

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年11月17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

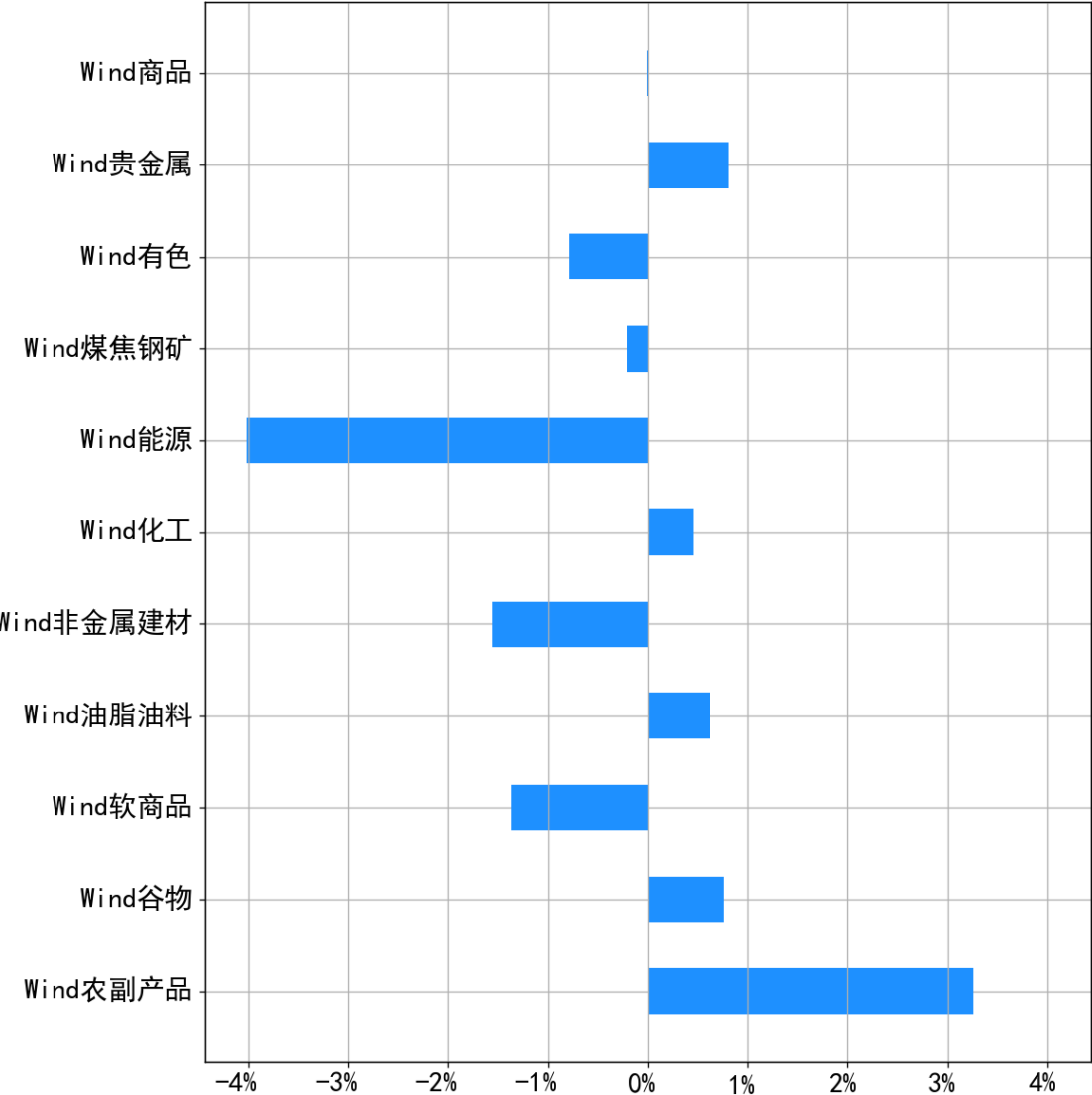
投资咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

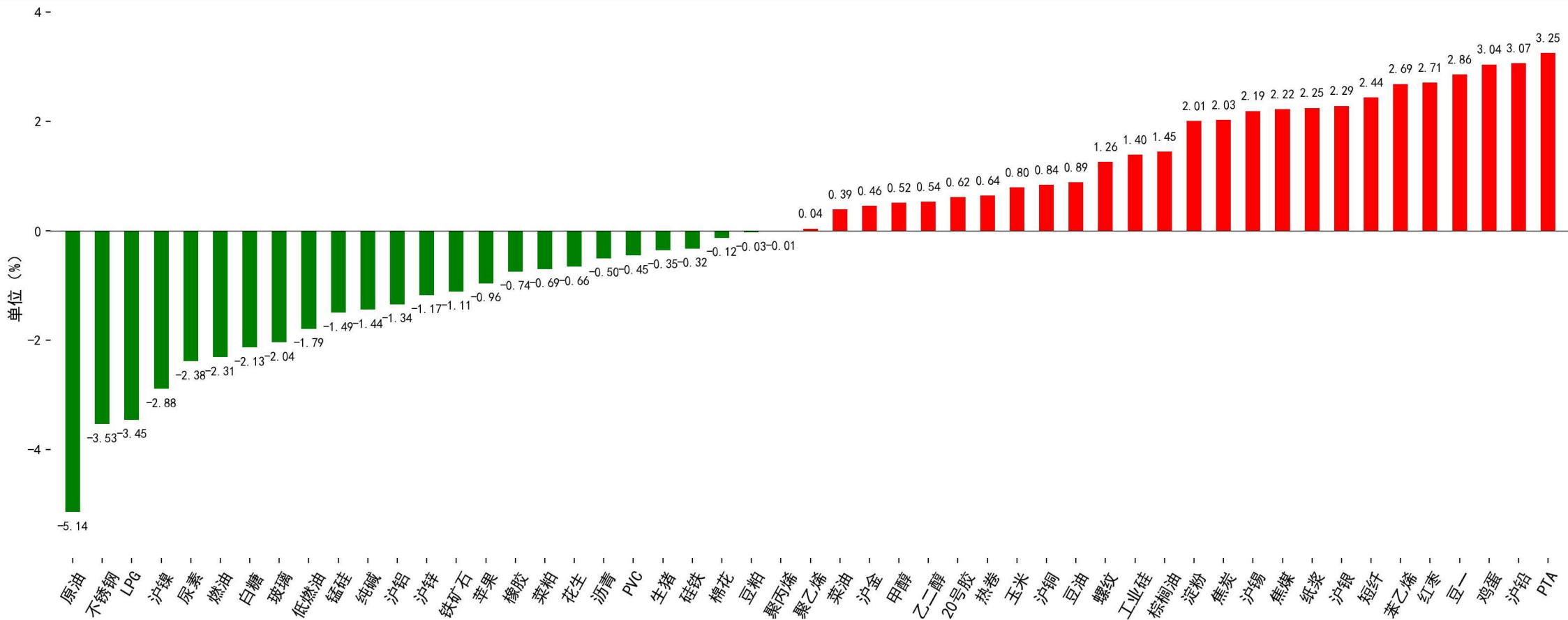
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数微跌0.02%，
Wind贵金属指数小涨0.8%，
Wind有色指数小跌0.8%，
Wind煤焦钢矿指数微跌0.22%，
Wind能源指数暴跌4.03%，
Wind化工指数微涨0.44%，
Wind非金属建材指数下跌1.56%，
Wind油脂油料指数小涨0.61%，
Wind软商品指数下跌1.37%，
Wind谷物指数小涨0.75%，
Wind农副产品指数大涨3.25%。



本周品种涨跌不一，其中PTA指数上涨3.25%，沪铅指数上涨3.07%，鸡蛋指数上涨3.04%，豆一指数上涨2.86%，红枣指数上涨2.71%，原油指数大跌5.14%，不锈钢指数下跌3.53%，LPG指数下跌3.45%，沪镍指数下跌2.88%，尿素指数下跌2.38%。



信达期货

WITH INTEGRITY WITH COMMUNICATION

立信以诚 财达于通

商品期货量化趋势策略信号2023年11月20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	34%	84%	/				观望
	沪金	7%	85%	/				观望
	沪铝	18%	39%	/				观望
	沪铜	3%	60%	/				观望
	沪镍	4%	28%	空				空单持有
有色金属	沪铅	18%	71%	/				观望
	沪锡	56%	37%	/				观望
	沪锌	18%	18%	/				观望
	不锈钢	17%	97%	空				空单持有
	工业硅	7%	74%	空				空单持有
黑色金属	热卷	4%	85%	多				多单持有
	铁矿石	3%	90%	多				多单持有
	焦炭	26%	8%	多				多单持有
	焦煤	48%	34%	多				多单持有
	螺纹钢	6%	80%	多				多单持有
	硅铁	13%	85%	/				观望
	锰硅	5%	94%	/				观望
	玻璃	45%	70%	/				观望
	纯碱	71%	31%	多				多单持有
	原油	10%	45%	空				空单持有
能源	低燃油	6%	73%	空				空单持有
	LPG	5%	65%	/				观望
	原油	28%	38%	空				空单持有
	动力煤	7%	0%	/				观望
	PVC	10%	68%	/				观望
化工	沥青	6%	50%	空				空单持有
	苯乙烯	15%	82%	/				观望
	乙二醇	4%	76%	/				观望
	聚乙烯	8%	58%	/				观望
	甲醇	5%	58%	/				观望
	20号胶	22%	84%	/				观望
	短纤	1%	57%	/				观望
	聚丙烯	3%	54%	/				观望
	橡胶	9%	49%	/				观望
	纸浆	72%	69%	/				观望
	PTA	17%	70%	/				观望
	尿素	62%	45%	/				多单持有
	玉米	13%	44%	/				观望
	豆粕	15%	54%	/				观望
	农产品	豆粕	64%	85%	/			
菜油		54%	99%	/				观望
棕榈油		51%	52%	/				观望
花生		22%	65%	空				空单持有
菜粕		75%	100%	/				观望
豆油		54%	93%	/				多单持有
棉花		33%	93%	空				空单持有
白糖		36%	74%	/				观望
苹果		66%	23%	/				观望
红枣		78%	80%	多				观望
淀粉		18%	37%	/				多单持有
鸡蛋		10%	35%	/				观望
生猪		0%	100%	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，数据均来源于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、财务状况或需要。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。

安卓版

iOS版

扫一扫

下载“信达期货赢+”App

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中不锈钢、短纤、PTA、沪铅、淀粉等品种增仓幅度靠前。目前菜粕、生猪、菜油、不锈钢、锰硅等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前燃油、鸡蛋、橡胶、聚乙烯、工业硅、沪金、沥青、螺纹、低燃油、甲醇、锰硅、LPG、乙二醇、热卷、沪镍、聚丙烯、铁矿石、沪铜、短纤、生猪等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，玻璃、纯碱等期货贴水幅度较大，焦炭等期货升水幅度较大。

下周重点关注品种：生猪、锰硅、短纤、沪镍、不锈钢。

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17日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
铁矿石	1928534	PTA	93292
沪金	1500916	螺纹	70362
沪铜	1132835	沪银	48252
棉花	980762	菜油	41415
螺纹	917691	短纤	40494
豆粕	812302	焦煤	31557
沪银	808886	红枣	30158
豆油	605122	原油	23224
PTA	603178	沪镍	22153
玻璃	590409	豆油	19896
菜油	555134	苯乙烯	14324
焦煤	528104	不锈钢	14258
白糖	526711	棕榈油	11195
纯碱	496265	锰硅	10978
热卷	443077	硅铁	10473
原油	424310	燃油	9218
甲醇	423744	焦炭	8227
棕榈油	413955	生猪	7627
豆粕	385567	热卷	7533
生猪	385082	沪铝	7453
硅铁	351652	淀粉	6903
锰硅	347191	沪金	4391
橡胶	327778	橡胶	4194
沪铝	326581	低燃油	3758
沪镍	320372	LP6	3533
焦炭	303984	豆粕	3218
玉米	291861	20号胶	1034
PVC	231952	动力煤	0
纸浆	228480	玉米	-303
短纤	214102	沥青	-1539
尿素	213956	工业硅	-2886
沥青	210183	花生	-2979
乙二醇	200473	聚丙烯	-3292
聚丙烯	182418	甲醇	-4142
燃油	178934	乙二醇	-4688
苯乙烯	170375	豆一	-6534
沪锌	166124	聚乙烯	-7041
苹果	162197	鸡蛋	-7256
聚乙烯	151798	苹果	-9197
红枣	148372	豆粕	-12606
LP6	147518	沪锌	-14571
沪镍	138303	PVC	-16109
20号胶	124041	沪锡	-16218
不锈钢	117813	纸浆	-23648
沪铝	115719	棉花	-23671
低燃油	87718	玻璃	-35343
花生	87626	沪铜	-42149
工业硅	80904	沪铝	-43617
鸡蛋	77491	白糖	-50991
豆一	74816	尿素	-52571
淀粉	58448	纯碱	-112349
动力煤	0	铁矿石	-146509
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、鸡蛋、工业硅，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，本周市场处于存量资金博弈阶段，资金流入居前的品种为PTA、螺纹、沪银、菜油、短纤，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铁矿石、纯碱、尿素、白糖、沪铝，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。

立信以诚 财达于通 WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION									
商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2023年11月17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	-7611	-7611	10433	-4494	-751	14135	/	/
	沪金	6748	553	-3334	-1913	3410	2883	/	/
	沪铂	4887	-2450	9830	-526	-5780	-6654	/	空
有色金属	沪铜	6067	-385	3153	826	7126	699	多	/
	沪镍	-2234	-634	-7409	-3258	-11087	-3675	空	空
	沪铝	0	0	-11342	2709	-3165	1696	/	/
	沪锡	-1230	140	-373	62	-337	363	空	多
	沪锌	6090	-417	-1801	-7702	-2684	-2724	/	空
	不锈钢	3388	1879	-7430	-4841	-11786	-1446	/	/
	工业硅	0	0	0	0	0	0	/	/
黑色金属	热卷	-1709	-5125	65988	-5049	-9308	3760	/	/
	铁矿石	5441	-9927	33757	-9100	17959	1815	多	/
	焦炭	-1170	162	242	-250	1066	-899	/	/
	焦煤	6115	405	-287	-2579	-3286	-1746	/	/
	螺纹钢	4310	28836	73338	-2721	-50858	-8028	/	/
	硅铁	0	0	-427	919	1602	-380	/	/
	锰硅	57	143	-2521	988	-4060	-8059	/	/
	玻璃	-38557	-6804	31075	-5461	27585	-12986	/	空
	纯碱	-23478	-17351	-16026	-6017	11548	1558	/	/
	燃油	2210	-5036	-3395	2388	-9058	-8382	/	/
能源	低燃油	-1429	796	1835	294	4359	884	/	多
	LPG	-124	1848	-702	-2772	-7616	-1869	空	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-19342	14	-35967	8882	-42589	10836	空	多
	沥青	-17061	-464	829	167	4224	8163	/	/
	苯乙烯	7815	889	12803	5284	-11106	1106	/	多
	乙二醇	-2054	957	-15333	7284	-21486	253	空	多
	聚乙烯	27391	600	6992	6959	10382	10769	多	多
	甲醇	-2356	11556	3318	6575	-44068	-12032	/	/
	20号胶	-2	218	4472	2296	7395	2910	/	多
	短纤	-742	984	422	3248	-3264	-3284	/	/
	聚丙烯	11161	-196	10717	-5333	-41309	-2999	/	空
	橡胶	470	793	-4728	-375	-22745	-107	/	/
	纸浆	1939	3126	-3666	4378	2200	9449	/	多
	PTA	-13887	-3891	38858	7923	-27652	-17698	/	/
	尿素	-4960	6423	-151	-5781	2284	-8893	/	/
	玉米	32997	-6973	14257	-7796	9233	13151	多	/
	豆一	4456	-2092	5218	686	-694	7801	/	/
	豆粕	-56	-1616	54005	-8433	50072	-2152	/	空
农产品	菜油	9403	366	-967	66	-18615	-4554	/	/
	棕榈油	6339	5910	-7707	-313	-7692	9616	/	/
	花生	48	773	367	2202	2965	-1058	多	/
	菜粕	8233	2211	16109	-18711	-425	-304	/	/
	豆油	5990	-2598	1938	-5746	19108	2823	多	/
	棉花	539	-3097	-1014	-250	1628	4132	/	/
	白糖	6514	-1652	17846	-10267	4949	-9335	多	空
	苹果	3642	-904	2103	1192	2714	720	多	/
	红枣	2304	-160	-674	-902	-4199	1302	/	/
	淀粉	6047	980	5356	5313	4112	543	多	多
	鸡蛋	2992	-1562	2125	4170	3088	4317	多	/
	生猪	-1876	-52	-4188	-113	-1932	-1216	空	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。									
扫一扫 下载“信达期货赢+”App									

三家重点会员本周净持仓为多的品种有沪铜、铁矿石、聚乙烯、玉米、花生、豆油、白糖、苹果、淀粉、鸡蛋，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、LPG、PVC、乙二醇、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锡、低燃油、PVC、苯乙烯、乙二醇、聚乙烯、20号胶、纸浆、淀粉，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沪铝、沪镍、沪锌、玻璃、聚丙烯、豆粕、白糖、生猪，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

