

# 商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年4月7日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

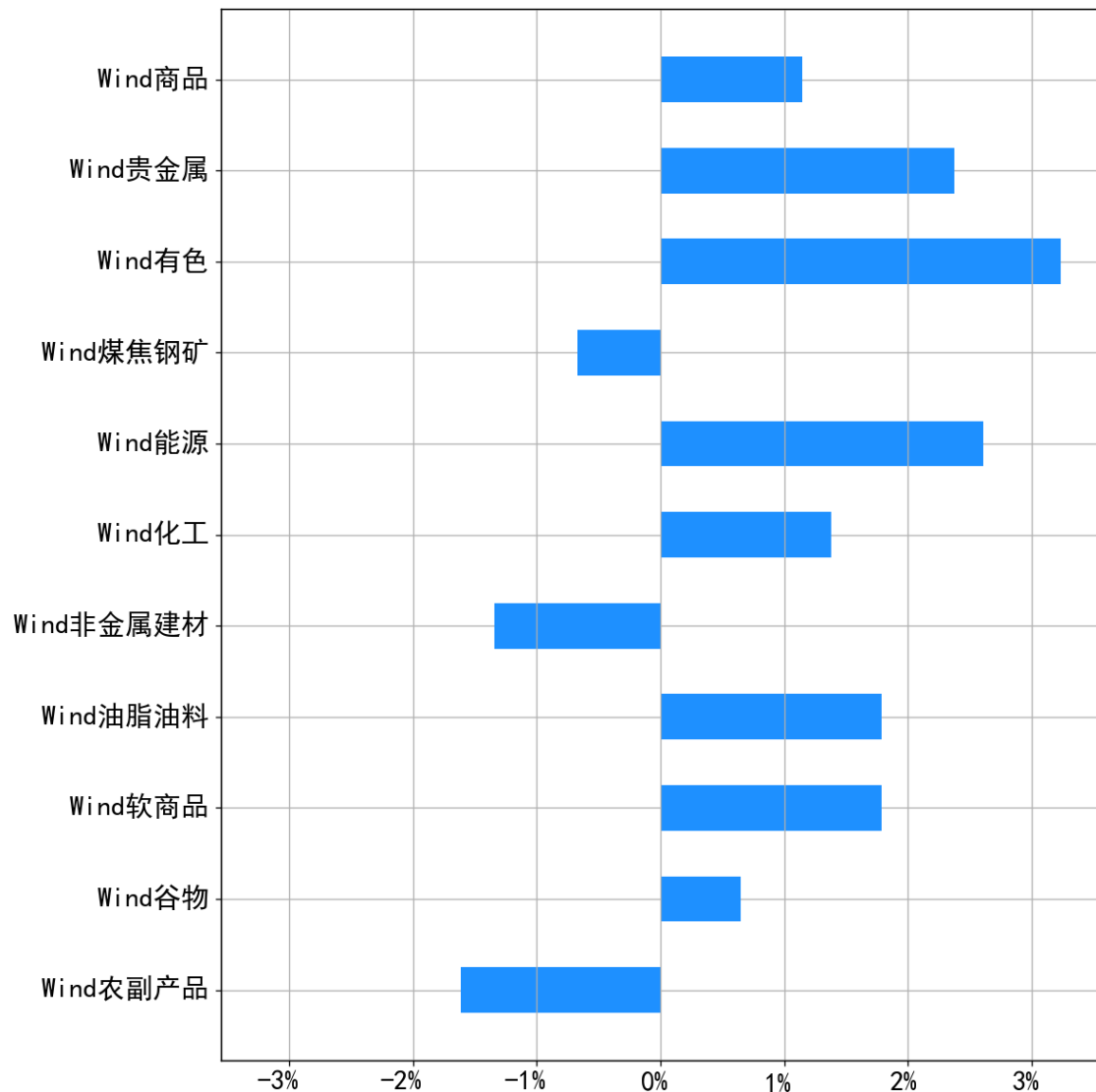
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

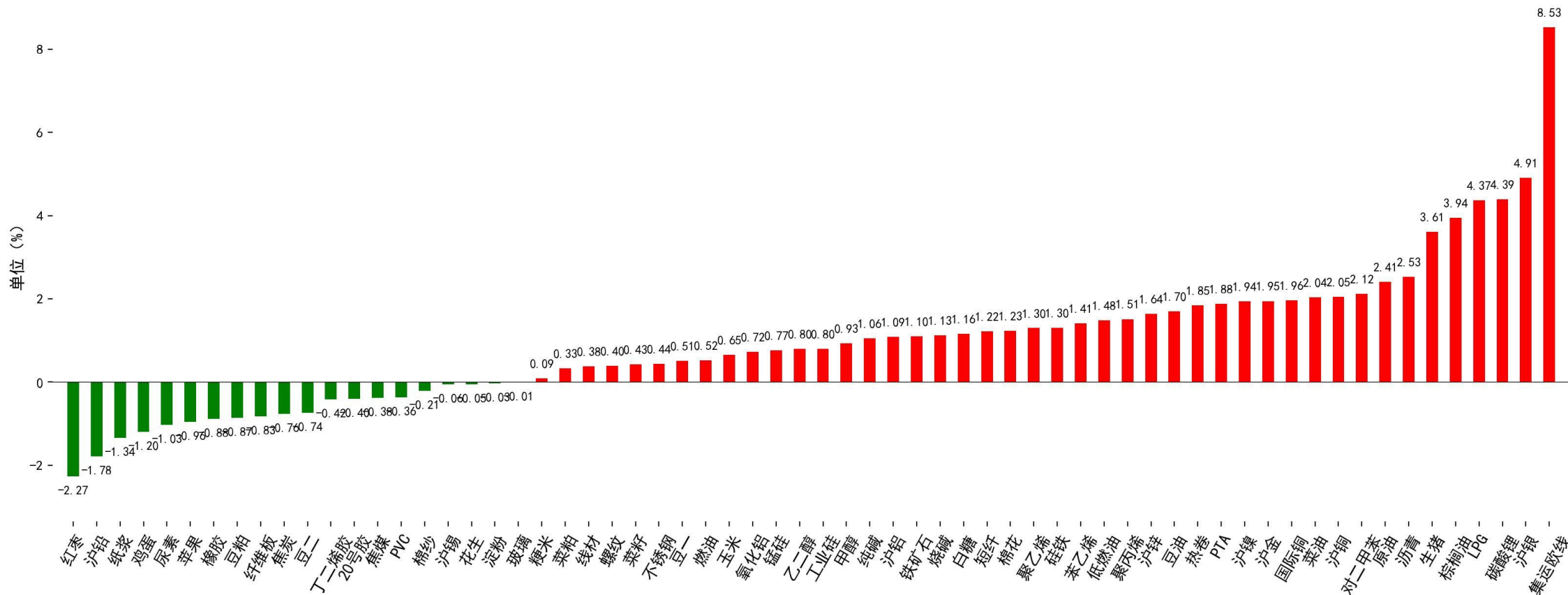
联系电话: 0571-28132535

邮箱: [chenweiw@cindasc.com](mailto:chenweiw@cindasc.com)





Wind商品指数上涨1.14%，  
Wind贵金属指数大涨2.37%，  
Wind有色指数大涨3.23%，  
Wind煤焦钢矿指数小跌0.68%，  
Wind能源指数大涨2.6%，  
Wind化工指数上涨1.37%，  
Wind非金属建材指数下跌1.35%，  
Wind油脂油料指数上涨1.78%，  
Wind软商品指数上涨1.78%，  
Wind谷物指数小涨0.64%，  
Wind农副产品指数下跌1.62%。



本周品种多数上涨，其中集运欧线指数暴涨8.53%，沪银指数大涨4.91%，碳酸锂指数大涨4.39%，LPG指数大涨4.37%，棕榈油指数上涨3.94%，红枣指数下跌2.27%，沪铅指数小跌1.78%，纸浆指数小跌1.34%，鸡蛋指数小跌1.2%，尿素指数小跌1.03%。

商品期货量化趋势策略信号2024年4月8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	56%	81%	多				多单持有
	沪金	63%	89%	多				多单持有
有色金属	沪铝	6%	98%	多				多单持有
	沪铜	33%	98%	多				多单持有
	沪镍	22%	30%	/				观望
	沪铂	23%	47%	/				多单持有
	沪锡	43%	39%	多				多单持有
	沪铟	8%	27%	/				观望
	不锈钢	4%	87%	空				空单持有
	工业硅	24%	95%	空				空单持有
黑色金属	热卷	35%	67%	空				空单持有
	铁矿石	59%	43%	空				观望
	焦炭	6%	4%	空				空单持有
	焦煤	51%	30%	空				空单持有
	螺纹钢	35%	65%	空				空单持有
	硅铁	9%	36%	空				空单持有
	锰硅	1%	43%	空				空单持有
	玻璃	54%	66%	空				空单持有
	纯碱	57%	32%	/				观望
	燃油	5%	45%	多				多单持有
能源	低燃油	1%	63%	多				多单持有
	LPG	2%	25%	/				观望
	原油	3%	27%	多				多单持有
	动力煤	9%	0%	/				观望
化工	PVC	8%	76%	/				观望
	沥青	1%	21%	/				观望
	苯乙烯	1%	77%	多				多单持有
	乙二醇	4%	57%	空				空单持有
	聚乙烯	2%	46%	/				观望
	甲醇	3%	26%	/				观望
	20号胶	76%	64%	多				观望
	短纤	3%	16%	/				观望
	聚丙烯	1%	33%	多				多单入场
	橡胶	76%	52%	多				观望
	纸浆	22%	38%	多				多单持有
	PTA	8%	34%	/				观望
	尿素	26%	32%	空				空单持有
	玉米	23%	41%	/				观望
农产品	豆一	1%	39%	多				多单持有
	豆粕	51%	76%	多				多单持有
	菜油	35%	47%	多				观望
	棕榈油	48%	61%	多				多单持有
	花生	2%	26%	多				多单持有
	菜粕	45%	65%	多				多单持有
	豆油	24%	90%	多				多单持有
	棉花	12%	53%	/				观望
	白糖	60%	34%	/				多单持有
	苹果	37%	17%	空				空单持有
	红枣	56%	39%	空				空单持有
	淀粉	5%	23%	空				空单入场
	鸡蛋	49%	77%	空				观望
	生猪	12%	76%	/				观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中短纤、LPG、沥青、鸡蛋、白糖等品种增仓幅度靠前。目前沪铝、沪铜、工业硅的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前硅铁、沪锌、PVC、PTA、焦炭、沪铝、淀粉、燃油、不锈钢、乙二醇、短纤、甲醇、原油、LPG、花生、聚乙烯、豆一、苯乙烯、锰硅、沥青、聚丙烯、低燃油等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，玻璃、纯碱、红枣、聚乙烯、工业硅等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：聚乙烯、沥青、沪铝、短纤、LPG。

商品期货品种资金周度跟踪2024年4月3日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪铜	1878573	沪铜	296558
沪金	1732007	螺纹钢	120785
铁矿石	1085622	沪银	104930
沪银	889437	PTA	98041
螺纹钢	870199	沪铝	91966
豆粕	654774	白糖	75304
沪铝	571966	橡胶	58095
豆油	568075	棕榈油	47946
棉花	513946	热轧卷板	47387
棕榈油	496989	棉花	40622
玻璃	476867	菜油	38936
纯碱	464957	菜粕	38268
橡胶	425680	沪金	38239
PTA	399344	生猪	30954
热轧卷板	393091	纸浆	28487
碳酸锂	387810	短纤	25831
生猪	358871	不锈钢	25124
原油	353186	沥青	24565
焦煤	346703	20号胶	23017
沪镍	329632	集运指数(欧线)	19093
白糖	328295	LPG	18871
菜油	262294	国际铜	18221
PVC	254925	沪锌	17764
玉米	236698	豆油	16597
菜粕	226343	聚乙烯	14299
燃油	197027	鸡蛋	10782
沪锌	190437	PVC	10553
甲醇	185962	锰硅	6903
苯乙烯	183395	苯乙烯	6538
纸浆	172578	对二甲苯	5474
焦炭	171420	聚丙烯	5266
不锈钢	165136	花生	4686
乙二醇	164087	沪铅	4088
沪锡	161839	氧化铝	2254
20号胶	132050	豆粕	2180
聚丙烯	131531	沪锡	2140
聚乙烯	131467	豆一	1140
工业硅	130778	硅铁	792
沥青	118739	低硫燃料油	404
锰硅	110706	棉纱	138
尿素	105769	线材	12
鸡蛋	105534	强麦	0
硅铁	102125	动力煤	0
苹果	101185	早籼稻	0
集运指数(欧线)	85109	晚籼稻	0
国际铜	85037	粳稻	0
低硫燃料油	83952	普麦	0
短纤	81482	胶合板	0
沪铅	80366	菜籽	-3
LPG	77708	粳米	-20
对二甲苯	67808	纤维板	-410
红枣	64953	丁二烯橡胶	-994
豆一	51895	豆二	-1134
烧碱	48922	红枣	-1400
花生	43339	碳酸锂	-2160
氧化铝	42283	玉米淀粉	-2791
玉米淀粉	39899	沪镍	-6113
豆二	31399	工业硅	-6206
丁二烯橡胶	19951	玉米	-7089
棉纱	3928	烧碱	-7775
粳米	3679	尿素	-8267
纤维板	682	焦炭	-8570
线材	148	燃油	-9177
菜籽	84	苹果	-9286
普麦	0	玻璃	-12703
动力煤	0	乙二醇	-13822
胶合板	0	甲醇	-16001
粳稻	0	铁矿石	-19825
晚籼稻	0	纯碱	-21533
早籼稻	0	焦煤	-22652
强麦	0	原油	-43112

从沉淀资金角度来看，本周沉淀资金较多的品种为沪铜、沪金、铁矿石、沪银、螺纹钢，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强麦、普麦、动力煤、早籼稻、粳稻，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沪铜、螺纹钢、沪银、PTA、沪铝，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原油、焦煤、纯碱、铁矿石、甲醇，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。

商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2024年4月3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	1939	-2649	-48647	-3055	9953	7838	/	/
	沪金	13249	-972	8360	-3845	5912	361	多	/
	沪铂	14337	3097	11169	-3635	-9708	-4482	/	/
有色金属	沪铜	4853	756	13895	1698	30503	5830	多	多
	沪镍	-1780	2055	-5846	2826	-15118	1338	空	多
	沪铝	0	2291	5307	648	-3025	-12	/	/
	沪锡	-1380	165	-2274	-1029	-294	-1524	空	/
	沪锌	3982	33	-818	-1439	-3677	-309	/	/
	不锈钢	3358	-1766	-9007	1090	-8585	2983	/	/
	工业硅	-5803	1023	-7858	572	0	0	/	/
	热卷	-12646	-1955	13387	4969	3466	-13697	/	/
	铁矿石	2184	3895	16674	-465	-9845	1227	/	/
黑色金属	焦炭	7	164	-343	-51	-1425	114	/	/
	焦煤	-1258	948	2195	1401	-6477	1104	/	多
	螺纹钢	-67761	-12149	-34534	23817	-80762	-14869	空	/
	硅铁	0	0	-12120	-2413	-5943	-781	/	/
	锰硅	15573	7353	465	-33	-2211	6097	/	/
	玻璃	-61988	-10914	-37025	11372	-44212	-16891	空	/
	纯碱	-10307	6854	-979	3048	-16088	9356	空	多
	燃油	4899	-788	12455	-4407	8609	-5436	多	空
	低燃油	-3897	-2379	-227	801	6116	1631	/	/
能源	LPG	1276	737	-5142	63	-2057	-2664	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-42297	-1948	-65343	-16260	-103260	6701	空	/
化工	沥青	-3964	-266	4226	14215	693	2365	/	/
	苯乙烯	20539	-1585	26493	226	-12754	1203	/	/
	乙二醇	-10569	108	-17860	-6359	-22158	7361	空	/
	聚乙烯	17092	-2205	38387	11475	5295	538	多	/
	甲醇	5556	5223	36076	-2187	5296	20377	多	/
	20号胶	1061	85	-1004	-363	-4905	268	/	/
	短纤	-3665	2523	-8	4939	-8188	-2616	空	/
	聚丙烯	2392	7369	23638	9644	-25324	-1051	/	/
	橡胶	-688	-377	-2509	1489	-13241	786	空	/
	纸浆	-792	-591	1569	-3967	-6584	-6982	/	空
	PTA	45262	25027	5164	5864	-33431	-3487	/	/
	尿素	49	-1425	-7809	1202	-14213	326	/	/
	玉米	13393	-10423	24926	6928	-49201	31674	/	/
	农产品	豆一	3055	1144	6435	-3522	8785	1946	多
豆粕		-83829	-11124	-20359	-17080	55140	-31003	/	空
菜油		11158	-641	7475	5449	-9234	1332	/	/
棕榈油		2884	5633	-39214	-6610	2405	7606	/	/
花生		-1178	280	343	-303	-6970	2064	/	/
菜粕		1165	-12402	4005	2965	-3228	-10251	/	/
豆油		11560	2169	74778	3941	37250	8708	多	多
棉花		-7579	2499	4712	947	4612	4288	/	多
白糖		-147	5557	13486	-930	7732	-5222	/	/
苹果		1472	-1122	-471	-333	-4139	96	/	/
红枣		654	-101	701	-317	-1509	623	/	/
淀粉		-6211	469	-1787	-3349	-1633	-790	空	/
鸡蛋		7594	-1047	8204	1081	-13205	388	/	/
生猪		-614	340	-1202	-765	-2075	114	空	/

三家重点会员本周净持仓为多的品种有沪金、沪铜、燃油、聚乙烯、甲醇、豆一、豆油，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、螺纹、玻璃、纯碱、PVC、乙二醇、短纤、橡胶、淀粉、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、沪镍、焦煤、纯碱、豆油、棉花，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燃油、纸浆、豆粕，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