



2025年7月3日

## 股指期货将偏强震荡 黄金、白银、铜、螺纹钢、铁矿石、 玻璃期货将偏强震荡 多晶硅、原油期货将震荡偏强

陶金峰 期货投资咨询从业资格号：Z0000372 邮箱：taojinfeng@gtht.com

### 【正文】

### 【声明】

本报告的观点和信息仅供风险承受能力合适的投资者参考。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非风险承受能力合适的投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务或产品的推介，亦不应被视为相应金融衍生品的投资建议。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

### 【期货行情前瞻要点】

通过宏观基本面分析和黄金分割线、水平线、日均线等技术面分析，预期今日期货主力合约行情走势大概率如下：

十年期国债期货主力合约 T2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 109.25 和 109.35 元，支撑位 109.11 和 109.00 元。

三十年期国债期货主力合约 TL2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 121.3 和 121.5 元，支撑位 121.2 和 120.9 元。

黄金期货主力合约 AU2510 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 783.2 和 786.6 元/克，支撑位 776.8 和 774.0 元/克。

白银期货主力合约 AG2508 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 8878 和 8932 元/千克，支撑位 8757 和 8737 元/千克。

铜期货主力合约 CU2508 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 81000 和 81400 元/吨，支撑位 80500 和 80300 元/吨。

工业硅期货主力合约 SI2509 大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位 8440 和 8630 元/吨，支撑位 8210 和 8100 元/吨。

多晶硅期货主力合约 PS2508 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 36050 和 36380 元/吨，支撑位 35050 和 34740 元/吨。

碳酸锂期货主力合约 LC2509 大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位 65100 和 66300 元/吨，支撑位 63800 和 63500 元/吨。

螺纹钢期货主力合约 RB2510 大概率将偏强震荡，并将蓄势上攻阻力位 3100 和 3121 元/吨，支撑位 3050 和 3041 元/吨。

热卷期货主力合约 HC2510 大概率将偏强震荡，并将蓄势上攻阻力位 3226 和 3247 元/吨，支撑位 3181 和 3163 元/吨。

铁矿石期货主力合约 I2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 729 和 739 元/吨，支撑位 722 和 720 元/吨。

焦煤期货主力合约 JM2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 854 和 868 元/吨，支撑位 836 和 830 元/吨。

玻璃期货主力合约 FG509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 1070 和 1084 元/吨，支撑位 1040 和 1032 元/吨。

纯碱期货主力合约 SA509 大概率将震荡整理，支撑位 1192 和 1183 元/吨，阻力位 1219 和 1234 元/吨。

原油期货主力合约 SC2508 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 512 和 515 元/桶，支撑位 498 和 497 元/桶。

### 【宏观资讯和交易提示】

请务必阅读正文之后的免责条款部分

1、欧盟委员会主席冯德莱恩在布鲁塞尔会见中共中央政治局委员、外交部长王毅。王毅说，即将举行的中欧领导人会晤是关键节点举行的一次重要会晤。中方期待同欧方总结中欧关系过去50年发展的有益经验和重要启示，规划未来50年对话合作的前景，对外发出清晰、正面和积极的信号。中国坚持高质量发展、高水平开放，愿同欧方一道，坚持伙伴定位，深化经贸合作，加大相互开放，协商妥处分歧，实现互利共赢。

2、国务院副总理张国清近日在湖北调研制造业转型升级和创新发展等工作。他强调，要坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，深入推进新型工业化，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。

3、证监会党委召开扩大会议强调，要持续优化股债融资、并购重组等资本市场机制安排，促进要素向最有潜力的领域高效集聚。牢记我国资本市场中小投资者众多的最大市情，不断完善投资者保护制度体系。深入推进以“科创板”改革为抓手的新一轮全面深化资本市场改革。全力抓好资本市场自主开放重点举措落地。始终把维护市场稳定作为监管工作首要任务，推动健全常态化稳市机制安排，平稳有序防控债券违约、私募基金等领域风险。

4、财政部部长蓝佛安出席联合国第四次发展筹资国际会议。蓝佛安表示，中方呼吁发达国家足额履行官方发展援助承诺和气候资金义务；促进贸易投资自由化便利化，减少主要经济体宏观政策的负面外溢效应，营造开放稳定的发展筹资环境。

5、央行近日发文明确，客户单笔或者日累计金额人民币10万元以上（含10万元）现金交易的，贵金属和宝石交易从业机构应当履行反洗钱义务进行上报，但刷卡消费不受影响。多位专家对此表示，该消息与百姓日常买金关系不大。

6、中国物流与采购联合会公布数据显示，6月份中国物流业景气指数为50.8%，较上月上升0.2个百分点。业务总量指数今年以来连续四个月处在扩张区间。

7、国家发改委近日安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此，今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。

8、美国6月ADP就业人数意外减少3.3万人，自2023年3月以来首次负增长，预期为增长9.8万人，5月份数据在向下修正后仅增加2.9万人。服务业就业在6月份减少6.6万个就业岗位，遭遇自疫情以来的最大降幅。美国利率期货完全消化美联储9月降息预期。

9、美国国防部发言人肖恩·帕内尔表示，美国目前的评估是伊朗核设施已被摧毁，伊朗核计划已被推迟约1至2年。

10、以加利福尼亚州为首，美国20个州集体向法院提起诉讼，指控特朗普政府卫生与公共服务部向国土安全部提供全民“医疗补助计划”下的患者个人数据违反法律。国土安全部计划使用这些数据展开移民执法。

11、美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收20%关税，任何转运货物将被征收40%的关税。另外，越南已同意取消对进口美国商品的所有税费。

12、欧盟委员会提出《欧洲气候法》修订案，设定到2040年将温室气体净排放量较1990年水平减少90%的目标，并建议引入碳信用额度等机制，以缓解欧洲在实现减排目标过程中面临的压力。

（来源：wind）

### 【商品期货相关信息】

1、周三（7月2日），国际油价强势上扬，美油主力合约收涨3.18%，报67.53美元/桶；布伦特原油主力合约涨3.00%，报69.12美元/桶。市场分析认为，油价上涨主要受到美国与越南达成贸易协议的消息推动及地缘政治紧张局势的影响。

2、周三（7月2日），国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.56%报3368.7美元/盎司，COMEX白银期货涨1.08%报36.79美元/盎司。美联储官员表态谨慎乐观，财政部长暗示可能降息，就业数据疲软推升降息预期，贵金属市场获得支撑。

3、周三（7月2日），伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.44%报2753.00美元/吨，LME期铅涨1.25%报2063.50美元/吨，LME期铜涨0.77%报10010.00美元/吨。铜价受美联储降息预期不确定性影响维持高位震荡。

4、巴西矿业公司淡水河谷将2025年铁矿球团矿的产量预期从先前的3800万至4200万吨下调至3100万至3500万吨，以反映当前球团矿的市场状况。

5、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1670，较上一交易日下跌 52 个基点，夜盘收报 7.1622。人民币对美元中间价报 7.1546，调贬 12 个基点。

6、周三（7月2日），纽约尾盘，美元指数涨 0.14% 报 96.78，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.07% 报 1.1798，英镑兑美元跌 0.82% 报 1.3633，澳元兑美元涨 0.01% 报 0.6584，美元兑日元涨 0.18% 报 143.6710，离岸人民币对美元跌 4 个基点报 7.1617。尽管美国经济面临一定压力，但其基本面仍对美元指数构成一定支撑。

（来源：wind）

## 【期货行情分析与前瞻】

### 股指期货：

7月2日，沪深300股指期货主力合约 IF2509 小幅高开，开盘后，先抑后扬，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，报收在 3894.2 点，上涨 0.12%（按照收盘价上涨 0.21%），最高上行至 3899.6 点，未能突破 3900 点大关阻力，最低下探 3872.2 点，7月1日低点 3867.0 点支撑明显，突破 5 日均线阻力，短线继续小幅反弹走高，反弹乏力。

上证 50 股指期货主力合约 IH2509 小幅高开，开盘后，先抑后扬，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，报收在 2696.8 点，上涨 0.16%（按照收盘价上涨 0.26%），最高反弹至 2701.2 点，未能突破 5 月 30 日以来短线阻力 2703.4 点阻力，最低下探至 2683.0 点，2681 点短线支撑明显，突破 5 日均线阻力，10 日均线支撑明，短线继续小幅反弹走高，反弹乏力。

中证 500 股指期货主力合约 IC2509 小幅低开，开盘后，先抑后扬，反弹遇阻回落，小幅偏弱震荡，报收在 5756.6 点，下跌 0.24%（按照收盘价下跌 0.14%），最高反弹至 5763.6 点，未能突破 7 月 1 日收盘价 5764.6 点阻力，最低下探至 5724.6 点，7 月 1 日低点 5722.0 点支撑明显，5 日均线支撑失而复得，短线下行压力轻度增大。

中证 1000 股指期货主力合约 IM2509 小幅低开，开盘后，先抑后扬，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，报收在 6117.0 点，下跌 0.28%，最高反弹至 6131.8 点，未能突破 7 月 1 日收盘价 6133.4 点阻力，最低下探至 6080.0 点，7 月 1 日低点 6076.2 点支撑明显，跌破 5 日均线支撑，短线继续下行压力轻度增大。

7月2日，A股震荡走低，创业板指跌逾 1%，科技股全线回调，资源股逆势上涨，海洋经济题材引爆市场。上证指数收跌 0.09% 报 3454.79 点，深证成指跌 0.61%，创业板指跌 1.13%，北证 50 跌 1.23%，科创 50 跌 1.22%，万得全 A 跌 0.4%，万得 A500 跌 0.03%，中证 A500 跌 0.2%。A 股成交 1.41 万亿元，上日为 1.5 万亿元。

7月2日，香港恒生指数收盘涨 0.62% 报 24221.41 点，恒生科技指数跌 0.64%，恒生国企指数涨 0.54%。钢铁、光伏、原材料等传统板块强势。南向资金净买入 50.36 亿港元，阿里巴巴逆势遭净卖出 17.34 亿港元。

7月2日，A股市场钢铁、光伏等板块掀起涨停潮。市场情绪提振的背后，是各行各业吹起的“反内卷”号角。伴随着中央财经委员会第六次会议直指“内卷式”竞争治理，强调“推动落后产能有序退出”，新一轮的行业“反内卷”、去产能行动大幕开启，光伏、钢铁、水泥行业已迅速开展减产工作。

交易所披露的最新数据显示，今年 6 月 A 股新开户 165 万户，环比增长 5.84%。上半年 A 股累计新开 1260 万户，较 2024 年上半年开户数 949 万户，增长 32.77%。

6 月份，私募机构调研 A 股上市公司热情高涨。当月共有 751 家私募机构参与调研，覆盖 28 个申万一级行业中的 387 家上市公司，合计调研次数达到 1769 次，展现出机构投资者对 A 股市场的高度关注。从行业分布来看，电子、医药生物、机械设备、计算机等行业成为私募机构调研的重点领域。其中，电子行业以获私募机构调研 275 次位居榜首，涉及 56 家公司。

今年上半年，香港市场持续走高，恒生指数累计上涨 20%，恒生科技指数涨幅亦达到 18.68%，涨幅在全球重要指数中名列前茅。港股通为港股市场贡献了大量资金流入，上半年南向资金合计净流入 7311.93 亿港元，创历史同期新高，与历史全年数据相比，仅次于 2024 年的 8078.69 亿港元。

周三（7月2日），美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.02%，标普 500 指数涨 0.47%，再创历史新高，纳指涨 0.94%。联合健康集团跌超 5%，旅行者集团跌逾 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.23%，特斯拉涨近 5%，英伟达涨超 2%。中概股涨跌不一，大全新能源涨超 15%，脑再生跌逾 29%。大型科技股反弹提振美股走高，随着特朗普宣布与越南达成贸易协议，大盘进一步延续涨势。

周三（7月2日），欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数涨0.49%报23790.11点，法国CAC40指数涨0.99%报7738.42点，英国富时100指数跌0.12%报8774.69点。英国能源股和制药股则因全球贸易紧张局势和地缘政治风险而承压。

预期，股指期货IF主力合约2025年7月大概率将偏强震荡，阻力位3983和4028点，支撑位3812和3750点。

预期，股指期货IH主力合约2025年7月大概率将偏强震荡，阻力位2750和2766点，支撑位2626和2600点。

预期，股指期货IC主力合约2025年7月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位6049和6165点，支撑位5759和5633点。

预期，股指期货IM主力合约2025年7月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位6332和6505点，支撑位6030和5843点。

预期，7月3日，股指期货将偏强震荡：IF2509阻力位3904和3931点，支撑位3867和3852点；IH2509阻力位2703和2728点，支撑位2681和2667点；IC2509阻力位5801和5838点，支撑位5715和5690点；IM2509阻力位6175和6210点，支撑位6066和6050点。

图1：2025-02-10-2025-07-02 股指期货IF2509合约日K线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 2：2025-02-10-2025-07-02 股指期货 IH2509 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 3：2025-02-10-2025-07-02 股指期货 IC2509 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



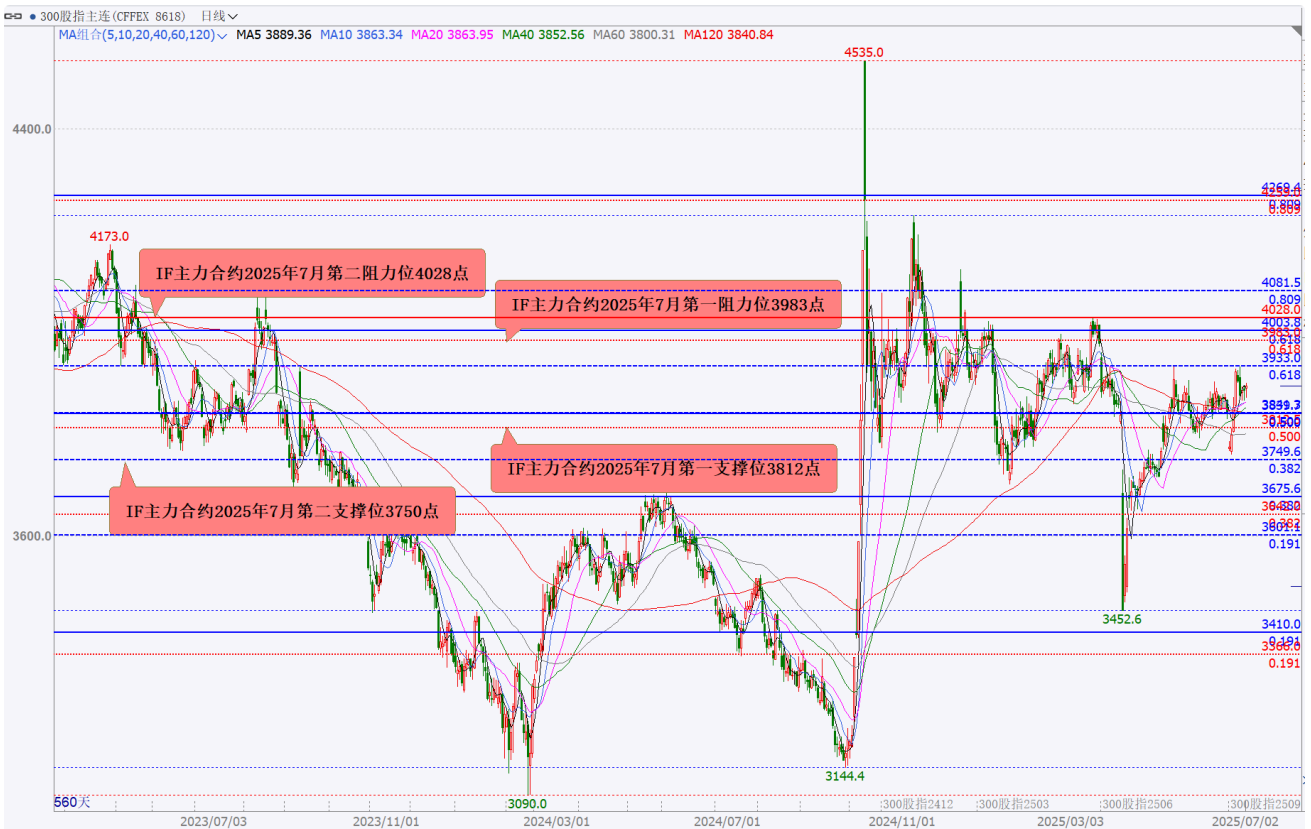
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 4：2025-02-10-2025-07-02 股指期货 IM2509 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 5：2023-03-10-2025-07-02 股指期货 IF 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 6：2023-03-10-2025-07-02 股指期货 IH 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 7：2023-03-10-2025-07-02 股指期货 IC 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 8: 2022-07-22-2025-07-02 股指期货 IM 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**国债期货：**

**十年期国债期货：**

7月2日，十年期国债期货主力合约 T2509 小幅高开，震荡上行，收盘在 109.130 元，上涨 0.14%（按照收盘价上涨 0.11%），最高反弹至 109.130 元，突破 2 月 7 日以来中短线阻力 109.12 元阻力，最低下探至 109.030 元，7 月 1 日收盘价 109.005 元支撑明显，突破 20 日、10 日均线阻力，5 日均线支撑明显，短线继续反弹走高。

7 月 2 日，中国债市期现货延续强势表现，银行间主要利率债收益率纷纷下行，幅度在 1 个 bp 左右，国债期货集体上扬，30 年期主力合约涨 0.4%。月初资金面愈显宽松，存款类机构隔夜质押式回购利率小幅下行，仍位于 1.36% 位置，七天质押式回购利率则下行 4 个 bp。

交易员称，除月初资金充裕外，即将招标的国债发行缩量也对短期市场情绪有所助力。机构认为，在央行的政策方向更加明朗之前，债市可能较难出现较大级别的行情。不过随着 7 月理财、银行、保险等增量资金的注入，可能出现结构性机会。

财政部将于周五招标续发行的七年和 10 年国债规模分别为 1090 亿元和 1310 亿元，本月只有一期 10 年国债发行，而 6 月共招标两期 10 年国债，合计招标规模达 2700 亿元。

国债期货收盘全线上涨，30 年期主力合约涨 0.40%，10 年期主力合约涨 0.14%，5 年期主力合约涨 0.07%，2 年期主力合约涨 0.03%。银行间主要利率债收益率纷纷下行。截至发稿，30 年期国债“25 超长特别国债 02”收益率下行 0.75bp 报 1.8435%，10 年期国开债“25 国开 10”收益率下行 0.7bp 报 1.7110%，10 年期国债“25 付息国债 11”收益率下行 0.6bp 报 1.6365%，2 年期国债“25 付息国债 06”收益率下行 0.85bp 报 1.3575%。

交易所债券市场收盘，“20 中证 24”涨超 12%，“22 广发 03”涨超 2%，“12 国债 18”、“21 景陶债”、“23 万科 01”、“23 红塔 05”、“24 国债 07”涨超 1%。“24 厦资 02”、“15 国债 16”跌超 1%。

公开市场方面，央行公告称，7 月 2 日以固定利率、数量招标方式开展了 985 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 985 亿元，中标量 985 亿元。Wind 数据显示，当日 3653 亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼 2668 亿元。

月初资金面愈显宽松，存款类机构隔夜质押式回购利率小幅下行，仍位于 1.36% 位置，七天质押式回购利率则下行 4 个 bp。长期资金方面，全国和主要股份制银行一年期同业存单最新成交在 1.6% 附近，较上日降 2 个 bp 左右。交易员指出，非银机构融资成本今日跟随市场整体明显下行，月初扰动因素有限，短期内资金偏松格局有望延续。

财政部 28 天、63 天期国债加权中标收益率分别为 1.1351%、1.2018%，边际中标收益率分别为 1.1873%、1.2541%，全场倍数分别为 3.89、3.68，边际倍数分别为 3.06、2.24。

为了稳投资稳经济，中国更加积极的财政政策正靠前发力，最新的一个迹象是三季度部分超长期特别国债将提前发行。7 月 1 日，财政部公开了 2025 年第三季度国债发行有关安排，三季度将共计发行 11 只超长期特别国债。对比今年 4 月份财政部披露的发债计划发现，有 4 只超长期特别国债发行时间有所提前。

预期，7 月 3 日，十年期国债期货主力合约 T2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 109.25 和 109.35 元，支撑位 109.11 和 109.00 元。

图 9: 2025-01-13-2025-07-02 十年期国债期货 T2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

### 三十年期国债期货：

7 月 2 日，三十年期国债期货主力合约 TL2509 小幅高开，偏强震荡上行，收盘在 121.18 元，上涨 0.40%（按照收盘价上涨 0.36%），最高反弹至 121.20 元，未能突破 6 月 23 日收盘价 121.29 元阻力，最低下探至 120.93 元，6 月 27 日收盘价 120.89 元支撑明显，突破 10 日均线阻力，5 日均线支撑明显，短线继续发力上行走强。

7 月 2 日，

预期，7 月 3 日，三十年期国债期货主力合约 TL2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 121.3 和 121.5 元，支撑位 121.2 和 120.9 元。

图 10: 2025-01-13-2025-07-02 三十年期货国债期货 TL2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**黄金期货：**

7月2日，黄金期货主力合约 AU2510 跳空高开，开盘后，小幅震荡下行，收盘在 776.04 元/克，下跌 0.30%（按照收盘价下跌 0.01%），最高反弹至 781.00 元/克，未能突破 6 月 23 日收盘价 783.22 元/克阻力，最低下探至 775.02 元/克，4 月 22 日以来中短线支撑 774.0 元/克支撑明显，未能有效突破 10 日、60 日、40 日、20 日均线阻力，短线反弹动能减弱，无力反弹。

预期，2025 年 7 月，黄金期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位 803.5 和 810.0 元/克，支撑位 730.0 和 724.0 元/克。

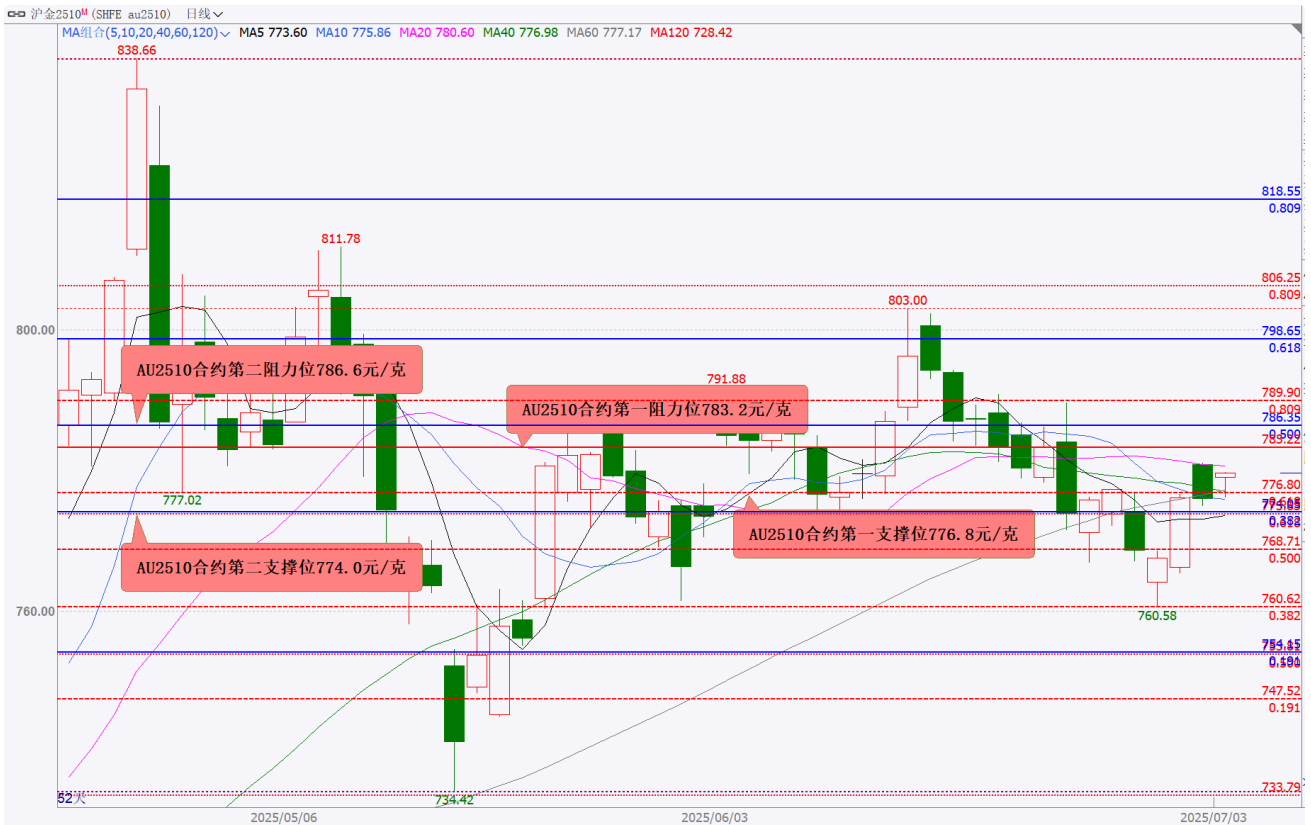
预期，7 月 3 日，黄金期货主力合约 AU2510 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 783.2 和 786.6 元/克，支撑位 776.8 和 774.0 元/克。

图 11: 2024-01-12-2025-07-03 黄金期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 12: 2025-04-17-2025-07-03 黄金期货主力合约 AU2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**白银期货：**

7月2日，白银期货主力合约 AG2508 小幅低开，开盘后，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在 8747 元/千克，上涨 0.09%（按照收盘价下跌 0.72%），最高反弹至 8825 元/千克，未能有效突破 6 月 18 日以来短线阻力 8818 元/千克阻力，最低下探至 8741 元/千克，7 月 1 日开盘价 8737 元/千克支撑明显，跌破 20 日、5 日、10 日均线支撑，短线下行压力增大。

预期，2025 年 7 月，白银期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，阻力位 8932 和 9075 元/千克，支撑位 8487 和 8422 元/千克。

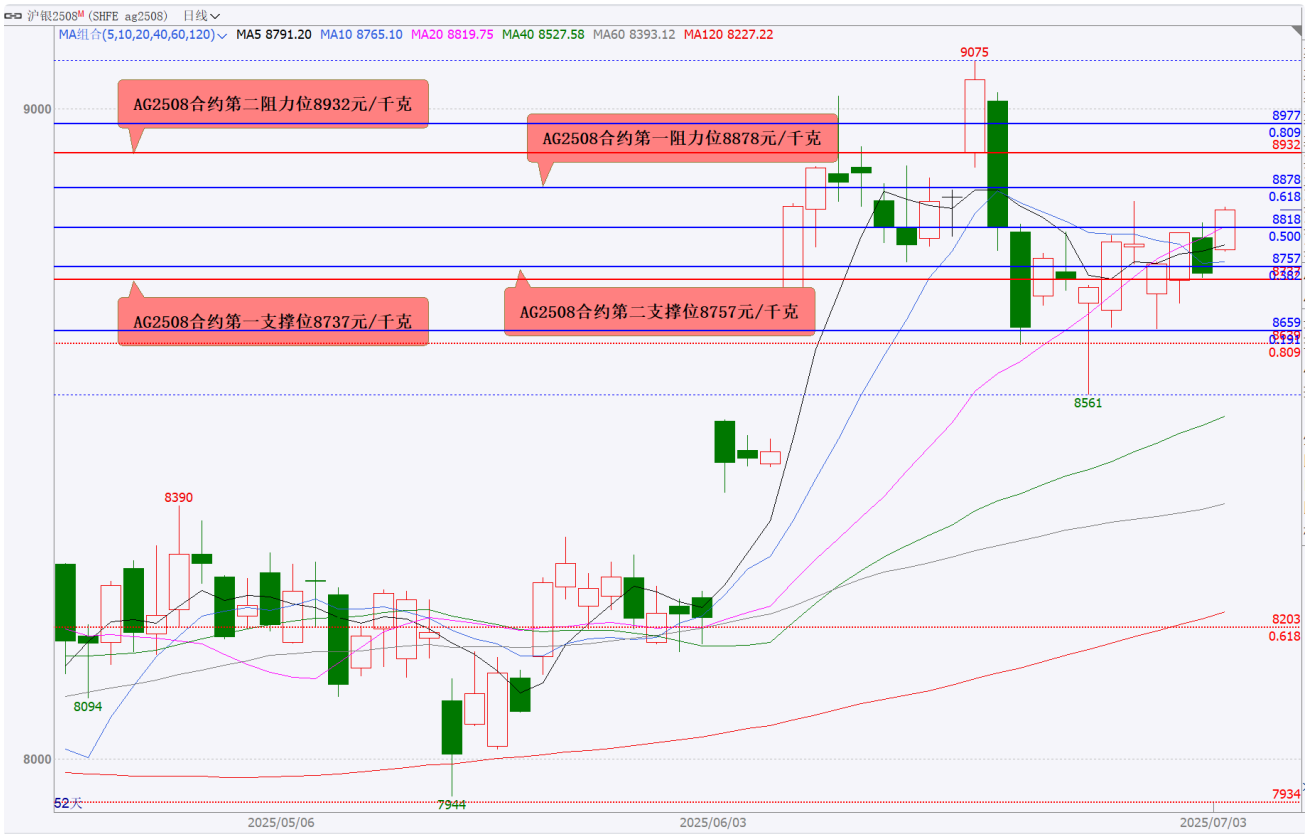
预期，7 月 3 日，白银期货主力合约 AG2508 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 8878 和 8932 元/千克，支撑位 8757 和 8737 元/千克。

图 13: 2024-04-25-2025-07-03 白银期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 14: 2025-04-17-2025-07-03 白银期货主力合约 AG2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**铜期货：**

7月2日，铜期货主力合约 CU2508 小幅低开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在 80540 元/吨，上涨 0.65%（按照收盘价下跌 0.12%），最高上行至 4 月 1 日以来新高 80930 元/吨，未能突破 81000 元/吨阻力，最低下探至 80320 元/吨，80300 元/吨支撑明显，5 日均线支撑明显，中短线、短线上行空间进一步打开，短线上行动能减弱。

预期，2025 年 7 月，铜期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位 82000 和 83300 元/吨，支撑位 77600 和 76900 元/吨。

预期，7 月 3 日，铜期货主力合约 CU2508 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 81000 和 81400 元/吨，支撑位 80500 和 80300 元/吨。

图 15: 2024-03-24-2025-07-03 铜期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 16: 2025-01-13-2025-07-03 铜期货主力合约 CU2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



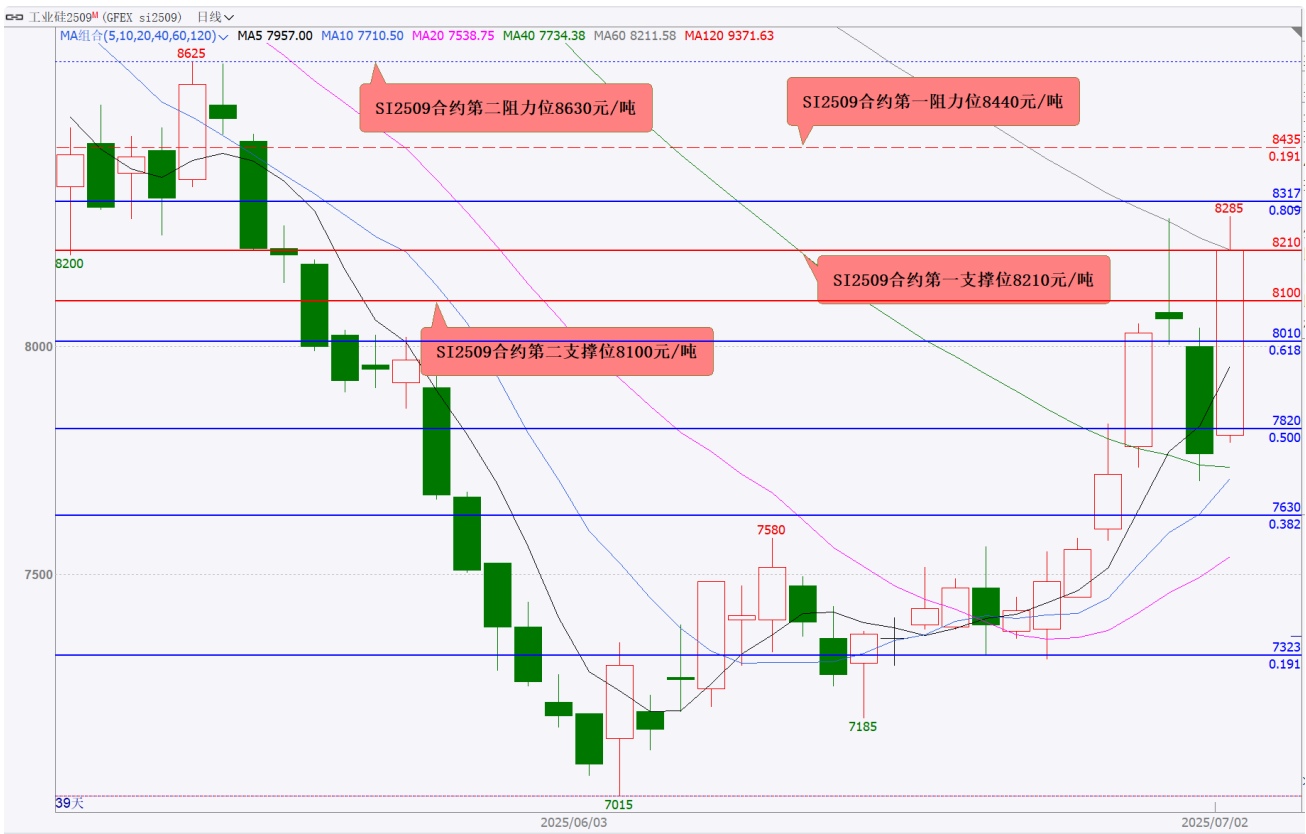
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**工业硅期货：**

7月2日，工业硅期货主力合约SI2509小幅高开，冲高遇阻回落，大幅震荡上行，收盘在8210元/吨，大涨4.79%（按照收盘价大涨5.73%），最高上行至5月19日以来新高8285元/吨，未能触及涨停板8305元/吨，也未能有效突破6月30日创下的近日高点8280元/吨阻力，最低下探至7790元/吨，7月1日收盘价7765元/吨支撑明显，突破5日、60日均线阻力，40日均线支撑明显，短线止跌反弹，发力大幅上行走强。

预期，7月3日，工业硅期货主力合约SI2509大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位8440和8630元/吨，支撑位8210和8100元/吨。

图 17: 2025-05-08-2025-07-02 工业硅期货主力合约 SI2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



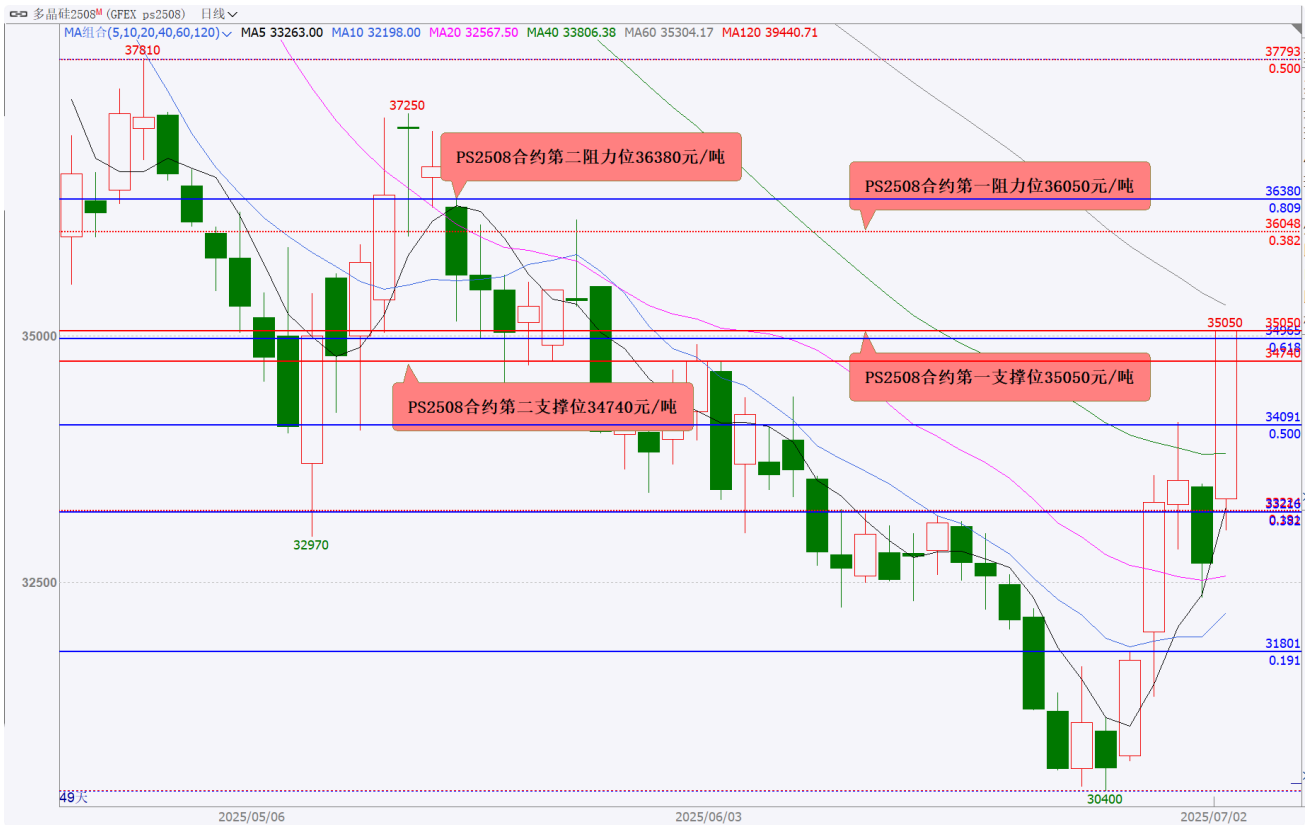
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**多晶硅期货：**

7月2日，多晶硅期货主力合约PS2508小幅高开，先抑后扬，大幅震荡上行，收盘在涨停板35050元/吨，大涨6.99%（按照收盘价大涨7.19%），最高上行至35050元/吨，突破4月24日以来中短线阻力34965元/吨阻力和35000元/吨大关阻力，最低下探至33035元/吨，33000元/吨支撑明显，突破40日均线阻力，5日均线支撑失而复得，短线止跌反弹，发力大幅上行走强。

预期，7月3日，多晶硅期货主力合约PS2508大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位36050和36380元/吨，支撑位35050和34740元/吨。

图 18: 2025-04-21-2025-07-02 多晶硅期货主力合约 PS2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

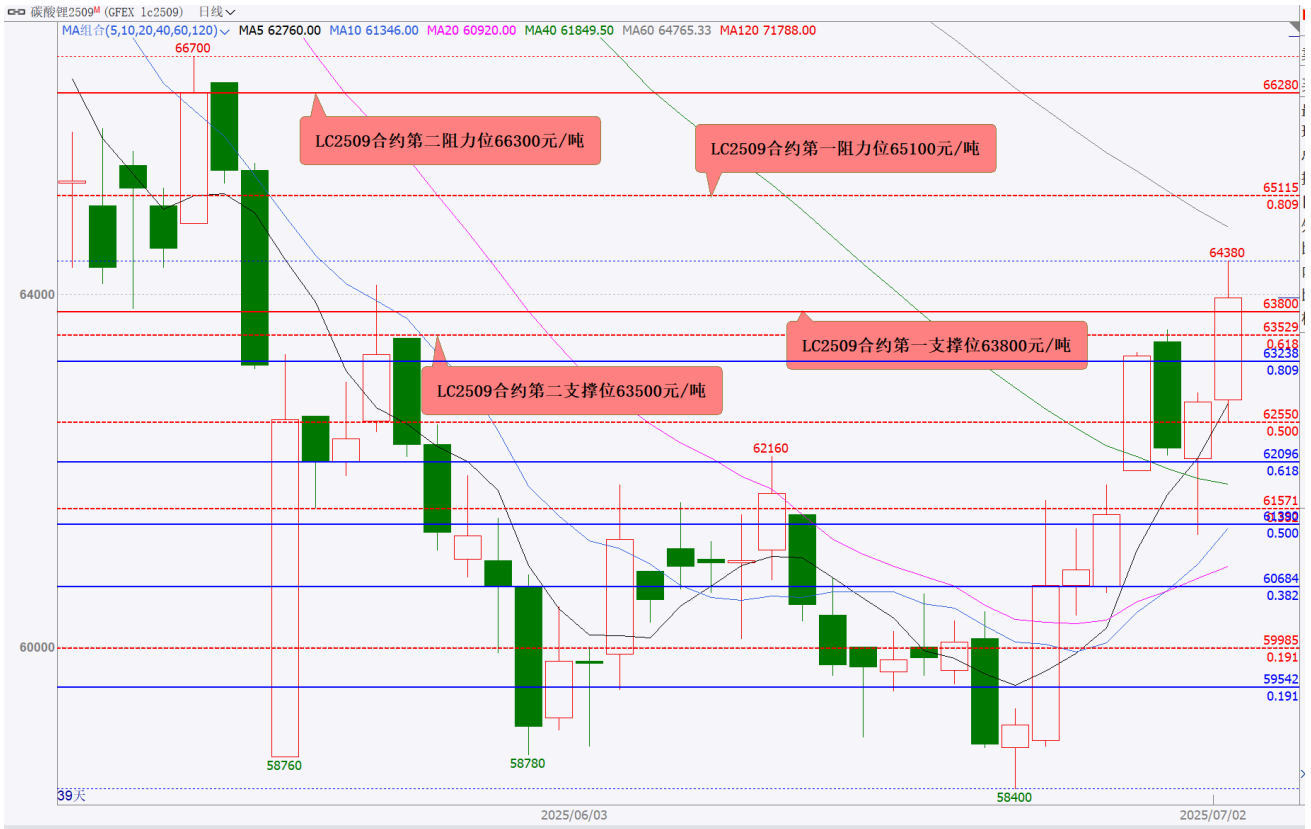
**碳酸锂期货：**

7月2日，碳酸锂期货主力合约 LC2509 小幅高开，先抑后扬，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在 63960 元/吨，上涨 3.19%（按照收盘价上涨 1.88%），最高上行至 5 月 19 日以来新高 64380 元/吨，未能有效突破 5 月 22 日创下的近日高点 64100 元/吨阻力，最低下探至 62560 元/吨，5 月 14 日以来短线支撑 62550 元/吨支撑明显，未能突破 60 日均线阻力，5 日均线支撑失而复度，短线继续发力反弹走强。

预期，7月3日，碳酸锂期货主力合约 LC2509 大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位 65100 和 66300 元/吨，支撑位 63800 和 63500 元/吨。

图 19: 2025-05-08-2025-07-02 碳酸锂期货主力合约 LC2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析

析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**螺纹钢期货：**

7月2日，螺纹钢期货主力合约RB2510平开，偏强震荡上行，收盘在3065元/吨，上涨2.61%（按照收盘价上涨2.06），最高上行至5月23日以来新高3071元/吨，未能突破4月8日以来中短线阻力3072元/吨阻力，最低下探至3003元/吨，7月1日收盘价3003元/吨支撑明显，突破40日、60日均线阻力，5日均线支撑失而复得，短线继续发力上行走强。

预期，2025年7月，螺纹钢期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位3134和3244元/吨支撑位2928和2912元/吨。

预期，7月3日，螺纹钢期货主力合约RB2510大概率将偏强震荡，并将蓄势上攻阻力位3100和3121元/吨，支撑位3050和3041元/吨。

图 20: 2023-09-21-2025-07-02 螺纹钢期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 21: 2025-04-07-2025-07-02 螺纹钢期货主力合约 RB2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**热卷期货：**

7月2日，热卷期货主力合约 HC2510 小幅高开，冲高遇阻回落，震荡上行，收盘在 3191 元/吨，上涨 2.24%（按照收盘价上涨 1.75%），最高上行至 5 月 26 日以来新高 3196 元/吨，未能有效突破 4 月 7 日以来中短线阻力 3195 元/吨阻力，最低下探至 3136 元/吨，7 月 1 日收盘价 3136 元/吨支撑明显，突破 40 日、60 日均线阻力，5 日均线支撑失而复得，短线继续发力反弹走高。

预期，7 月 3 日，热卷期货主力合约 HC2510 大概率将偏强震荡，并将蓄势上攻阻力位 3226 和 3247 元/吨，支撑位 3181 和 3163 元/吨。

图 22:2025-04-07-2025-07-02 热卷期货主力合约 HC2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**铁矿石期货：**

7月2日，铁矿石期货主力合约 I2509 小幅低开，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在 722.5 元/吨，上涨 1.69%（按照收盘价上涨 1.98%），最高上行至 5 月 26 日以来新高 724.5 元/吨，未能突破 2024 年 9 月 23 日以来中线阻力 724.5 元/吨阻力，最低下探 707.5 元/吨，7 月 1 日低点 706.0 元/吨支撑明显，突破 40 日、60 日、5 日均线阻力，10 日均线支撑失而复得，短线止跌反弹，发力上行走强。

预期，2025 年 7 月，铁矿石期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位 751 和 768 元/吨，支撑位 693 和 685 元/吨。

预期，7 月 3 日，铁矿石期货主力合约 I2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 729 和 739 元/吨，支撑位 722 和 720 元/吨。

图 23: 2022-01-12-2025-07-02 铁矿石期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 24: 2024-08-13-2025-07-02 铁矿石期货主力合约 I2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**焦煤期货：**

7月2日，焦煤期货主力合约JM2509小幅低开，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在843.5元/吨，上涨3.18%（按照收盘价上涨3.56%），最高反弹至848.0元/吨，未能突破6月27日高点848.0元/吨阻力，最低下探至809.0元/吨，5月13日以来短线支撑807元/吨支撑明显，突破5日均线阻力，40日、10日均线支撑失而复得，短线止跌反弹，发力上行走强。

预期，7月3日，焦煤期货主力合约JM2509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位854和868元/吨，支撑位836和830元/吨。

图 25: 2025-05-09-2025-07-02 焦煤期货主力合约 JM2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**玻璃期货：**

7月2日，玻璃期货主力合约FG509小幅高开，大幅震荡上行，收盘在1052元/吨，大涨6.48%（按照收盘价大涨7.35%），最高上行至5月12日以来新高1056元/吨，未能有效突破1055元/吨阻力，最低下探至983元/吨，7月1日收盘价980元/吨支撑明显，突破20日、40日、10日、5日均线阻力，短线止跌反弹，发力大幅上行走强。

预期，7月3日，玻璃期货主力合约FG509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位1070和1084元/吨，支撑位1040和1032元/吨。

图 26: 2025-03-13-2025-07-02 玻璃期货主力合约 FG509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**纯碱期货：**

7月2日，纯碱期货主力合约 SA509 小幅低开，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在 1205 元/吨，上涨 3.08%（按照收盘价上涨 3.43%），最高反弹至 1211 元/吨，未能突破 6 月 30 日高点 1219 元/吨阻力，最低下探至 1158 元/吨，6 月 13 日收盘价 1156 元/吨支撑明显，突破 10 日、20 日、5 日均线阻力，短线止跌反弹，发力上行走强。

预期，7 月 3 日，纯碱期货主力合约 SA509 大概率将震荡整理，支撑位 1192 和 1183 元/吨，阻力位 1219 和 1234 元/吨。

图 27: 2025-05-09-2025-07-02 纯碱期货主力合约 SA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

**原油期货：**

7月2日，原油期货主力合约 SC2508 小幅高开，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在 498.2 元/桶，上涨 0.24%（按照收盘价下跌 0.24%），最高反弹至 503.8 元/桶，未能突破 505 元/桶阻力，最低下探至 495.6 元/桶，7月1日低点 492.8 元/桶支撑明显，未能有效突破 5 日均线阻力，短线反弹动能减弱。

预期，2025 年 7 月，原油期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，并将上攻阻力位 559 和 587 元/桶，支撑位 477 和 447 元/桶。

预期，7月3日，原油期货主力合约 SC2508 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 512 和 515 元/桶，支撑位 498 和 497 元/桶。

图 28: 2018-03-26-2025-07-03 原油期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 29: 2024-10-12-2025-07-03 原油期货主力合约 SC2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

国泰君安期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可[2011]1449号）。

本报告的观点和信息仅供本公司的专业投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

### 分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

### 免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

### 版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为国君期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经国君期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

**国泰君安期货研究所**

上海市新闻路 669 号博华广场 29 楼、30 楼  
电话：021-33038986 传真：021-33038937

**国泰君安期货客户服务电话 95521**