

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年5月19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

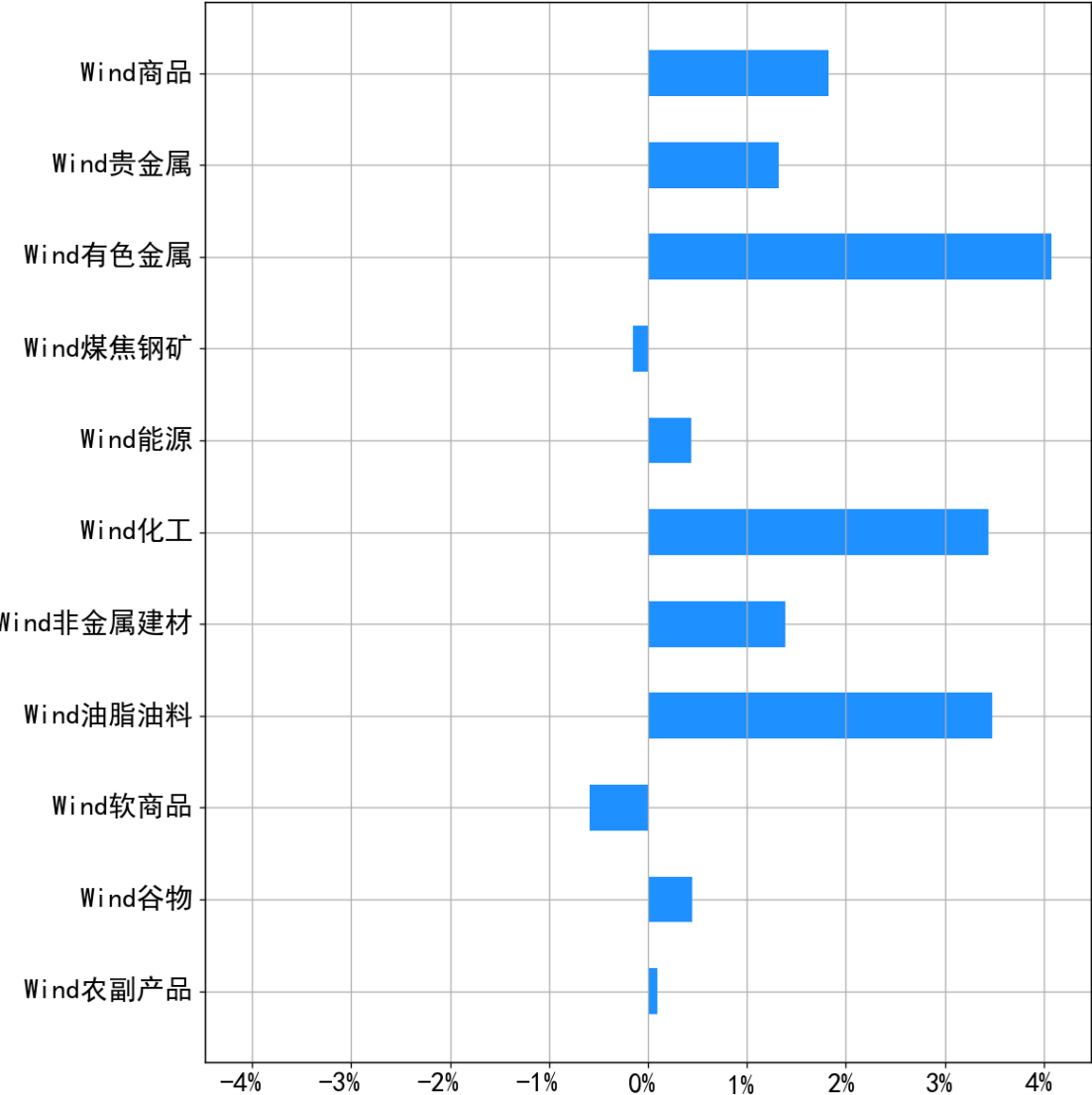
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

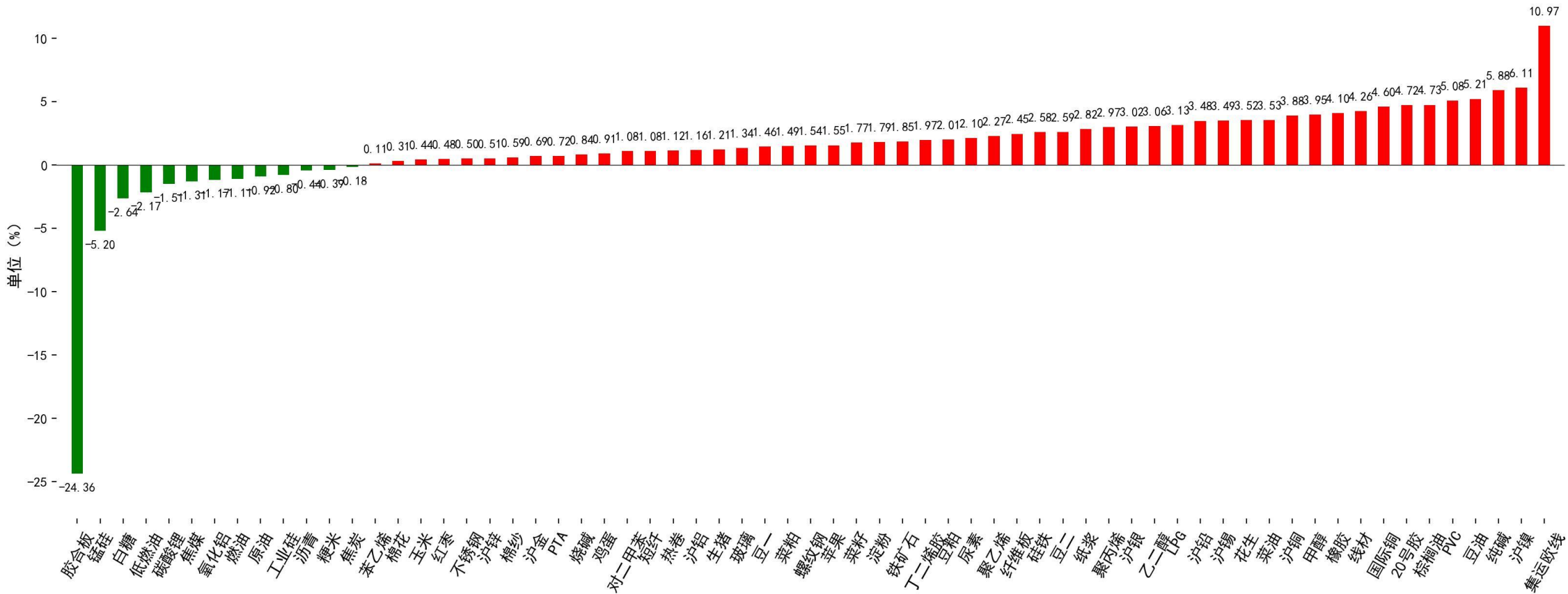
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数上涨1.82%，
Wind贵金属指数上涨1.31%，
Wind有色金属指数暴涨4.07%，
Wind煤焦钢矿指数微跌0.16%，
Wind能源指数微涨0.43%，
Wind化工指数大涨3.43%，
Wind非金属建材指数上涨1.38%，
Wind油脂油料指数大涨3.47%，
Wind软商品指数小跌0.6%，
Wind谷物指数微涨0.44%，
Wind农副产品指数微涨0.09%。



本周品种多数上涨，其中集运欧线指数暴涨10.97%，沪镍指数大涨6.11%，纯碱指数大涨5.88%，豆油指数大涨5.21%，PVC指数大涨5.08%，胶合板指数猛跌24.36%，锰硅指数大跌5.2%，白糖指数下跌2.64%，低燃油指数下跌2.17%，碳酸锂指数小跌1.51%。

商品期货量化趋势策略信号2024年5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	75%	86%	多				多单入场
	沪金	85%	95%	/				观望
有色金属	沪铝	35%	88%	多				多单持有
	沪铜	78%	100%	多				观望
	沪镍	52%	41%	多				多单持有
	沪铅	60%	63%	多				多单持有
	沪锡	92%	60%	多				观望
	沪锌	32%	43%	多				多单持有
	不锈钢	20%	67%	多				多单入场
	工业硅	40%	99%	/				空单持有
黑色金属	热卷	13%	68%	多				多单入场
	铁矿石	45%	30%	多				多单持有
	焦炭	35%	2%	/				观望
	焦煤	58%	25%	/				观望
	螺纹钢	24%	50%	多				多单持有
	硅铁	43%	46%	多				多单持有
	锰硅	97%	85%	多				观望
	玻璃	65%	43%	多				多单入场
能源	纯碱	86%	33%	多				多单持有
	燃油	16%	42%	/				观望
	低燃油	10%	52%	/				观望
	LPG	6%	40%	/				观望
	原油	29%	30%	/				观望
化工	动力煤	9%	0%	/				观望
	PVC	27%	74%	/				观望
	沥青	3%	17%	/				观望
	苯乙烯	2%	67%	/				观望
	乙二醇	3%	54%	/				空单离场
	聚乙烯	15%	65%	多				多单持有
	甲醇	9%	37%	多				多单持有
	20号胶	12%	53%	/				观望
	短纤	1%	19%	/				观望
	聚丙烯	10%	49%	/				观望
	橡胶	9%	47%	/				观望
	纸浆	25%	39%	/				观望
	PTA	0%	29%	/				观望
	尿素	37%	29%	多				多单持有
	玉米	10%	46%	/				观望
农产品	豆一	32%	43%	/				观望
	豆粕	73%	92%	多				多单持有
	菜油	76%	65%	多				多单持有
	棕榈油	55%	53%	/				观望
	花生	47%	28%	/				观望
	菜粕	68%	75%	多				多单持有
	豆油	57%	83%	/				观望
	棉花	28%	54%	空				空单持有
	白糖	59%	29%	空				空单持有
	苹果	18%	27%	空				空单持有
	红枣	53%	46%	/				观望
	淀粉	11%	23%	/				观望
	鸡蛋	96%	74%	/				观望
	生猪	14%	82%	/				观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中聚丙烯、聚乙烯、甲醇、沪铅、沪镍等品种增仓幅度靠前。目前沪铜、工业硅、沪金、豆粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、鸡蛋、沪锡等品种波动百分位在90%以上，低燃油、玉米、橡胶、甲醇、LPG、沥青、乙二醇、苯乙烯、短纤、PTA等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，LPG、尿素、玻璃、红枣、甲醇等期货贴水幅度较大，焦煤、生猪等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：甲醇、LPG、苯乙烯、燃油、沥青。

商品期货品种资金周度跟踪2024年5月17日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪铜	2435740	沪铜	120697
沪金	2357946	沪镍	69301
沪银	1162304	沪银	62199
铁矿石	1004948	甲醇	51460
豆粕	810844	豆粕	46305
沪铝	634516	聚丙烯	41102
螺纹钢	634064	聚乙烯	33305
纯碱	572625	豆油	32919
豆油	545740	生猪	29795
沪镍	463134	纯碱	27560
棕榈油	415111	沪铝	25978
生猪	405253	沪金	23343
棉花	391660	热轧卷板	22798
碳酸锂	367386	集运指数（欧线）	22377
原油	360232	沪锡	18666
锰硅	359131	螺纹钢	16447
玻璃	357154	原油	14295
焦煤	348631	铁矿石	14172
热轧卷板	337320	菜油	13593
橡胶	328900	沪铝	11864
菜油	309722	PVC	9978
集运指数（欧线）	293155	LPG	9403
PTA	292026	丁二烯橡胶	8819
沪锡	287914	硅铁	8752
甲醇	265115	20号胶	6246
玉米	253836	棕榈油	5343
PVC	248799	工业硅	4582
白糖	242581	橡胶	4220
豆粕	237466	低硫燃料油	3250
沪锌	235322	菜粕	2436
燃油	177760	烧碱	2322
工业硅	173383	红枣	2064
聚乙烯	173348	沥青	2023
聚丙烯	167423	纸浆	1899
苯乙烯	155372	玉米	1798
乙二醇	153673	对二甲苯	1568
焦炭	153028	尿素	902
硅铁	146555	豆二	478
纸浆	146111	强麦	0
鸡蛋	132954	早灿稻	0
苹果	129549	动力煤	0
不锈钢	110539	晚灿稻	0
沪铝	106946	粳稻	0
沥青	101637	普麦	0
氧化铝	97927	菜籽	-11
尿素	96833	线材	-13
LPG	95083	胶合板	-19
20号胶	93582	纤维板	-25
短纤	86772	玉米淀粉	-362
国际铜	85647	粳米	-622
红枣	77396	棉纱	-811
低硫燃料油	66416	豆一	-1412
豆一	53029	白糖	-1816
对二甲苯	45184	不锈钢	-1849
豆二	44717	花生	-2013
花生	40515	玻璃	-2284
玉米淀粉	40296	焦炭	-5521
丁二烯橡胶	36977	苹果	-6557
烧碱	23696	鸡蛋	-7654
棉纱	3176	国际铜	-8915
粳米	2640	燃油	-10366
纤维板	160	短纤	-11923
胶合板	156	沪镍	-12418
菜籽	156	乙二醇	-13313
线材	121	氧化铝	-14050
早灿稻	0	苯乙烯	-16336
晚灿稻	0	PTA	-22039
动力煤	0	焦煤	-22858
		碳酸锂	-29473
		锰硅	-37838
		棉花	-43102

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、沪银、铁矿石、豆粕，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、早灿稻、粳稻、晚灿稻、普麦，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、沪镍、沪银、甲醇、豆粕，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棉花、锰硅、碳酸锂、焦煤、PTA，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5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	-4916	8269	-3754	523	23094	6271	/	多
	沪金	10055	407	17048	1583	17690	3841	多	多
有色金属	沪铝	15418	1454	-1510	-6008	-12177	-1637	/	/
	沪铜	5402	-4578	19940	2537	24114	3133	多	/
	沪镍	-5549	1570	1580	-1428	-11270	1937	/	/
	沪铅	-2105	-777	-14252	-8342	134	2531	/	/
	沪锡	-674	1430	-1677	-541	-754	27	空	/
	沪锌	2273	-3042	8167	-2754	1312	-3453	多	空
	不锈钢	-3734	-976	-5379	-1932	-3467	6758	空	/
	工业硅	-3692	2117	-10104	2067	0	0	/	/
	热卷	-15260	9311	53017	14022	-61462	9633	/	多
黑色金属	铁矿石	-9650	5568	17711	-2478	-7597	7964	/	/
	焦炭	34	145	-595	-42	-59	-55	/	/
	焦煤	-2602	-170	1708	92	-7245	-3245	/	/
	螺纹钢	-50378	-6490	14828	18055	-51247	27923	/	/
	硅铁	-12311	-4947	-12851	7280	5859	1175	/	/
	锰硅	4228	-24058	-11001	20956	37529	6959	/	/
	玻璃	-47410	-9991	-20751	-8834	-8371	-5644	空	空
能源	纯碱	-20550	2086	894	10097	16865	9754	/	多
	燃油	306	34	8418	3569	-6022	-4319	/	/
	低燃油	3106	272	-14578	2860	-1	1128	/	多
	LPG	3251	94	-6406	419	1019	2332	/	多
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-29360	-1111	-33341	23268	-52348	35372	空	/
	沥青	436	1049	-12474	-1120	-14939	-3292	/	/
	苯乙烯	7537	-2935	12689	227	3428	16363	多	/
	乙二醇	6166	-5553	-31449	9039	-11390	17229	/	/
	聚乙烯	25459	-928	39640	5040	16387	8836	多	/
	甲醇	-21962	-7582	61305	13578	17252	23422	/	/
	20号胶	-369	-1884	-2616	-2137	-2882	127	空	/
	短纤	251	655	3409	3315	-2062	-8104	/	/
	聚丙烯	1800	-3577	20710	13595	-50529	-1557	/	/
	橡胶	-567	-1867	-6217	-161	-14465	2524	空	/
	纸浆	-2287	-2942	4911	6228	-14861	2277	/	/
	PTA	-22446	-46744	-5109	17577	-50203	18247	空	/
	尿素	-2879	-139	1711	4693	256	-3113	/	/
	玉米	-666	-923	-27959	-3101	-51953	16863	空	/
	豆一	1135	-2623	6348	3207	468	3772	多	/
	豆粕	-4346	11946	23157	10581	-19363	17458	/	多
农产品	菜油	8501	-5971	11145	5812	-12547	-1301	/	/
	棕榈油	-8890	-8148	-55313	9446	-20762	1839	空	/
	花生	0	-206	78	480	-2010	380	/	/
	菜粕	9928	-2485	32979	4300	-26193	7986	/	/
	豆油	-3209	-13134	93863	1908	22962	18348	/	/
	棉花	488	4875	16141	10021	-17989	-2178	/	/
	白糖	-4627	-1574	-10909	-20579	661	-3101	/	空
	苹果	150	-3060	1412	955	-5466	2519	/	/
	红枣	692	-105	519	-63	-2727	-811	/	空
	淀粉	-3309	-3309	-3304	182	11086	5067	/	/
	鸡蛋	-693	-10544	11650	2449	-6882	1592	/	/
	生猪	-1649	-309	-1428	161	1543	-399	/	/

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锌、苯乙烯、聚乙烯、豆一，表示他们对这些品种的长期走势看多；

本周净持仓一致为空的品种有沪锡、不锈钢、玻璃、PVC、20号胶、橡胶、PTA、玉米、棕榈油，表示他们对这些品种的长期走势看空；

本周净持仓变化一致转多的品种有沪银、沪金、热卷、纯碱、低燃油、LPG、豆粕，表示他们对这些品种的短期走势看多；

本周净持仓变化一致转空的品种有沪锌、玻璃、白糖、红枣，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

