

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年11月10日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

量化研究员 陈蔚文

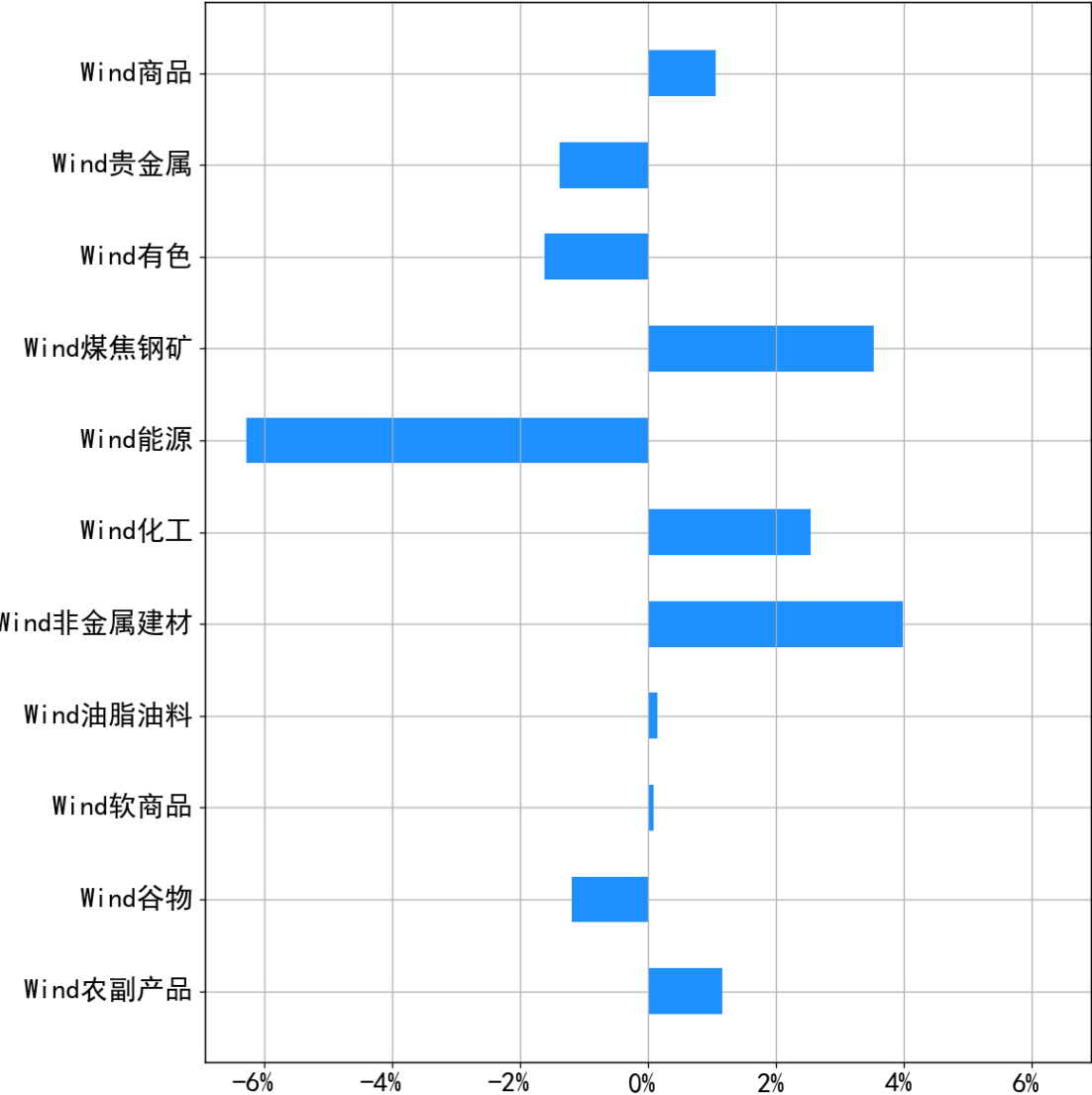
投资咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

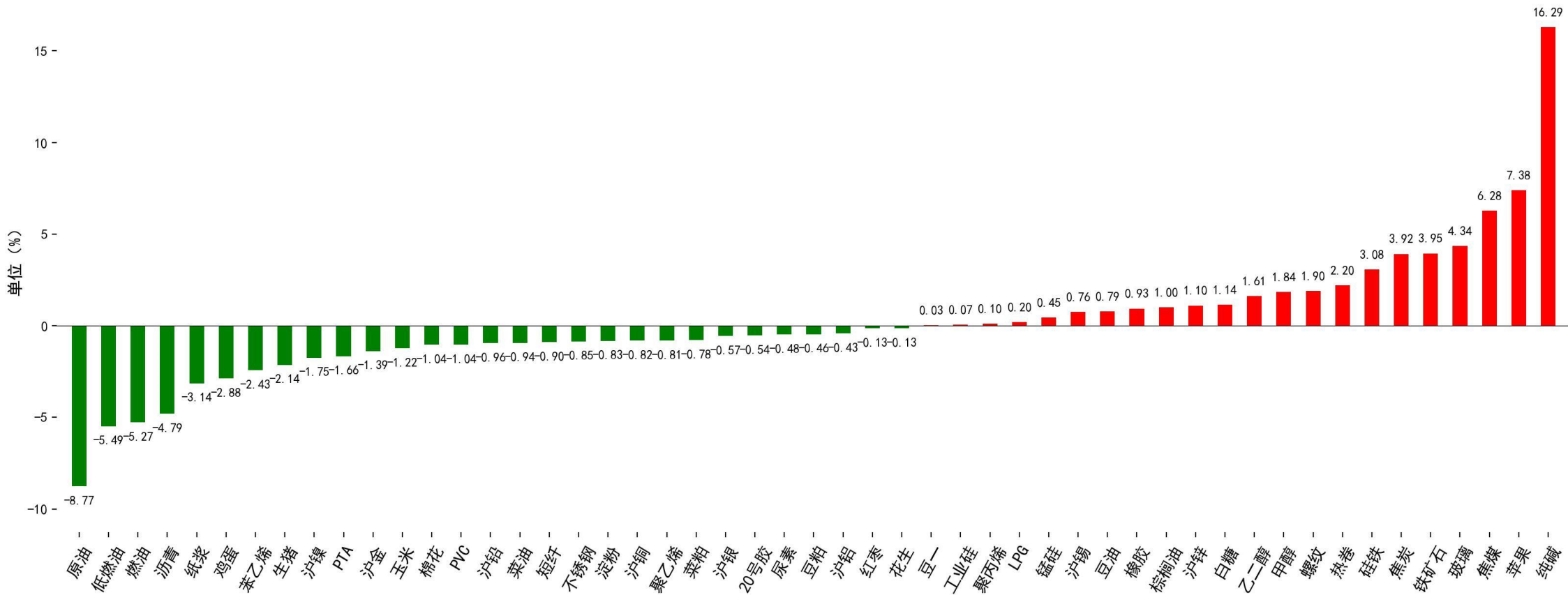
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数上涨1.05%，
Wind贵金属指数下跌1.4%，
Wind有色指数下跌1.63%，
Wind煤焦钢矿指数大涨3.51%，
Wind能源指数暴跌6.3%，
Wind化工指数大涨2.53%，
Wind非金属建材指数大涨3.98%，
Wind油脂油料指数微涨0.14%，
Wind软商品指数微涨0.08%，
Wind谷物指数下跌1.21%，
Wind农副产品指数上涨1.15%。



本周品种涨跌不一，其中纯碱指数猛涨16.29%，苹果指数大涨7.38%，焦煤指数大涨6.28%，玻璃指数大涨4.34%，铁矿石指数上涨3.95%，原油指数暴跌8.77%，低燃油指数大跌5.49%，燃油指数大跌5.27%，沥青指数大跌4.79%，纸浆指数下跌3.14%。

信达期货		立信以诚 财达于通		WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION				
商品期货量化趋势策略信号2023年11月13日								
板块	品种	波动率 百分位	持仓量 百分位	技术面	1-4周趋势信号强弱			操作建议
					空头	中	多头	
贵金属	沪银	27%	78%	/				观望
	沪金	36%	83%	/				观望
	沪铝	17%	46%	/				观望
	沪铜	12%	58%	/				观望
	沪镍	5%	23%	空				空单持有
有色金属	沪铅	8%	63%	/				观望
	沪锡	48%	42%	空				空单持有
	沪锌	29%	21%	/				观望
	不锈钢	14%	72%	空				空单持有
	工业硅	8%	77%	空				空单入场
黑色金属	热卷	3%	85%	/				观望
	铁矿石	17%	100%	多				多单持有
	焦炭	45%	8%	/				观望
	焦煤	46%	33%	/				观望
	螺纹钢	5%	73%	/				观望
	硅铁	14%	82%	/				观望
	锰硅	0%	90%	/				观望
	玻璃	45%	73%	/				观望
	纯碱	68%	38%	/				观望
	原油	17%	43%	空				空单持有
能源	低燃油	14%	69%	空				空单入场
	LPG	2%	60%	/				观望
	原油	34%	34%	空				空单持有
化工	动力煤	7%	0%	/				观望
	PVC	6%	70%	/				观望
	沥青	4%	50%	/				观望
	苯乙烯	12%	78%	/				观望
	乙二醇	1%	78%	/				观望
	聚乙烯	3%	61%	/				观望
	聚丙烯	13%	58%	/				观望
	20号胶	13%	84%	/				观望
	短纤	0%	46%	/				观望
	聚丙烯	1%	55%	/				观望
	橡胶	2%	48%	/				观望
	纸浆	71%	79%	/				观望
	PTA	11%	60%	/				观望
	尿素	68%	55%	多				多单持有
	农产品	玉米	30%	43%	/			
豆一		29%	63%	空				观望
豆粕		50%	86%	/				观望
菜油		50%	91%	空				空单持有
棕榈油		46%	52%	/				观望
花生		4%	66%	空				空单持有
菜粕		67%	100%	/				观望
豆油		47%	90%	/				观望
棉花		43%	93%	空				空单持有
白糖		31%	81%	/				观望
苹果		67%	24%	/				观望
红枣		75%	83%	/				观望
淀粉		33%	32%	/				观望
鸡蛋		3%	40%	空				观望
生猪	0%	97%	空				空单持有	
量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。 备注：信号基于波动率、持仓量、技术面等指标得出，数据均来自于Wind。 免责声明：信达期货有限公司力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证。本模型不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要，客户应考虑本模型中的任何意见或建议是否符合其特定情况，据此投资，责任自负。期货市场有风险，入市需谨慎。								
				扫一扫 下载“信达期货赢+” App				
安卓版		iOS版						

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中短纤、原油、锰硅、硅铁、鸡蛋等品种增仓幅度靠前。目前铁矿石、菜粕、生猪、棉花、菜油等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前沪铅、工业硅、PVC、沪镍、螺纹钢、沥青、花生、鸡蛋、热卷、聚乙烯、LPG、橡胶、聚丙烯、乙二醇、短纤、锰硅、生猪等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，玻璃等期货贴水幅度较大，生猪、焦炭等期货升水幅度较大。

下周重点关注品种：生猪、锰硅、鸡蛋、短纤、橡胶。



信达期货

立信以诚 财达于通

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

商品期货品种资金周度跟踪2023年11月10日

沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
铁矿石	2075043	铁矿石	146714
沪金	1496524	硅铁	63180
沪铜	1174984	锰硅	59717
棉花	1004433	玻璃	50000
螺纹钢	847328	螺纹钢	49666
豆粕	824909	焦煤	47244
沪银	760634	原油	42124
玻璃	625753	短纤	39231
纯碱	608614	菜粕	37904
豆油	585225	棕榈油	31786
白糖	577702	甲醇	31711
菜油	513719	白糖	30618
PTA	509886	焦炭	30071
焦煤	496546	热卷	27954
热卷	435543	尿素	27078
甲醇	427887	苹果	26863
棕榈油	402759	菜油	20419
原油	401085	豆油	18394
菜粕	382349	棉花	17829
生猪	377455	橡胶	12115
沪铝	370199	豆粕	12008
硅铁	341179	燃油	9675
锰硅	336212	聚丙烯	9573
橡胶	323583	生猪	8135
沪镍	298219	鸡蛋	7748
焦炭	295757	沪镍	7731
玉米	292164	PTA	6278
尿素	266527	纸浆	5675
纸浆	252129	玉米	5123
PVC	248062	沪锌	4466
沥青	211723	LPG	1024
乙二醇	205162	工业硅	112
聚丙烯	185711	动力煤	0
沪锌	180695	红枣	-12
短纤	173607	淀粉	-1084
苹果	171395	沪铅	-1346
燃油	169716	PVC	-1587
聚乙烯	158840	20号胶	-3529
苯乙烯	156051	苯乙烯	-3775
沪锡	154521	乙二醇	-4245
LPG	143985	不锈钢	-5047
20号胶	123007	沪银	-5760
红枣	118214	低燃油	-6164
沪铅	108265	聚乙烯	-7701
不锈钢	103554	花生	-8420
花生	90606	豆一	-9322
鸡蛋	84747	沥青	-14709
低燃油	83960	沪锡	-20401
工业硅	83791	沪铝	-38250
豆一	81350	纯碱	-40224
淀粉	51545	沪铜	-81684
动力煤	0	沪金	-114835

量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。
备注：沉淀资金和资金流向分别表示市场长期和短期关注情况，数据均来源于Wind。



安卓版



iOS版

扫一扫
下载“信达期货赢+”App

从沉淀资金角度来看，本周沉淀资金较多的品种为铁矿石、沪金、沪铜、棉花、螺纹，说明市场对这些品种的长期兴趣较大，沉淀资金较少的品种为动力煤、淀粉、豆一、工业硅、低燃油，说明市场对这些品种的长期兴趣较小。

从资金流向角度来看，本周市场处于增量资金入场阶段，资金流入居前的品种为铁矿石、硅铁、锰硅、玻璃、螺纹，说明市场对这些品种的短期分歧加大，后续可能存在较大行情，资金流出居前的品种为沪金、沪铜、纯碱、沪铝、沪锡，说明市场对这些品种的短期分歧减少，后续存在较大行情的可能性较小。

信达期货

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

立信以诚 财达于通

商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2023年11月10日

板块	品种	永安期货		中信期货		国泰君安		三家持仓	
		净持仓	当日变化	净持仓	当日变化	净持仓	当日变化	净持仓	当日变化
贵金属	沪银	0	7457	14917	3095	-14886	-2782	/	/
	沪金	6195	-2151	-1421	-5218	527	1321	/	/
	沪铝	7337	1220	10356	-10566	874	-1365	多	/
	沪铜	6452	4346	2327	-767	6427	-3449	多	/
	沪镍	-1600	305	-4151	-472	-7412	-251	空	/
有色金属	沪铂	0	0	-14051	2607	-4861	492	/	/
	沪锡	-1370	1558	-435	42	-700	-182	空	/
	沪锌	6507	2166	5901	1108	40	1761	多	多
	不锈钢	1509	358	-2589	264	-10340	-243	/	/
	工业硅	0	0	0	0	0	0	/	/
黑色金属	热卷	3416	-11579	71037	13113	-13068	-14667	/	/
	铁矿石	15368	2276	42857	6621	16144	1033	多	多
	焦炭	-1332	-498	492	652	1965	629	/	/
	焦煤	5710	772	2292	-96	-1540	-1961	/	/
	螺纹钢	-24526	-18080	76059	19509	-42830	6821	/	/
	硅铁	0	0	-1346	-5370	1982	7208	/	/
	锰硅	-86	-644	-3509	-194	3999	-106	/	空
	玻璃	-31753	-28188	36536	4775	40571	41882	/	/
	纯碱	-6127	18194	-10009	8515	9990	52892	/	多
	燃油	7246	25211	-5783	-7911	-676	126	/	/
能源	低燃油	-2225	-2441	1541	-1351	3475	3699	/	/
	LPG	-1972	-851	2070	681	-5747	-2052	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-19356	-2344	-44849	830	-53425	-18312	空	/
化工	沥青	-16597	9052	662	-9921	-3939	-15918	/	/
	苯乙烯	6926	-387	7519	-2763	-12212	403	/	/
	乙二醇	-3011	2095	-22617	3127	-21739	696	空	多
	聚乙烯	26791	-3077	33	-6505	-387	-13309	/	空
	甲醇	-13912	-20125	-3257	573	-32036	-5047	空	/
	20号胶	-220	514	2176	-427	4485	-785	/	/
	短纤	-1726	-211	-2826	-3150	20	3022	/	/
	聚丙烯	11357	-1833	16050	12642	-38310	-23759	/	/
	橡胶	-323	-1218	-4353	959	-22638	-1297	空	/
	纸浆	-1187	-683	-8044	-1494	-7249	-5463	空	空
农产品	PTA	-9996	-10590	30935	-897	-9954	559	/	/
	尿素	-11383	-4422	5630	-1206	11177	2106	/	/
	玉米	39970	7011	22053	-11931	-3918	-16923	/	/
	豆一	6548	1032	4532	66	-8495	-471	/	/
	豆粕	1560	-34252	62438	-21782	52224	32277	多	/
	菜油	9037	-1848	-1033	1129	-14061	1066	/	/
	棕榈油	429	-2412	-7394	-2743	-17308	-11254	/	空
	花生	-725	1247	-1835	-583	4023	456	/	/
	菜粕	6022	1645	34820	9151	-121	2214	/	多
	豆油	8588	-8705	7684	-1613	16285	8348	多	/
	棉花	3636	2148	-764	-11579	-2504	554	/	/
	白糖	8166	-4296	28113	2570	14284	955	多	/
	苹果	4546	3431	911	2614	1994	2252	多	多
	红枣	2464	-1864	228	2232	-5501	-4051	/	/
	淀粉	5067	-263	43	817	3569	-1424	多	/
鸡蛋	4554	-208	-2045	-927	-1229	-850	/	空	
生猪	-1824	-226	-4075	776	-716	-959	空	/	

量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。
备注：净持仓变化为正表示多方力量加强，反之空方力量加强。本表数据均来源于Wind，和交易所公布数据存在细微差异是因为Wind只统计前二十大会员的品种持仓数据。

信达期货

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

立信以诚 财达于通

扫一扫

下载“信达期货赢+”App

安卓版

iOS版

三家重点会员本周净持仓为多的品种有沪铝、沪铜、沪锌、铁矿石、豆粕、豆油、白糖、苹果、淀粉，表示他们对这些品种的长期走势看多；本周净持仓为空的品种有沪镍、沪锡、PVC、乙二醇、甲醇、橡胶、纸浆、生猪，表示他们对这些品种的长期走势看空；本周净持仓变化转多的品种有沪锌、铁矿石、纯碱、乙二醇、菜粕、苹果，表示他们对这些品种的短期走势看多；本周净持仓变化转空的品种有锰硅、聚乙烯、纸浆、棕榈油、鸡蛋，表示他们对这些品种的短期走势看空；

- 本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。
- 本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。
- 本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，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。
- 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- 除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。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信达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。未经信达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。

<http://www.cindaqh.com/>

信达期货有限公司

电 话：4006-728-728

地 址：浙江省杭州市萧山区宁围街道利一路188号天人大厦19-20层

专业经营、**效率**至上、**创造**价值

Professional management, efficiency
first, value creation

