

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年11月24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

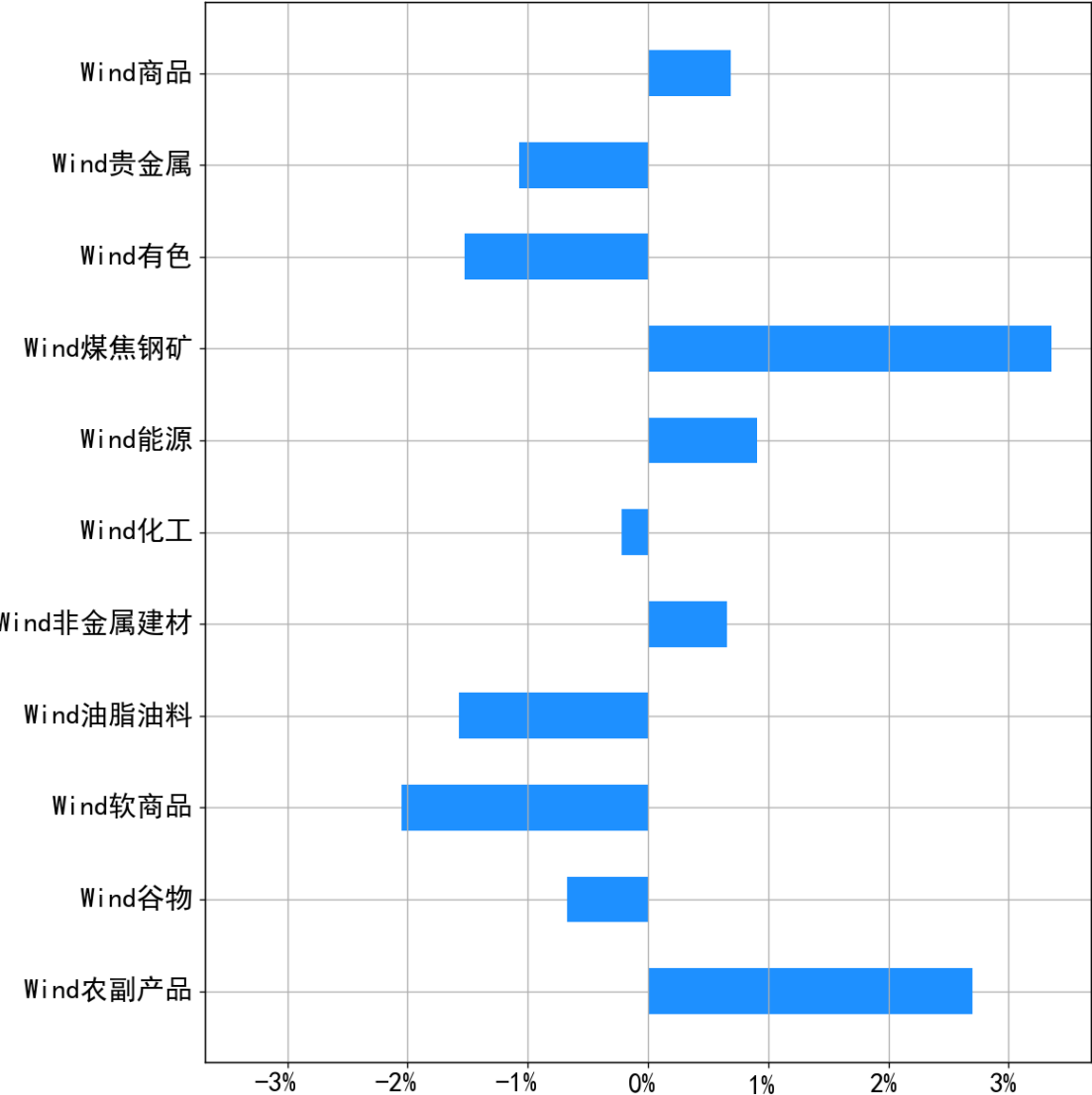
投资咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

邮箱: chenweiw@cindasc.com

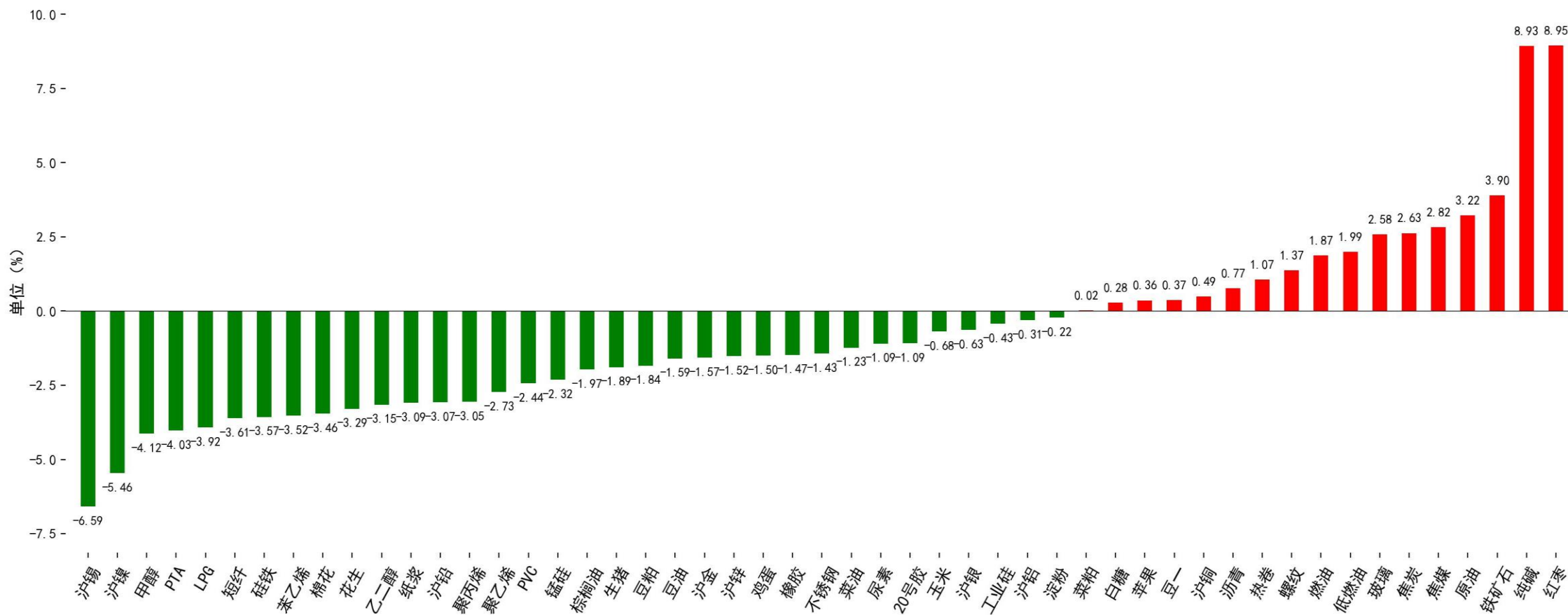


信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数小涨0.68%，
Wind贵金属指数下跌1.08%，
Wind有色指数下跌1.53%，
Wind煤焦钢矿指数大涨3.35%，
Wind能源指数小涨0.9%，
Wind化工指数微跌0.23%，
Wind非金属建材指数小涨0.65%，
Wind油脂油料指数下跌1.58%，
Wind软商品指数大跌2.06%，
Wind谷物指数小跌0.68%，
Wind农副产品指数大涨2.69%。

品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中红枣指数暴涨8.95%，纯碱指数暴涨8.93%，铁矿石指数上涨3.9%，原油指数上涨3.22%，焦煤指数上涨2.82%，沪锡指数大跌6.59%，沪镍指数大跌5.46%，甲醇指数大跌4.12%，PTA指数大跌4.03%，LPG指数下跌3.92%。



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27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%	76%	/				观望
	沪金	12%	86%	/				观望
有色金属	沪铝	12%	36%	/				观望
	沪铜	0%	63%	/				观望
	沪镍	9%	29%	空				空单持有
	沪铅	30%	67%	/				观望
	沪锡	64%	47%	空				空单持有
	沪锌	21%	13%	/				观望
	不锈钢	19%	96%	空				空单持有
	工业硅	4%	73%	/				观望
	热卷	5%	84%	多				多单持有
	铁矿石	2%	84%	多				多单持有
黑色金属	焦炭	24%	8%	多				多单持有
	焦煤	48%	36%	多				多单持有
	螺纹钢	7%	84%	多				多单持有
	硅铁	26%	79%	/				观望
	锰硅	5%	92%	/				观望
	玻璃	48%	68%	/				观望
	纯碱	79%	35%	多				多单持有
能源	燃油	28%	44%	空				空单持有
	低燃油	29%	81%	/				空单持有
	LPG	27%	55%	/				观望
	原油	41%	33%	空				空单持有
	动力煤	7%	0%	/				观望
化工	PVC	25%	76%	/				观望
	沥青	2%	43%	空				空单持有
	苯乙烯	17%	77%	/				观望
	乙二醇	13%	78%	/				观望
	聚丙烯	13%	66%	/				观望
	甲醇	23%	62%	/				观望
	20号胶	23%	86%	/				观望
	短纤	4%	57%	/				观望
	聚丙烯	9%	51%	/				观望
	橡胶	13%	46%	/				观望
	纸浆	74%	73%	/				观望
	PTA	33%	63%	/				观望
	尿素	54%	38%	/				观望
	玉米	23%	46%	/				观望
	豆一	5%	52%	/				观望
农产品	豆粕	68%	82%	/				观望
	菜油	45%	96%	/				观望
	棕榈油	45%	50%	/				观望
	花生	39%	69%	空				空单持有
	菜粕	77%	100%	/				空单持有
	豆油	45%	81%	多				多单持有
	棉花	51%	97%	空				空单持有
	白糖	23%	72%	/				观望
	苹果	42%	21%	/				观望
	红枣	90%	76%	多				观望
	淀粉	24%	39%	/				多单持有
	鸡蛋	9%	33%	/				观望
	生猪	2%	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，品种标的为合约，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。期市有风险，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，本周商品总持仓略减。其中沪锡、PVC、纯碱、聚乙烯等品种增仓幅度靠前。目前生猪、菜粕、棉花、菜油、不锈钢等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前鸡蛋、沪镍、聚丙烯、螺纹、豆一、锰硅、热卷、短纤、工业硅、生猪、铁矿石、沥青、沪铜等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，玻璃、鸡蛋、LPG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、鸡蛋、锰硅、聚丙烯、短纤。



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退场阶段，资金流入居前的品种为铁矿石、纯碱、螺纹、沪锡、PVC，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PTA、沪银、豆油、原油、硅铁，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							
商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2023年11月24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	-8089	-478	8486	-1937	-3234	-2483	/	/
	沪金	6111	-637	1358	4692	5260	1850	多	/
	沪铝	2859	-2028	7248	-2582	-2737	3043	/	/
	沪铜	6337	270	3525	372	9201	2075	多	多
	沪镍	-3895	-1661	-6452	957	-7656	3431	空	/
有色金属	沪铂	0	0	-7614	3728	-3311	-146	/	/
	沪锡	-1350	-120	1342	1715	-104	233	/	/
	沪锌	4674	-1416	-1181	620	-2651	33	/	/
	不锈钢	4751	1363	-9620	-2190	-9219	2567	/	/
	工业硅	-851	-851	1615	1615	0	0	/	/
黑色金属	热卷	74	1783	83152	17164	-12686	-3378	/	/
	铁矿石	1624	-3817	31924	-1833	18102	143	多	/
	焦炭	-917	253	645	403	1172	106	/	多
	焦煤	4646	-1469	-322	-35	-1869	1417	/	/
	螺纹钢	-35880	-40190	103364	30026	-53570	-2712	/	/
能源	硅铁	0	0	-2135	-1708	-6352	-7954	/	/
	锰硅	189	132	910	3431	-4508	-448	/	/
	玻璃	-23884	14673	31219	144	25542	-2043	/	/
	纯碱	-9171	14307	-17182	-1156	21389	9841	/	/
	燃油	8802	6592	3723	7118	5878	14936	多	多
化工	低燃油	-7219	-5790	1265	-570	-4217	-8576	/	空
	LPG	-531	-407	-371	331	-4024	3592	空	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-7215	12127	-49607	-13640	-44179	-1590	空	/
农产品	沥青	-4790	12271	-5391	-6220	11587	7363	/	/
	苯乙烯	4583	-3232	7079	-5724	-4565	6541	/	/
	乙二醇	4045	6099	-27249	-11916	-25586	-4100	/	/
	聚丙烯	38429	11038	-10714	-17706	10407	25	/	/
	甲醇	8857	11213	-28241	-31559	-60211	-16143	/	/
	20号胶	-141	-139	3433	-1039	5755	-1640	/	空
	短纤	-508	234	-495	-917	-10458	-7194	空	/
	聚丙烯	7663	-3498	-11066	-21783	-231	41078	/	/
	橡胶	541	71	-4886	-158	-18142	4603	/	/
	纸浆	4449	2510	-5509	-1843	-7193	-9393	/	/
	PTA	-7101	6786	21835	-17023	-33497	-5845	/	/
	尿素	-2482	2478	2468	2619	1645	-639	/	/
	玉米	32185	-812	-10623	-24880	-3570	-12803	/	空
	豆一	4491	2035	1884	-3334	2153	2847	多	/
豆粕	-13383	-13327	87776	33771	28693	-21379	/	/	
菜油	10475	1072	-1420	-453	-18455	160	/	/	
棕榈油	48	-6291	-9592	-1885	-14924	-7232	/	空	
花生	-796	-844	-1441	-1808	370	-2595	/	空	
菜粕	9385	1152	20145	4036	7085	7510	多	多	
豆油	1824	-4166	8232	6294	13166	-5942	多	/	
棉花	-3481	-4020	10280	11294	-1127	-2755	/	/	
白糖	11166	4652	19546	1700	1615	-3334	多	/	
苹果	2869	-773	2873	770	3892	1178	多	/	
红枣	4238	1934	-1544	-870	-1214	2985	/	/	
淀粉	7701	1654	10648	5292	2884	-1228	多	/	
鸡蛋	2406	-586	2154	29	2767	-321	多	/	
生猪	-2889	-1013	-4453	-265	-1633	299	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向力量加强，反之空方向力量加强。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只统计前十大会员的品种持仓数据。 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。期市有风险，入市需谨慎。									
				扫一扫					
安卓版		iOS版		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金、沪铜、铁矿石、燃油、豆一、菜粕、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、LPG、PVC、短纤、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铜、焦炭、燃油、菜粕，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银、低燃油、20号胶、玉米、棕榈油、花生，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

