

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年6月9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

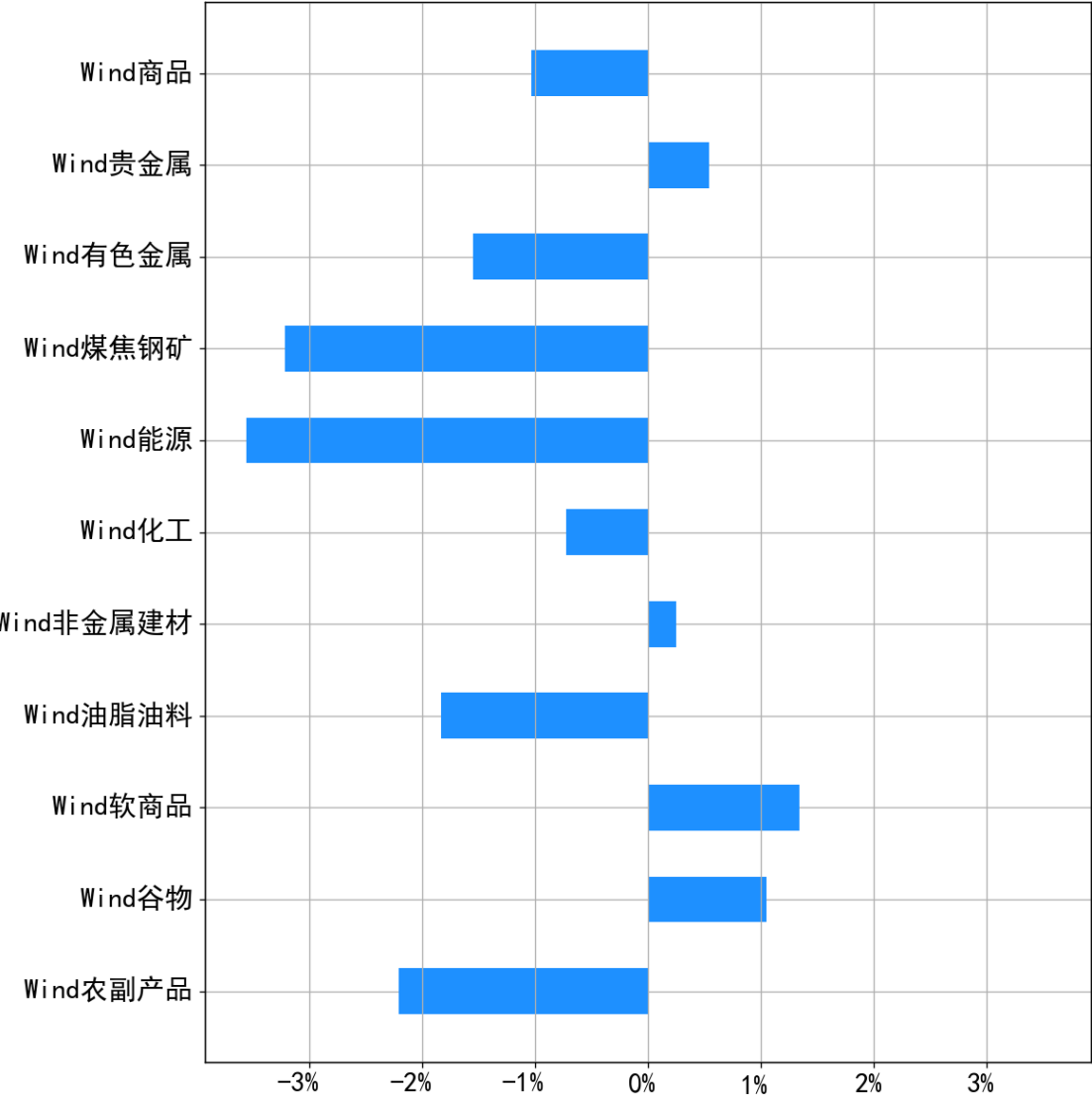
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

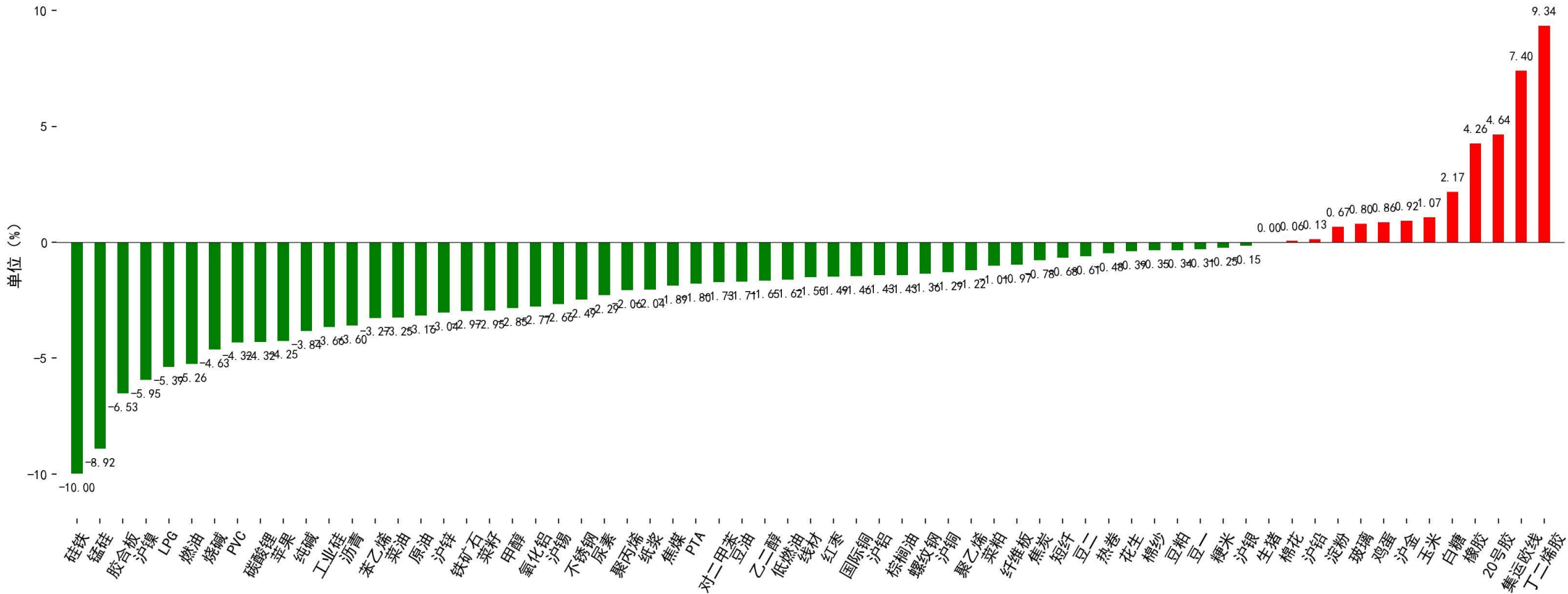
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数下跌1.04%，
Wind贵金属指数小涨0.53%，
Wind有色金属指数下跌1.56%，
Wind煤焦钢矿指数大跌3.23%，
Wind能源指数大跌3.57%，
Wind化工指数小跌0.73%，
Wind非金属建材指数微涨0.24%，
Wind油脂油料指数下跌1.84%，
Wind软商品指数上涨1.33%，
Wind谷物指数上涨1.04%，
Wind农副产品指数大跌2.22%。



本周品种多数下跌，其中丁二烯胶指数暴涨9.34%，集运欧线指数大涨7.4%，20号胶指数大涨4.64%，橡胶指数大涨4.26%，白糖指数上涨2.17%，硅铁指数暴跌10.0%，锰硅指数暴跌8.92%，胶合板指数大跌6.53%，沪镍指数大跌5.95%，LPG指数大跌5.39%。

商品期货量化趋势策略信号2024年6月11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	96%	78%	多					观望
	沪金	86%	89%	/					观望
有色金属	沪铝	67%	73%	多					观望
	沪铜	95%	84%	/					观望
	沪镍	77%	30%	/					观望
	沪铅	63%	66%	多					多单持有
	沪锡	84%	59%	/					观望
	沪锌	80%	30%	/					观望
	不锈钢	39%	63%	/					观望
	工业硅	90%	88%	/					观望
	热卷	5%	68%	/					观望
黑色金属	铁矿石	25%	26%	/					观望
	焦炭	30%	1%	/					观望
	焦煤	51%	27%	/					观望
	螺纹钢	12%	51%	/					观望
	硅铁	95%	35%	/					观望
	锰硅	98%	69%	/					观望
	玻璃	75%	40%	多					多单持有
	纯碱	82%	29%	/					观望
	燃油	21%	44%	空					空单持有
能源	低燃油	8%	52%	空					空单持有
	LPG	19%	49%	/					观望
	原油	19%	32%	空					空单持有
	动力煤	10%	0%	/					观望
化工	PVC	72%	63%	多					观望
	沥青	5%	31%	空					空单持有
	苯乙烯	27%	61%	/					观望
	乙二醇	4%	49%	/					观望
	聚乙烯	17%	48%	/					观望
	甲醇	10%	26%	/					观望
	20号胶	70%	74%	多					多单持有
	短纤	7%	18%	/					观望
	聚丙烯	18%	31%	/					观望
	橡胶	47%	57%	多					多单持有
	纸浆	41%	42%	/					观望
	PTA	8%	21%	/					观望
	尿素	61%	27%	/					观望
	玉米	9%	38%	/					观望
	豆一	1%	49%	/					观望
	豆粕	15%	90%	/					观望
农产品	菜油	75%	55%	/					观望
	棕榈油	53%	58%	/					观望
	花生	23%	40%	/					空单持有
	菜粕	24%	87%	/					观望
	豆油	64%	79%	多					观望
	棉花	36%	51%	/					空单持有
	白糖	44%	31%	/					观望
	苹果	10%	34%	空					空单持有
	红枣	54%	52%	空					空单持有
	淀粉	1%	16%	/					观望
	鸡蛋	15%	66%	/					观望
	生猪	8%	86%	/					观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中花生、沥青、短纤、沪铅、橡胶等品种增仓幅度靠前。目前豆粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、沪银、硅铁、沪铜、工业硅等品种波动百分位在90%以上，苹果、玉米、生猪、PTA、低燃油、短纤、沥青、热卷、乙二醇、豆一、淀粉等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、LPG、尿素、苹果等期货贴水幅度较大，焦炭等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：苹果、沥青、短纤、沪银、尿素。

商品期货品种资金周度跟踪2024年6月7日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪金	2720094	沪金	96339
沪铜	2244975	橡胶	58912
沪银	1395934	集运指数（欧线）	51391
铁矿石	880739	沪铜	38878
豆粕	782718	丁二烯橡胶	35085
螺纹钢	629252	沥青	31800
沪铝	601712	白糖	30144
豆油	537058	生猪	27206
纯碱	507262	沪铝	25554
锰硅	493488	螺纹钢	19062
棕榈油	457797	20号胶	16837
生猪	426870	短纤	16120
橡胶	391579	花生	15533
棉花	382982	苹果	10476
原油	365152	豆粕	9891
碳酸锂	363999	纸浆	8631
玻璃	359315	棉花	7661
沪镍	357027	国际铜	7275
焦煤	354597	黄柏	5379
集运指数（欧线）	337097	豆一	3609
热轧卷板	336064	对二甲苯	2613
沪锡	274093	腰米	460
菜油	270677	棉纱	37
菜粕	261774	菜籽	26
白糖	258404	普麦	0
PTA	244644	粳稻	0
PVC	233961	动力煤	0
玉米	228172	晚粳稻	0
沪锌	220224	早粳稻	0
工业硅	212071	强麦	0
甲醇	196200	线材	-31
燃油	179743	纤维板	-47
苹果	151655	胶合板	-53
纸浆	150741	尿素	-412
沥青	144433	不锈钢	-505
乙二醇	144416	烧碱	-834
苯乙烯	144333	玉米淀粉	-1545
焦炭	142770	低硫燃料油	-2568
20号胶	141350	焦炭	-2577
聚乙烯	139845	玻璃	-2616
聚丙烯	127878	氧化铝	-2907
鸡蛋	122818	豆二	-4865
沪铝	118537	红枣	-5753
氧化铝	117195	沪锌	-5836
硅铁	111711	工业硅	-6716
LPG	110540	碳酸锂	-9622
不锈钢	104935	热轧卷板	-9973
尿素	92792	菜油	-10994
短纤	86143	沪锡	-11330
红枣	77025	玉米	-12334
国际铜	71372	鸡蛋	-12928
丁二烯橡胶	65372	LPG	-14112
低硫燃料油	62735	焦煤	-16091
豆一	56544	聚乙烯	-18351
花生	55911	棕榈油	-19314
对二甲苯	42590	乙二醇	-20393
豆二	34326	苯乙烯	-24372
玉米淀粉	31724	燃油	-26781
烧碱	31615	PVC	-31607
棉纱	3373	聚丙烯	-36207
腰米	3015	PTA	-37364
线材	429	锰硅	-38230
胶合板	271	原油	-39644
菜籽	228	甲醇	-40340
纤维板	191	沪镍	-42178
早粳稻	0	豆油	-45136
动力煤	0	沪铝	-45499
普麦	0	铁矿石	-53903
粳稻	0	纯碱	-54493
晚粳稻	0	沪银	-80016
强麦	0	硅铁	-103224

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、早粳稻、动力煤、晚粳稻、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，本周市场处于存量资金退场阶段，资金流入居前的品种为沪金、橡胶、集运指数（欧线）、沪铜、丁二烯橡胶，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硅铁、沪银、纯碱、铁矿石、沪铝，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6月7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	10742	-1019	-18421	-8824	-2236	-4367	/ 空
	沪金	9205	1476	12407	-1939	16446	-2522	多 /
有色金属	沪铝	13683	-3474	-2756	-6107	-7007	5024	/ /
	沪铜	7825	-1197	6722	-4201	19875	-1965	多 空
	沪镍	-6252	1058	-2219	-1919	-4630	2593	空 /
	沪铅	-2769	-313	-4533	6208	4108	961	/ /
	沪锡	-915	840	2389	1224	1889	971	/ 多
	沪锌	4670	75	2126	-3039	4187	-484	多 /
	不锈钢	-1088	985	-4496	-1050	-10180	-4182	空 /
	工业硅	-3413	2326	-12793	-2088	0	0	/ /
	热卷	-15531	-2220	39514	-23131	-33641	5937	/ /
黑色金属	铁矿石	-1179	4475	2040	-12532	-5748	1643	/ /
	焦炭	27	-99	-762	-288	756	-290	/ 空
	焦煤	-3491	-252	323	-645	-10192	-539	/ 空
	螺纹钢	-75514	455	-16833	-33928	-73010	6397	空 /
	硅铁	-17651	-6605	-13850	1650	-5899	-4541	空 /
	锰硅	-17906	-21558	-26177	-13299	32945	-22593	/ 空
	玻璃	-34544	-4474	36125	23870	19074	24198	/ /
能源	纯碱	-16868	23925	-6444	-12520	-26502	-15148	空 /
	燃油	-5886	2859	3121	-7846	-20387	-16190	/ /
	低燃油	5451	633	-11571	5849	-2713	1252	/ 多
	LPG	-185	345	-7012	-12769	-8382	1347	空 /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
化工	PVC	-60374	1893	-6251	-11257	-98550	-26886	空 /
	沥青	1989	2570	-16622	-7610	-15281	-227	/ /
	苯乙烯	5781	3521	17994	-5827	-13886	-2733	/ /
	乙二醇	5095	-692	-25389	-1459	-16879	-2131	/ 空
	聚乙烯	31020	8449	13121	-21120	6857	-10290	多 /
	甲醇	-9778	13720	23351	-25632	7836	-40946	/ /
	20号胶	-1556	-699	-2761	-393	-7393	403	空 /
	短纤	975	1798	-1595	3422	1367	9690	/ 多
	聚丙烯	8382	-641	11326	-11727	-48385	3313	/ /
	橡胶	1217	-432	-4151	-1723	-11974	2766	/ /
	纸浆	3536	2391	-5413	-7650	-18340	9603	/ /
	PTA	1770	2369	14575	6946	-81322	-26341	/ /
	尿素	-2236	1321	-7081	-4568	1813	2965	/ /
	玉米	-4465	-4747	-14792	2315	-42511	18652	空 /
	豆一	5980	2842	2364	-4589	1090	1140	多 /
	豆粕	-18979	6933	32433	-1451	-9129	13068	/ /
农产品	菜油	2677	-4926	13346	-3944	-9388	-2223	/ 空
	棕榈油	-19778	-3289	-42962	-465	6812	4849	/ /
	花生	603	2183	-1303	-838	-1418	2991	/ /
	菜粕	26587	26587	36915	10300	-59231	1235	/ 多
	豆油	6535	11328	98067	-11198	56712	-1553	多 /
	棉花	-5259	-1664	19977	4838	-18058	-3473	/ /
	白糖	-3720	2290	-3567	24606	15615	17792	/ 多
	苹果	-376	-199	-1994	-1106	-5362	2489	空 /
	红枣	1756	1257	710	250	-2663	121	/ 多
	淀粉	0	0	-5926	943	10179	9666	/ /
	鸡蛋	5568	12828	4219	-5904	-6361	-1830	/ /
	生猪	-2731	-491	-2457	452	-725	-217	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、豆油，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、螺纹钢、硅铁、纯碱、LPG、PVC、20号胶、玉米、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、低燃油、短纤、菜粕、白糖、红枣，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银、沪铜、焦炭、焦煤、锰硅、乙二醇、菜油，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

