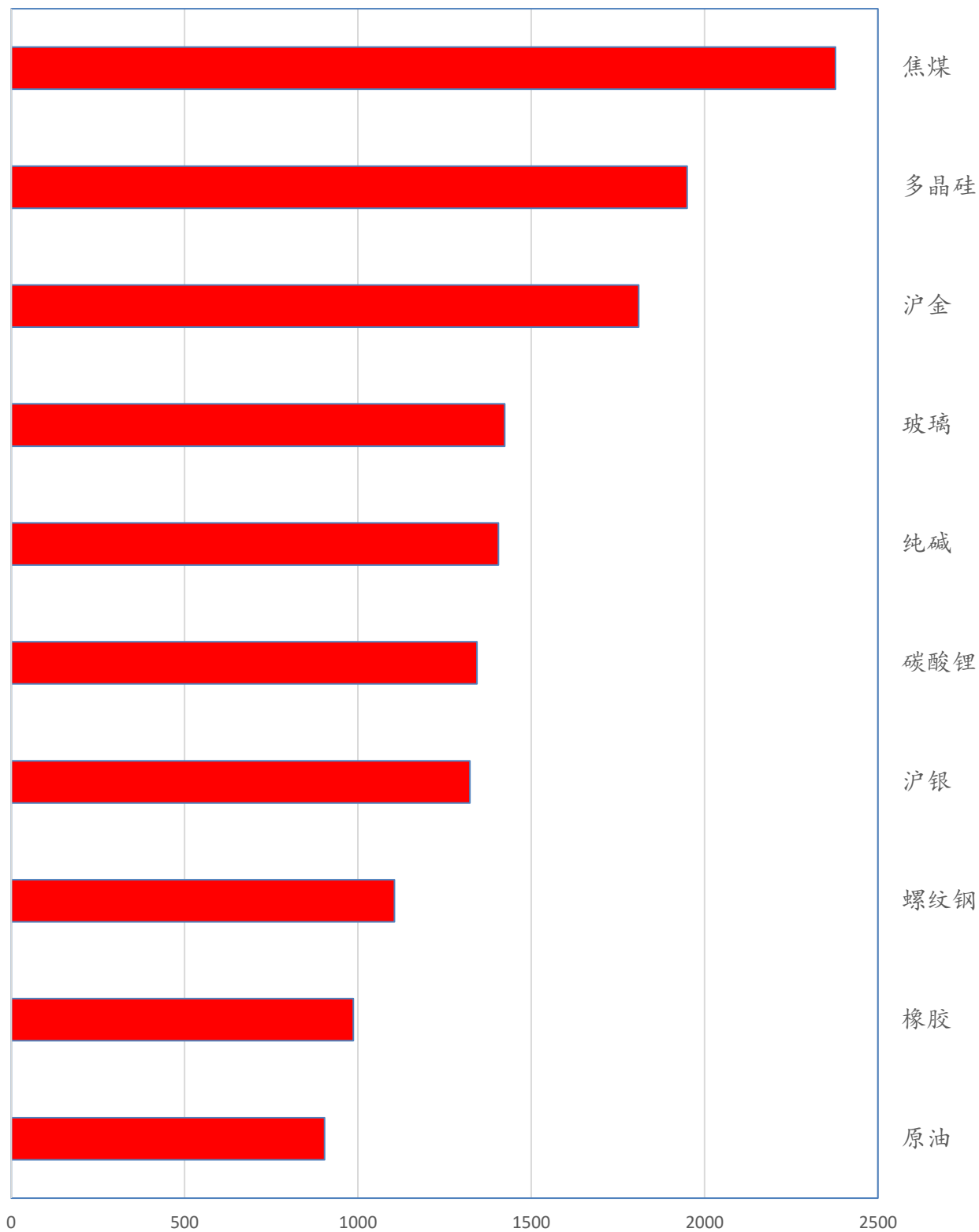


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

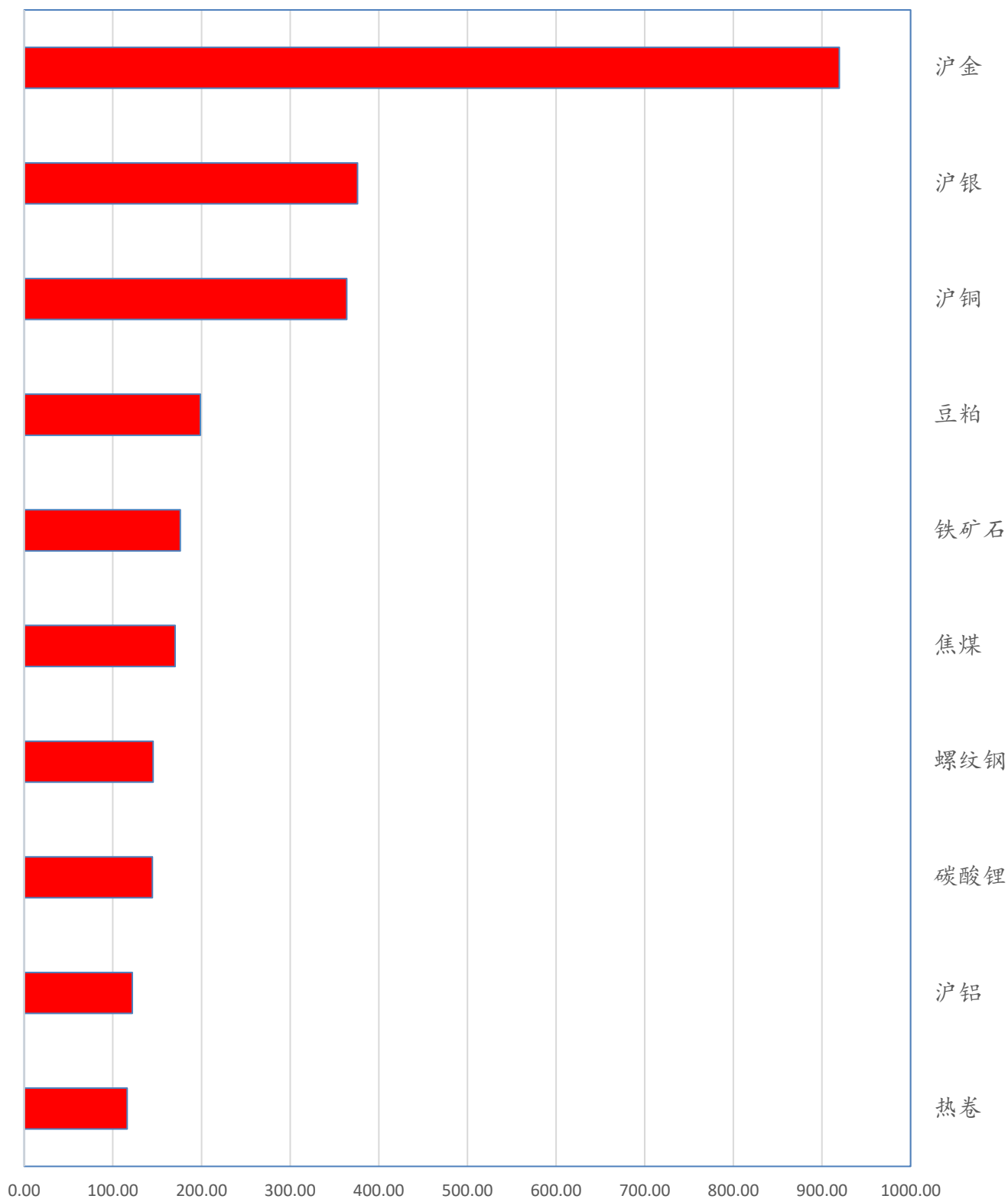


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货资金沉淀排名

商品期货沉淀资金（亿元）



数据来源：文华财经



每日期货主要合约基差变化

期货主要品种基差

制表：华鑫期货研究所

(收盘价计算)

2025/7/25

板块	代码	品种	基差	基差变动	基差率	期货收	现货价	备注
		(主力连续)	(现货-期货)	(日环比)	(基差/现货)	盘价	(折合盘面价)	
金融	IF	沪深300	11.2	3.33	0.27%	4116	4127.2	
	IH	上证50	-1.3	2.87	-0.05%	2796.8	2795.5	
	IM	中证1000	100.8	18.29	1.50%	6605.8	6706.6	
	IC	中证500	83.6	15.99	1.33%	6216	6299.6	
金属	CU	铜	285.0	420.00	0.36%	79250	79535	上海物贸
	AL	铝	20.0	80.00	0.10%	20760	20780	上海物贸
	ZN	锌	-120.0	70.00	-0.53%	22885	22765	上海物贸
	NI	镍	510.0	-250.00	0.41%	124360	124870	上海金属网
	AO	氧化铝	-233.0	-1.00	-7.29%	3428	3195	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	320.0	-95.00	2.40%	13030	13350	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	34.0	-92.00	1.00%	3356	3390.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	-27.0	-51.00	-0.78%	3507	3480	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-236.0	15.00	-15.46%	1763	1527	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	-109.0	-20.50	-9.48%	1259	1150	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	20.5	2.50	2.49%	802.5	823.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	-314.0	-446.00	-5.15%	6414	6100.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-142.0	-55.00	-11.64%	1362	1220.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-2.6	-3.96	-0.51%	512.9	510.3	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	523.0	-54.00	11.44%	4047	4570.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	165.0	-13.00	4.37%	3615	3780	华东主流市场价
	RU	天胶	-235.0	10.00	-1.53%	15585	15350	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	-107.5	-193.71	-0.81%	13320	13213	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	-49.0	-29.00	-1.98%	2519	2470	华东市场低端价
	L	塑料	-56.0	-71.00	-0.76%	7456	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-276.0	-40.00	-3.97%	7221	6945	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	-57.0	-77.00	-0.76%	7587	7530	华东市场低端价
	V	PVC	-12.0	-135.00	-0.22%	5373	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	49.0	-36.00	0.74%	6606	6655	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	-10.0	-60.00	-0.22%	4545	4535	华东市场低端价
	TA	PTA	-21.0	-1.00	-0.43%	4936	4915	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-10520.0	-3840.00	-15.03%	80520	70000	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	-41.0	42.00	-2.93%	1440	1399	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	7.0	-38.00	0.39%	1803	1810	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	76.0	0.00	1.77%	4224	4300	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	186.0	42.00	2.23%	8144	8330	张家港四级豆油
	P	棕榈油	24.0	68.00	0.27%	8936	8960	黄埔港
	OI	菜油	83.0	35.00	0.87%	9457	9540	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-161.0	4.00	-5.63%	3021	2860	张家港
	RM	菜粕	-105.0	17.00	-4.09%	2675	2570	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	123.0	-10.00	2.05%	5876	5999	广西一级糖报价
	CF	棉花	1379.0	-24.00	8.87%	14170	15549	中国棉花价格指数328
	C	玉米	9.0	7.00	0.39%	2311	2320	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	15.0	4.00	0.56%	2665	2680	长春出厂报价
	LH	生猪	-185.0	-20.00	-1.30%	14385	14200	河南出厂价
	JD	鸡蛋	102.0	8.00	2.73%	3628	3730	湖北孝感平均价

备注：数据均来源于wind，现货价格仅代表部分可交割参考价格，未含交割成本。基差及其变动仅供参考。



每日主力合约期货价格历史百分位比较

华鑫期货 CHINA FORTUNE FUTURES		主力合约期货价格历史百分位比较				2025/07/25
不锈钢	10.30%	BR橡胶	30.32%	原油	49.77%	
PVC	10.79%	对二甲苯	31.75%	豆粕	50.28%	
生猪	11.05%	豆油	32.86%	沪锌	53.31%	
纯碱	11.61%	LU燃油	33.91%	300股指	53.91%	
花生	11.81%	乙二醇	34.89%	淀粉	54.81%	
碳酸锂	12.05%	烧碱	35.68%	棕榈油	56.20%	
集运欧线	16.37%	工业硅	35.76%	沥青	60.60%	
尿素	16.68%	鸡蛋	36.25%	沪锡	60.83%	
棉花	17.13%	热卷	36.26%	玉米	61.92%	
塑料	18.43%	甲醇	36.54%	白糖	64.11%	
硅铁	19.20%	菜籽粕	36.62%	20号胶	69.68%	
PTA	19.59%	液化气	36.80%	国际铜	72.67%	
焦煤	22.82%	纸浆	37.29%	沪铝	73.24%	
红枣	23.54%	螺纹钢	37.86%	1000股指	76.75%	
玻璃	23.69%	菜籽油	38.11%	二年债	79.43%	
橡胶	24.92%	苹果	40.06%	三十年债	83.90%	
短纤	25.04%	50股指	43.52%	沪铜	87.13%	
氧化铝	26.66%	苯乙烯	45.27%	五年债	91.23%	
沪镍	28.01%	沪铅	46.15%	沪金	91.46%	
焦炭	29.44%	豆二	47.29%	十年债	92.36%	
锰硅	29.77%	豆一	48.16%	沪银	97.90%	
500股指	29.79%	铁矿石	48.35%			
聚丙烯	30.14%	燃料油	48.93%			
注：底色标蓝的品种表示上市时间不超过3年该值的参考价值需要打折						
制表：华鑫期货研究所						



■ 每日热点评论

1、期指

【盘面】周五除科创50和北证50上涨以外，A股其他指数多转入调整，上证指数收跌0.33%，深成指收跌0.22%，创业板指收跌0.23%，科创50上涨2.07%，北证50涨0.52%，A股平均股价上涨0.51%，全市场成交总量18155亿元，缩量584亿元。期指分化，IM和IC较前基本持平，而IH和IF跌0.5-0.6%。

【分析】7月份我国重要会议较多，7月1日中央财经委的“统一大市场”，7月14-15日中央城市会议，7月17日国常会“加强国内大循环”，7月下旬还将召开中央政治局关于经济的会议。政策利好持续叠加宏观经济回暖，对A股市场影响积极。维持多配，个股关注红利+科技，期指跟踪IH+IM组合。

【估值】中性偏低

【风险】外围风险

2、铜铝氧化铝

【盘面】夜盘沪铜低开后震荡，白天盘延续窄幅波动，主力9月收79250，跌0.74%，成交总量略增，总持仓减少超过6千手。得益于氧化铝的反弹，沪铝表现略强于沪铜，主力9月收20760，涨0.12%，成交总量略增，总持仓减少超过1.1万手。氧化铝主力9月收3428，涨1.27%，成交总量略增，总持仓增加1.5万手。

【分析】近期国内期货市场的焦点是国内基本面主导的商品，如双焦、玻璃、碳酸锂、多晶硅等，而海外市场定价的商品相对平淡，但基于国内宏观经济景气复苏和政策利好持续，铜铝调整空间有限，维持中期看涨观点，短期关注8月合约向远期合约移仓过程中，持仓总量恢复的强弱。氧化铝价格弹性较大，需注意资金管理。

【估值】铜中性偏高 铝中性

【风险】外围风险

3、黄金白银 AU&AG

【盘面】贵金属全天震荡偏弱，沪金主力收于777.32，跌幅为0.88%，持仓量减少2000余手，成交缩量，多头减仓离场。沪银主力收于9392元/千克，跌幅为0.31%，持仓量减少12000余手，成交量缩减。

【分析】避险情绪继续下降，美国宣布与多国达成贸易协定，下周中美将在斯德哥尔摩开展新一轮的贸易谈判，预计中美仍将贸易关税维持在相对宽松的水平。特朗普持续对美联储施压，但美劳动力市场韧性较足，美联储9月的降息预期大幅走低，降息概率不足60%，美债收益率走高，美元保持坚挺。对于黄金维持低吸策略，货币宽松预期下积极看好白银的后市继续向上弹性，回调低吸是较好的入场机会，继续维持对于白银的多配。中长期来看，美国债务不可持续扩大以及美元信任危机促使各国央行持续购金，逢低看多是黄金的主线。关注下周一二的中美谈判以及周四公布的美联储7月FOMC会议结果。

【估值】偏高

【风险】宏观

4、螺纹热卷铁矿双焦 RB&HC&I&JM&J

【盘面】RB2510收于3356，涨1.88%，HC2510收于3507，涨1.48%，铁矿I2509收于82.5，跌1.05%。焦煤JM2509收于1259，涨5.05%。焦炭J2509收于1763，涨1.61%。

【分析】近期国家能源局发布核查通知，超能力生产煤矿一律责令停产整改，本次核查范围为山西、内蒙古、安徽、河南、贵州、陕西、宁夏、新疆等8省(区)的生产煤矿。该8省(区)煤炭产量占全国93%。今天焦煤主力合约再次涨停。昨日国家发展改革委、市场监管总局发布价格法修正草案，公开征求意见的公告，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争。产业方面，全国各地钢材现货价格快速上涨，期现公司大批补货，由于



钢材库存保持在低位，预计价格还有上涨空间。炉料方面，上周日均铁水产量 242 万吨，显著高于去年日均 230 万吨，当前钢厂对铁矿需求较好，但后期钢铁可能减产，对铁矿形成利空。随着国内反内卷政策持续推进，预计钢价与双焦将继续维持上涨态势。

【估值】中等

【风险】限产

5、纸浆 SP

纸浆 SP

【盘面】SP2509 收于 5520 元/吨，涨 1.17%。

【分析】全球央行处于降息周期，叠加国内反内卷政策持续推进，商品价格普遍上涨，带动纸浆价格易涨难跌。6 月 20 日上期所发文暂停布针交割品入库。已有的布针仓单最长有效期在明年 12 月。目前便宜的交割品有乌针和月亮牌漂针浆。上海地区乌针现货价格 5470 元/吨。2025 年国内新增 200 多万吨阔叶浆产能、新增 10 万吨针叶浆产能。巴西 Suzano 阔叶浆保持满负荷生产。全球阔叶浆供应宽松，但针叶浆几乎无新增，针叶浆偏紧。预计纸浆 SP2509 偏强运行。

【估值】中等

【风险】供应扰动、进出口关税政策

6、油脂油料 Y&OI&P&M&RM

油脂油料 Y&OI&P&M&RM

【盘面】豆油主力 09 月收 8144，涨 0.39%；菜油主力 09 月收 9457，跌 0.05%；棕榈油主力 09 月收 8936，跌 0.95%；豆粕主力 09 月收 3021，跌 0.66%，菜粕主力 09 月收 2675，跌 1.15%。

【分析】中美将于下周进行谈判，市场预期此次谈判可能旨在推迟中美暂停加征关税截止日，同时部分企业再度进口阿根廷大豆，加剧市场供应宽松担忧。双粕市场情绪依旧偏弱，预计在中美谈判前延续震荡走势，但下方空间有限，关注后续谈判结果。三大油脂延续分化走势，豆油表现相对较强，因豆油比价优势相对比较抗跌，豆棕、豆菜价差有所收窄。ITS 数据显示，马来西亚棕榈油 7 月 1-25 日出口环比减少 9.2%。马棕油出口数据不佳叠加市场预期印尼和马来西亚棕榈油总产量将有所增加，马棕油大幅下跌带动连棕油走弱。后续关注原油价格走势与生柴政策实施情况。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

7、三大胶 RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶集体飘红。沪胶 2509 收 15585，涨幅为 2.94%；BR 橡胶 2509 收 12415，涨幅为 2.99%；20 号胶 2509 收 13320，涨幅为 2.62%。

【分析】昨日凌晨泰国与柬埔寨边境冲突升级，市场担心此冲突或会波及橡胶供应，地缘冲突加剧叠加近期宏观市场氛围较好，今日橡胶价格继续走强创阶段性新高。但目前泰柬冲突区域距两国产胶主产区距离偏远，故对产区供应影响相对有限。库存方面，截止上周，中国天胶库存呈现降库，深色和浅色同降。当前胶市在多重利多刺激下，市场看多氛围较浓。因橡胶金融属性较强，近期多空双方博弈宏观预期，且下周为宏观超级周，操作上可逢低做多。

【估值】中性

【风险】库存变化情况、外围风险



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

