

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年6月2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

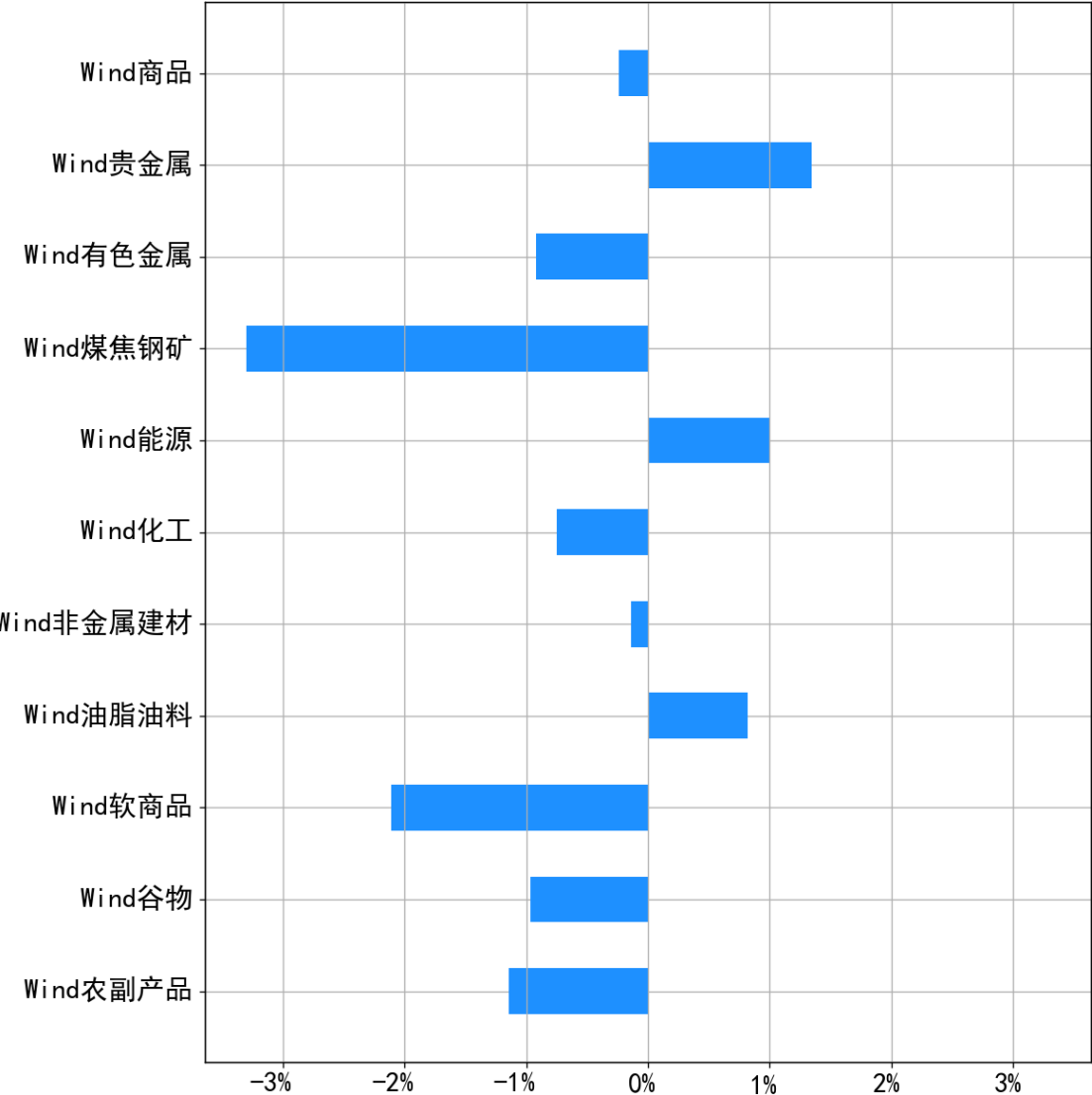
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

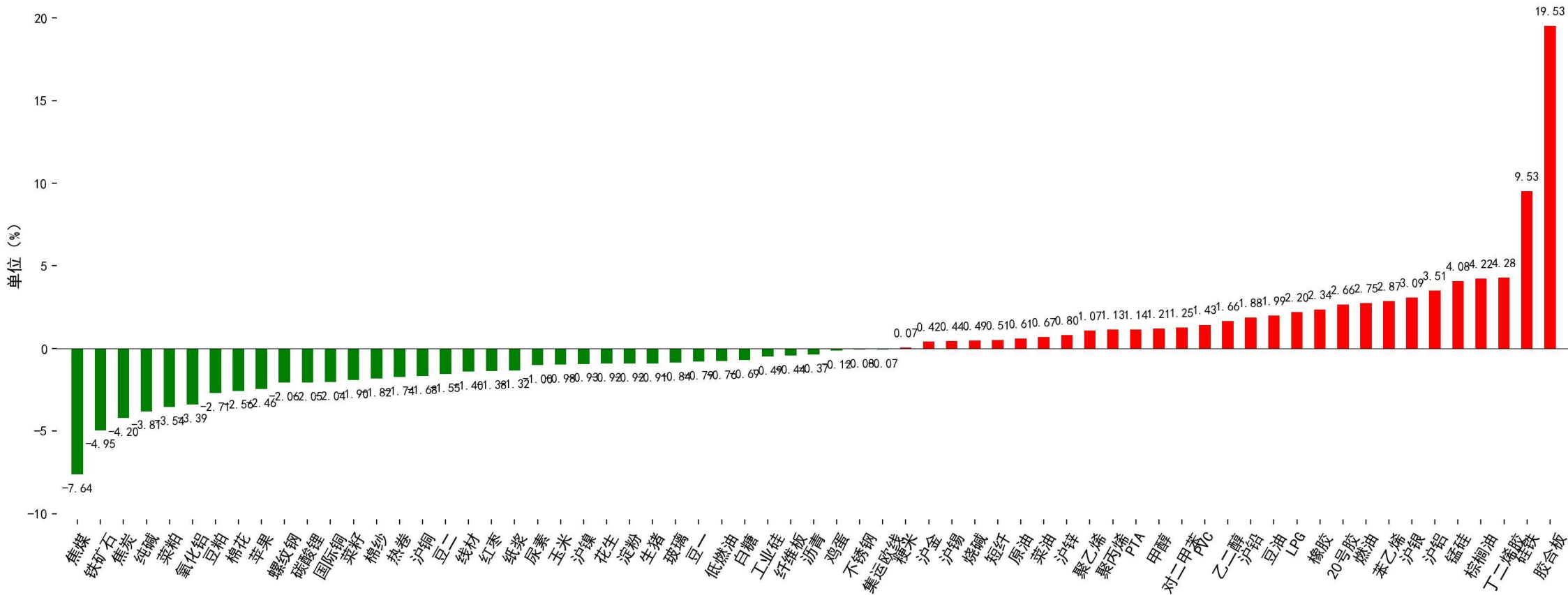
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数微跌0.25%，
Wind贵金属指数上涨1.34%，
Wind有色金属指数小跌0.93%，
Wind煤焦钢矿指数大跌3.31%，
Wind能源指数小涨0.99%，
Wind化工指数小跌0.76%，
Wind非金属建材指数微跌0.15%，
Wind油脂油料指数小涨0.81%，
Wind软商品指数大跌2.12%，
Wind谷物指数小跌0.97%，
Wind农副产品指数下跌1.15%。



本周品种涨跌不一，其中胶合板指数猛涨19.53%，硅铁指数暴涨9.53%，丁二烯胶指数大涨4.28%，棕榈油指数大涨4.22%，锰硅指数大涨4.08%，焦煤指数大跌7.64%，铁矿石指数大跌4.95%，焦炭指数大跌4.2%，纯碱指数下跌3.81%，菜粕指数下跌3.54%。

商品期货量化趋势策略信号2024年6月3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	93%	83%	多					观望
	沪金	88%	86%	/					观望
有色金属	沪铝	60%	88%	多					观望
	沪铜	95%	89%	/					观望
	沪镍	70%	33%	多					多单持有
	沪铅	59%	56%	多					多单持有
	沪锡	77%	60%	多					多单持有
	沪锌	70%	39%	多					观望
	不锈钢	41%	64%	多					观望
	工业硅	87%	98%	/					观望
	热卷	11%	70%	/					多单持有
黑色金属	铁矿石	27%	28%	/					观望
	焦炭	46%	1%	/					多单持有
	焦煤	65%	28%	/					观望
	螺纹钢	21%	47%	/					多单持有
	硅铁	82%	43%	多					观望
	锰硅	97%	91%	多					观望
	玻璃	75%	41%	多					多单持有
	纯碱	80%	31%	多					多单持有
	燃油	17%	48%	/					观望
能源	低燃油	11%	53%	空					空单持有
	LPG	10%	54%	/					观望
	原油	19%	33%	空					空单入场
	动力煤	9%	0%	/					观望
化工	PVC	33%	72%	多					多单持有
	沥青	4%	20%	/					空单持有
	苯乙烯	16%	70%	/					观望
	乙二醇	2%	56%	/					观望
	聚乙烯	19%	56%	多					多单持有
	甲醇	6%	32%	多					多单持有
	20号胶	47%	69%	多					多单持有
	短纤	3%	13%	/					观望
	聚丙烯	15%	45%	多					多单持有
	橡胶	21%	42%	多					多单入场
	纸浆	30%	38%	/					观望
	PTA	2%	26%	/					观望
	尿素	60%	27%	多					多单持有
	玉米	13%	43%	/					观望
	豆一	18%	43%	/					观望
农产品	豆粕	62%	89%	多					观望
	菜油	68%	56%	多					多单持有
	棕榈油	47%	61%	/					观望
	花生	35%	28%	/					观望
	菜粕	52%	85%	/					观望
	豆油	56%	89%	多					多单持有
	棉花	42%	50%	空					空单入场
	白糖	56%	26%	/					空单持有
	苹果	6%	30%	空					空单入场
	红枣	58%	55%	/					观望
	淀粉	3%	18%	/					观望
	鸡蛋	83%	76%	多					观望
	生猪	8%	81%	/					观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中20号胶、LPG、沥青、沪铝、棕榈油等品种增仓幅度靠前。目前工业硅、锰硅的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、沪铜、沪银等品种波动百分位在90%以上，LPG、生猪、苹果、甲醇、沥青、淀粉、短纤、PTA、乙二醇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，焦炭、锰硅等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：LPG、锰硅、沥青、沪银、淀粉。

商品期货品种资金周度跟踪2024年5月31日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪金	2623754	沪银	128254
沪铜	2206098	沪铝	90478
沪镍	1475950	硅铁	89115
铁矿石	934642	棕榈油	61977
豆粕	772827	锰硅	47601
沪铝	647211	20号胶	34243
螺纹钢	610190	燃油	24368
豆油	582194	PTA	22476
纯碱	561755	LPG	21518
锰硅	531718	豆油	19619
棕榈油	477111	沥青	16954
原油	404795	沪锡	16224
生猪	399664	工业硅	14333
沪镍	399205	玻璃	12319
棉花	375321	苹果	10754
碳酸锂	373621	聚丙烯	10185
焦煤	370688	聚乙烯	8595
玻璃	361931	棉花	7321
热轧卷板	346037	苯乙烯	6121
橡胶	332667	烧碱	5539
集运指数（欧线）	285706	碳酸锂	3539
沪锡	285423	乙二醇	3222
PTA	282008	鸡蛋	3125
菜油	281672	甲醇	1632
PVC	265568	低硫燃料油	1471
菜粕	256396	菜粕	1375
玉米	240506	纸浆	1218
甲醇	236539	沪镍	991
白糖	228260	PVC	848
沪锌	226060	棉纱	242
工业硅	218787	胶合板	98
硅铁	214935	粳米	19
燃油	206524	晚籼稻	0
苯乙烯	168705	强麦	0
乙二醇	164809	动力煤	0
聚丙烯	164085	普麦	0
聚乙烯	158196	粳米	0
焦炭	145348	早籼稻	0
纸浆	142110	线材	-19
苹果	141178	菜籽	-28
鸡蛋	135745	纤维板	-39
LPG	124653	对二甲苯	-393
20号胶	124513	沪铝	-929
氧化铝	120103	红枣	-1020
沥青	112634	花生	-2005
不锈钢	105440	豆一	-2450
尿素	93204	原油	-3118
沪铝	92983	橡胶	-3353
红枣	82778	生猪	-3887
短纤	70024	丁二烯橡胶	-5015
低硫燃料油	65303	不锈钢	-5835
国际铜	64098	尿素	-5982
豆一	52935	豆二	-6877
花生	40378	焦炭	-7929
对二甲苯	39977	玉米淀粉	-8614
豆二	39191	国际铜	-9801
玉米淀粉	33268	集运指数（欧线）	-9937
烧碱	32448	短纤	-11993
丁二烯橡胶	30287	玉米	-14081
棉纱	3336	热轧卷板	-14085
粳米	2555	沪锌	-14965
线材	461	焦煤	-18133
胶合板	324	白糖	-22105
纤维板	238	氧化铝	-22768
菜籽	201	菜油	-27102
普麦	0	螺纹钢	-34401
强麦	0	纯碱	-45930
粳米	0	铁矿石	-64788
早籼稻	0	沪金	-73627
动力煤	0	豆粕	-76036
晚籼稻	0	沪铜	-141758

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晚籼稻、普麦、强麦、动力煤、早籼稻，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，本周市场处于存量资金博弈阶段，资金流入居前的品种为沪银、沪铝、硅铁、棕榈油、锰硅，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、豆粕、沪金、铁矿石、纯碱，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31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	11761	3683	-9597	9597	2131	-8802	/	/	
	沪金	7729	-120	14346	735	18968	1349	多	/	
有色金属	沪铝	17157	12312	3351	-3905	-12031	3930	/	/	
	沪铜	9022	-2352	10923	-4086	21840	4435	多	/	
	沪镍	-7310	-1226	-300	568	-7223	-188	空	/	
	沪铅	-2456	694	-10741	-112	3147	4111	/	/	
	沪锡	-1755	559	1165	2886	918	1438	/	多	
	沪锌	4595	-2251	5165	2007	4671	2455	多	/	
	不锈钢	-2073	315	-3446	3653	-5998	-2006	空	/	
	工业硅	-5739	-414	-10705	15	0	0	/	/	
黑色金属	热卷	-13311	4949	62645	-9759	-39578	14371	/	/	
	铁矿石	-5654	-1599	14572	-2682	-7391	-2296	/	空	
	焦炭	126	230	-474	209	1046	522	/	多	
	焦煤	-3239	-2262	968	-1751	-9653	-6722	/	空	
	螺纹钢	-75969	-38513	17095	-30075	-79407	-25303	/	空	
	硅铁	-11046	8430	-15500	-6619	-1358	-958	空	/	
	锰硅	3652	-8380	-12878	-2512	55538	10627	/	/	
	玻璃	-30070	7204	12255	7548	-5124	-10847	/	/	
能源	纯碱	-40793	-22497	6076	-4016	-11354	-22687	/	空	
	燃油	-8745	-6982	10967	5360	-4197	11262	/	/	
	低燃油	4818	544	-17420	-4485	-3965	-614	/	/	
	LPG	-530	861	5757	3797	-9729	-3912	/	/	
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/	
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/	
	PVC	-62267	-7807	5006	26504	-71664	-11695	/	/	
	沥青	-581	-1484	-9012	-4193	-15054	-880	空	空	
	苯乙烯	2260	-317	23821	2245	-11153	301	/	/	
	乙二醇	5787	486	-23930	-250	-14748	6154	/	/	
	聚乙烯	22571	997	34241	-7832	17147	5455	多	/	
	甲醇	-23498	7539	48983	5809	48782	49941	/	多	
	20号胶	-857	-1225	-2368	-1150	-7796	-1488	空	空	
	短纤	-823	-501	-5017	-7275	-8323	-1806	空	空	
	聚丙烯	9023	2095	23053	-757	-51698	-7629	/	/	
	橡胶	1649	2352	-2428	2020	-14740	1242	/	多	
	纸浆	1145	1312	2237	833	-27943	2739	/	多	
	PTA	-599	-1117	7629	574	-54981	3910	/	/	
	尿素	-3557	558	-2513	-274	-1152	1627	空	/	
	农产品	玉米	282	2530	-17107	12339	-61163	-3427	/	/
		豆一	3138	702	6953	-380	-50	-2239	/	/
		豆粕	-25912	-39454	33884	25348	-22197	-9051	/	/
菜油		7603	-1159	17290	12766	-7165	4614	/	/	
棕榈油		-16489	-3533	-42497	10283	1963	27918	/	/	
花生		-1580	-1580	-465	-456	-4409	-147	空	空	
菜粕		0	0	26615	-1329	-60466	-29071	/	/	
豆油		-4793	-2396	109265	10846	58265	17761	/	/	
棉花		-3595	-2714	15139	720	-14585	-4325	/	/	
白糖		-6010	700	-28173	-2026	-2177	152	空	/	
苹果		-177	116	-888	-1890	-7851	-1047	空	/	
红枣		499	-155	460	-175	-2784	-91	/	空	
淀粉		0	2444	-6869	-4322	513	-5388	/	/	
鸡蛋	-7260	-6911	10123	238	-4531	3921	/	/		
生猪	-2240	-95	-2909	-1106	-508	-86	空	空		

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锌、聚乙烯，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、不锈钢、硅铁、沥青、20号胶、短纤、尿素、花生、白糖、苹果、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沪锡、焦炭、甲醇、橡胶、纸浆，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铁矿石、焦煤、螺纹钢、纯碱、沥青、20号胶、短纤、花生、红枣、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

