

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年5月26日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

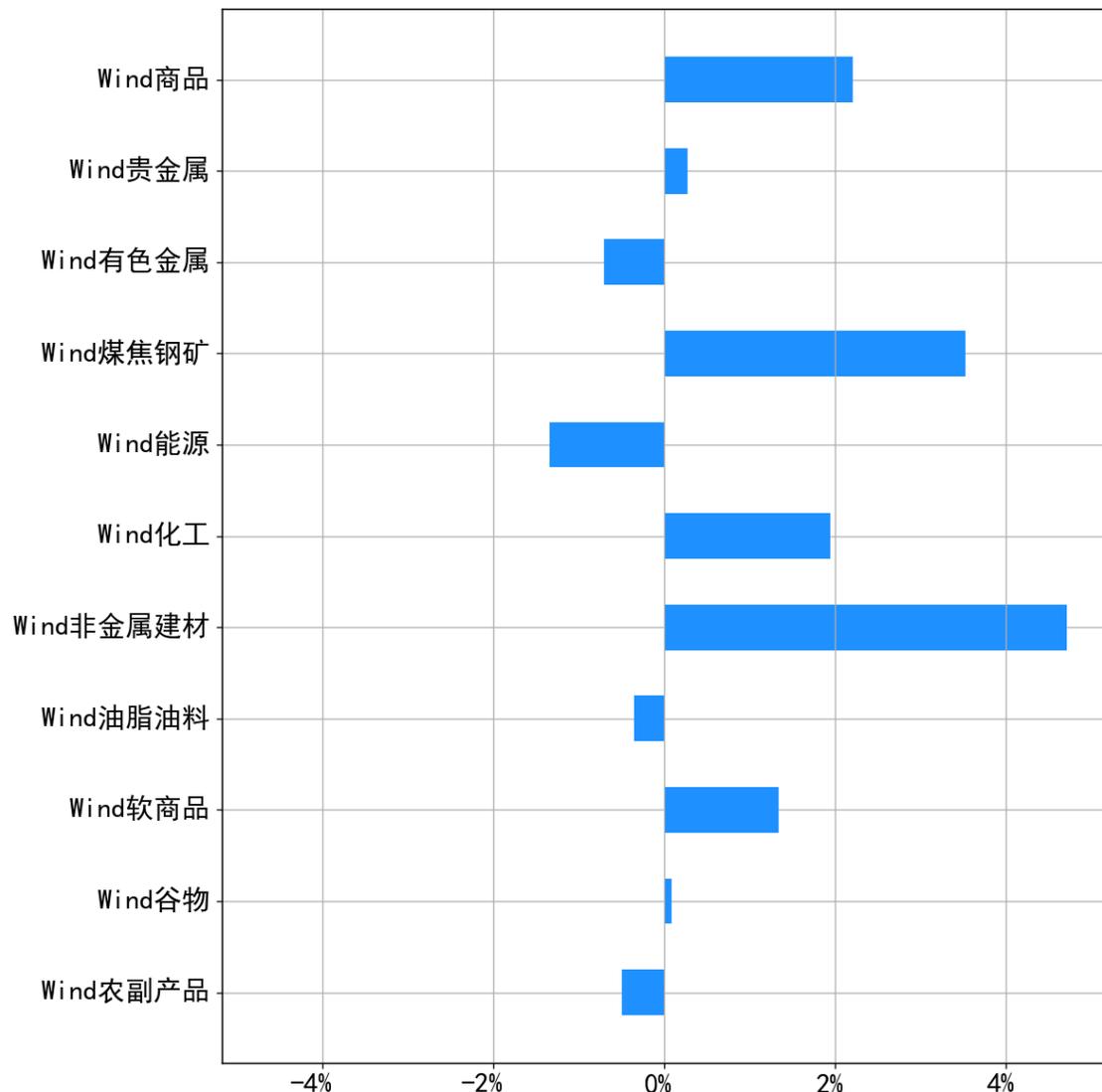
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

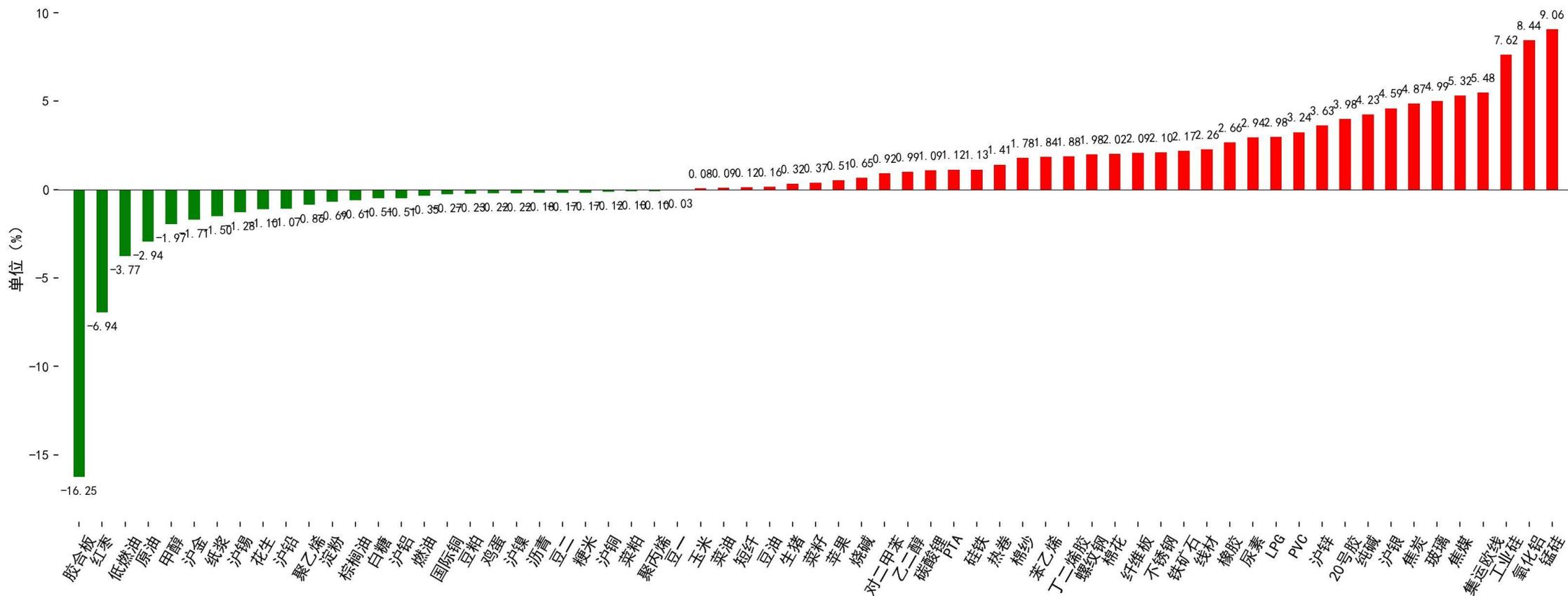
邮箱: chenweiw@cindasc.com





Wind商品指数大涨2.2%，
Wind贵金属指数微涨0.26%，
Wind有色金属指数小跌0.71%，
Wind煤焦钢矿指数大涨3.52%，
Wind能源指数下跌1.35%，
Wind化工指数上涨1.94%，
Wind非金属建材指数暴涨4.71%，
Wind油脂油料指数微跌0.36%，
Wind软商品指数上涨1.33%，
Wind谷物指数微涨0.08%，
Wind农副产品指数小跌0.51%。

品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中锰硅指数暴涨9.06%，氧化铝指数暴涨8.44%，工业硅指数大涨7.62%，集运欧线指数大涨5.48%，焦煤指数大涨5.32%，胶合板指数猛跌16.25%，红枣指数大跌6.94%，低燃油指数下跌3.77%，原油指数下跌2.94%，甲醇指数小跌1.97%。

商品期货量化趋势策略信号2024年5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	91%	78%	多				观望
	沪金	89%	90%	/				观望
有色金属	沪铝	55%	71%	多				观望
	沪铜	93%	94%	多				观望
	沪镍	66%	33%	多				多单持有
	沪铂	51%	57%	多				多单持有
	沪锡	73%	57%	多				多单入场
	沪铟	56%	45%	多				多单持有
	不锈钢	42%	67%	多				观望
	工业硅	75%	100%	/				观望
黑色金属	热卷	10%	71%	多				多单持有
	铁矿石	32%	28%	多				多单持有
	焦炭	39%	1%	多				多单入场
	焦煤	56%	27%	多				多单入场
	螺纹钢	19%	50%	多				多单持有
	硅铁	55%	40%	多				观望
	锰硅	98%	100%	多				观望
	玻璃	66%	39%	多				多单持有
	纯碱	81%	32%	多				多单持有
	燃油	9%	43%	/				观望
能源	低燃油	7%	51%	空				空单持有
	LPG	9%	42%	/				观望
	原油	16%	35%	/				观望
	动力煤	9%	0%	/				观望
化工	PVC	32%	72%	多				多单持有
	沥青	3%	15%	/				观望
	苯乙烯	15%	67%	/				观望
	乙二醇	4%	56%	/				观望
	聚乙烯	16%	53%	多				多单持有
	甲醇	6%	32%	多				多单持有
	20号胶	12%	49%	/				观望
	短纤	1%	17%	/				观望
	聚丙烯	12%	42%	多				多单持有
	橡胶	11%	46%	/				观望
	纸浆	35%	38%	/				多单离场
	PTA	1%	23%	/				观望
	尿素	65%	28%	多				多单持有
农产品	玉米	13%	46%	/				观望
	豆一	21%	46%	/				观望
	豆粕	53%	96%	多				多单持有
	菜油	54%	63%	多				多单持有
	棕榈油	47%	52%	/				观望
	花生	42%	29%	/				观望
	菜粕	42%	80%	多				多单持有
	豆油	49%	85%	/				多单持有
	棉花	28%	47%	空				空单离场
	白糖	47%	30%	/				空单持有
	苹果	12%	27%	/				观望
	红枣	58%	55%	/				观望
	淀粉	13%	25%	/				多单持有
鸡蛋	97%	72%	/				观望	
生猪	14%	81%	/				观望	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中锰硅、红枣、原油等品种增仓幅度靠前。目前工业硅、锰硅、豆粕、沪铜、沪金的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、鸡蛋、沪铜、沪银等品种波动百分位在90%以上，热卷、燃油、LPG、低燃油、甲醇、乙二醇、沥青、短纤、PTA等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、LPG等期货贴水幅度较大，锰硅、焦炭、焦煤等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：锰硅、红枣、LPG、沪铜、燃油。

商品期货品种资金周度跟踪2024年5月24日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	2697381	沪金	339434
沪铜	2347855	沪银	185393
沪镍	1347697	锰硅	124985
铁矿石	999431	原油	47681
豆粕	848863	氧化铝	44944
螺纹钢	644592	焦煤	40190
纯碱	607685	豆粕	38019
豆油	562574	纯碱	35060
沪铝	556733	工业硅	31071
锰硅	484117	热轧卷板	22802
棕榈油	415134	菜粕	17555
原油	407914	豆油	16834
生猪	403551	PVC	15920
沪镍	398215	螺纹钢	10528
焦煤	388821	LPG	8052
碳酸锂	370083	乙二醇	7913
棉花	368000	白糖	7785
热轧卷板	360122	苯乙烯	7212
玻璃	349612	橡胶	7119
橡胶	336020	红枣	6401
菜油	308774	沪锌	5703
集运指数(欧线)	295643	燃油	4397
沪锡	269199	烧碱	3213
PVC	264719	碳酸锂	2697
PTA	259532	集运指数(欧线)	2488
菜粕	255021	豆一	2356
玉米	254588	尿素	2353
白糖	250366	花生	1868
沪锌	241025	玉米淀粉	1587
甲醇	234907	豆二	1351
工业硅	204454	苹果	876
燃油	182157	玉米	752
苯乙烯	162584	不锈钢	737
乙二醇	161586	线材	358
聚丙烯	153900	焦炭	249
焦炭	153277	纤维板	117
聚乙烯	149601	菜籽	74
氧化铝	142870	胶合板	71
纸浆	140892	棕榈油	22
鸡蛋	132621	强麦	0
苹果	130425	早籼稻	0
硅铁	125821	动力煤	0
不锈钢	111275	普麦	0
LPG	103135	晚籼稻	0
尿素	99186	粳稻	0
沥青	95680	棉纱	-81
沪铝	93913	粳米	-104
20号胶	90270	鸡蛋	-333
红枣	83797	菜油	-949
短纤	82017	丁二烯橡胶	-1676
国际铜	73898	生猪	-1702
低硫燃料油	63832	低硫燃料油	-2584
豆一	55385	20号胶	-3312
豆二	46068	短纤	-4756
花生	42384	对二甲苯	-4814
玉米淀粉	41882	纸浆	-5218
对二甲苯	40370	铁矿石	-5518
丁二烯橡胶	35302	沥青	-5957
烧碱	26909	玻璃	-7542
棉纱	3095	国际铜	-11748
粳米	2536	沪铝	-13033
线材	479	聚丙烯	-13523
纤维板	277	沪锡	-18715
菜籽	229	硅铁	-20735
胶合板	226	棉花	-23660
普麦	0	聚乙烯	-23747
早籼稻	0	甲醇	-30208
动力煤	0	PTA	-32494
粳稻	0	沪镍	-64920
晚籼稻	0	沪铝	-77783
强麦	0	沪铜	-87884

从沉淀资金角度来看，本周沉淀资金较多的品种为沪金、沪铜、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强麦、普麦、早籼稻、晚籼稻、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金、沪银、锰硅、原油、氧化铝，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沪铜、沪铝、沪镍、PTA、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5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	8078	12994	-19194	-15440	10933	-12161	/	/
	沪金	7849	-2206	13611	-3437	17619	-71	多	空
	沪铂	4845	-10573	7256	8766	-15961	-3784	/	/
有色金属	沪铜	11374	5972	15009	-4931	17405	-6709	多	/
	沪镍	-6084	-535	-868	-2448	-7035	4235	空	/
	沪铝	-3150	-1045	-10629	3623	-964	-1098	空	/
	沪锡	-2314	-1640	-1721	-44	-520	234	空	/
	沪锌	6846	4573	3158	-5009	2216	904	多	/
	不锈钢	-2388	1346	-7099	-1720	-3992	-525	空	/
	工业硅	-5325	-1633	-10720	-616	0	0	/	/
	热卷	-18260	-3000	72404	19387	-53949	7513	/	/
黑色金属	铁矿石	-4055	5595	17254	-457	-5095	2502	/	/
	焦炭	-104	-138	-683	-88	524	583	/	/
	焦煤	-977	1625	2719	1011	-2931	4314	/	多
	螺纹钢	-37456	12922	47170	32342	-54104	-2857	/	/
	硅铁	-19476	-7165	-8881	3970	-400	-6259	空	/
	锰硅	12032	7804	-10366	635	44911	7382	/	多
	玻璃	-37274	10136	4707	25458	5723	14094	/	多
	纯碱	-18296	2254	10092	9198	11333	-5532	/	/
能源	燃油	-1763	-2069	5607	-2811	-15459	-9437	/	空
	低燃油	4274	1168	-12935	1643	-3351	-3350	/	/
	LPG	-1391	-4642	1960	8366	-5817	-6836	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-54460	-25100	-21498	11843	-59969	-7621	空	/
	沥青	903	467	-4819	7655	-14174	765	/	多
	苯乙烯	2577	-4960	21576	8887	-11454	-14882	/	/
	乙二醇	5301	-865	-23680	7769	-20902	-9512	/	/
	聚乙烯	21574	-3885	42073	2433	11692	-4695	多	/
	甲醇	-31037	-9075	43174	-18131	-1159	-18411	/	空
	20号胶	368	737	-1218	1398	-6308	-3426	/	/
	短纤	-322	-573	2258	-1151	-6517	-4455	/	空
	聚丙烯	6928	5128	23810	3100	-44069	6460	/	多
	橡胶	-703	-136	-4448	1769	-15982	-1517	空	/
	纸浆	-167	2120	1404	-3507	-30682	-15821	/	/
	PTA	518	22964	7055	12164	-58891	-8688	/	/
	尿素	-4115	-1236	-2239	-3950	-2779	-3035	空	空
	玉米	-2248	-1582	-29446	-1487	-57736	-5783	空	空
农产品	豆一	2436	1301	7333	985	2189	1721	多	多
	豆粕	13542	17888	8536	-14621	-13146	6217	/	/
	菜油	8762	261	4524	-6621	-11779	768	/	/
	棕榈油	-12956	-4066	-52780	2533	-25955	-5193	空	/
	花生	0	0	-9	-87	-4262	-2252	/	/
	菜粕	0	-9928	27944	-5035	-31395	-5202	/	空
	豆油	-2397	812	98419	4556	40504	17542	/	多
	棉花	-881	-1369	14419	-1722	-10260	7729	/	/
	白糖	-6710	-2083	-26147	-15238	-2329	-2990	空	空
	苹果	-293	-443	1002	-410	-6804	-1338	/	空
	红枣	654	-38	635	116	-2693	34	/	/
	淀粉	-2444	865	-2547	757	5901	-5185	/	/
	鸡蛋	-349	344	9885	-1765	-8452	-1570	/	/
	生猪	-2145	-496	-1803	-375	-422	-1965	空	空

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锌、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镍、沪铝、沪锡、不锈钢、硅铁、PVC、橡胶、尿素、玉米、棕榈油、白糖、生猪，表示他们对这些品种的长期走势看空；

本周净持仓变化一致转多的品种有焦煤、锰硅、玻璃、沥青、聚丙烯、豆一、豆油，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金、燃油、甲醇、短纤、尿素、玉米、菜粕、白糖、苹果、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