

徽商指数周报20250707

成文日期：2025年7月7日

1、总体概况

截至2025年7月4日，徽商指数报于1426.94，周跌幅为0.94%。

油脂指数上涨1.16%。棕榈油：6月马来西亚棕榈油减产，据MPOA和UOB数据显示，马棕油6月产量较上月同期分别下降4.69%、3%-7%，考虑到6月工作日较5月少，6月产量环比减少的概率较大。出口端，船运机构预计的马棕同期出口增4.3%-11.7%，暗示马棕6月可能去库，路透调查预计6月马棕油库存为199万吨，与5月份持平。马来西亚下调7月份毛棕油参考价:使得出口税率降至8.5%，或提振马棕出口需求。综合来看，近期马棕增产压力有所缓解，而出口需求整体保持较好水平，预计马棕油库存压力有所减弱，棕榈油价格料获得一定支撑。另外美国参议院与众议院最终投票通过“大而美法案”，美国总统特朗普也正式签署该法案，使其成为正式法规，而45Z清洁燃料税收抵免包含在该法案内。**最终版本的45Z条款将抵免资格限制为美加墨来源的原料，为美豆油市场带来提振，带动棕榈油偏强震荡。**

贵金属指数上涨1.77%。上周美元指数走弱，美国劳动力市场表现强劲，美联储降息预期降温，鲍威尔继续强调美联储的谨慎立场，将根据数据表现来决定，但不排除提前降息的可能。此外，美国的税收和支出法案在两院投票通过。叠加关税谈判截至日期临近，投资者情绪偏谨慎，贵金属高位震荡为主。金银比价有所修复，但依然处于历史较高水平，未来仍有进一步修复的可能。近期由于地缘局势降温、美联储内部分歧加大，以及关税政策仍具有较高不确定性，贵金属短期陷入震荡格局。长期来看，由于大国博弈的底层逻辑未有实质性改变，黄金作为核心配置资产，适合中长期持有，逢低做多为主；白银则需关注工业需求拐点，持续关注美联储政策动

向及风险事件等。

其他板块涨跌幅如下，饲料指数上涨0.02%，黑链指数上涨1.16%，石油指数下跌0.22%，纺织指数下跌0.24%，有色指数上涨0.33%，农产品指数上涨0.88%，能化指数下跌14.46%（权重更新影响），中间品指数上涨0.6%。

2025年7月7日			
统计日期	2025/7/4	2025/6/30	周涨跌幅
徽商商品指数	1426.94	1440.48	-0.94%
饲料指数	906.93	906.79	0.02%
油脂指数	1397.88	1381.88	1.16%
黑链指数	625.61	614.40	1.82%
石油指数	981.12	983.28	-0.22%
纺织指数	885.18	887.29	-0.24%
有色指数	1581.73	1576.59	0.33%
贵金属指数	2260.70	2221.37	1.77%
农产品指数	965.8635	957.47	0.88%
能化指数	582.13	680.53	-14.46%
中间品指数	730.60	726.25	0.60%

2、商品指数走势



3、饲料指数走势



4、油脂指数走势



5、黑链指数走势



6、石油指数走势



7、纺织指数走势



8、有色指数走势



9、贵金属指数走势



10、能化指数走势



11、中间品指数走势



徽商期货有限责任公司

投资咨询业务资格：

皖证监函字【2013】280号

徽商期货研究所

程序化部

汪婷

从业资格号：F3078953

投资咨询号：Z0015876

【免责声明】

本报告所载信息我们认为是由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证报告所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本报告观点不应视为对任何期货、期权商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本报告内容全部或部分发布、复制。

【团队介绍】

徽商期货研究所成立于2009年，历时十多年发展，已成为公司重要的研发中心和人才培育中心。作为公司的核心部门之一，大部分研究员具有硕士以上学历，多年从业经验，是一支专业、勤勉、充满活力的研发团队。

徽商期货研究所所长长期专注基础理论研究、宏观和行业研究、量化研究三大研究方向，形成了从宏观经济形势、中观产业运行到微观交易行为，从事件推导、产业驱动、估值衡量到量化分析的研究体系。

围绕公司改革发展与战略规划，打造“期货投资管家、风险管理专家、财富管理专家”品牌，研究所在客户服务方面深耕细作，推出了众多特色服务和产品，形成了多项客户服务项目。

以行情分析、交易策略和风险管理为核心，输出徽商头条、微眼看期、徽商研究日报、周报、月刊，投资论坛、期权论坛、程序化论坛、产业会议等高质量的资讯、直播视频产品，提供多终端程序化策略编写服务以及个性化的投资咨询产品设计方案。研究所推出了徽商之星实盘大赛、期货云投研小程序、交易诊断等特色服务方式，已打造三大平台、四类培训、五种资讯服务体系和投研交互模式，通过研究所的各类研发成果服务公司客户。