

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年6月16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

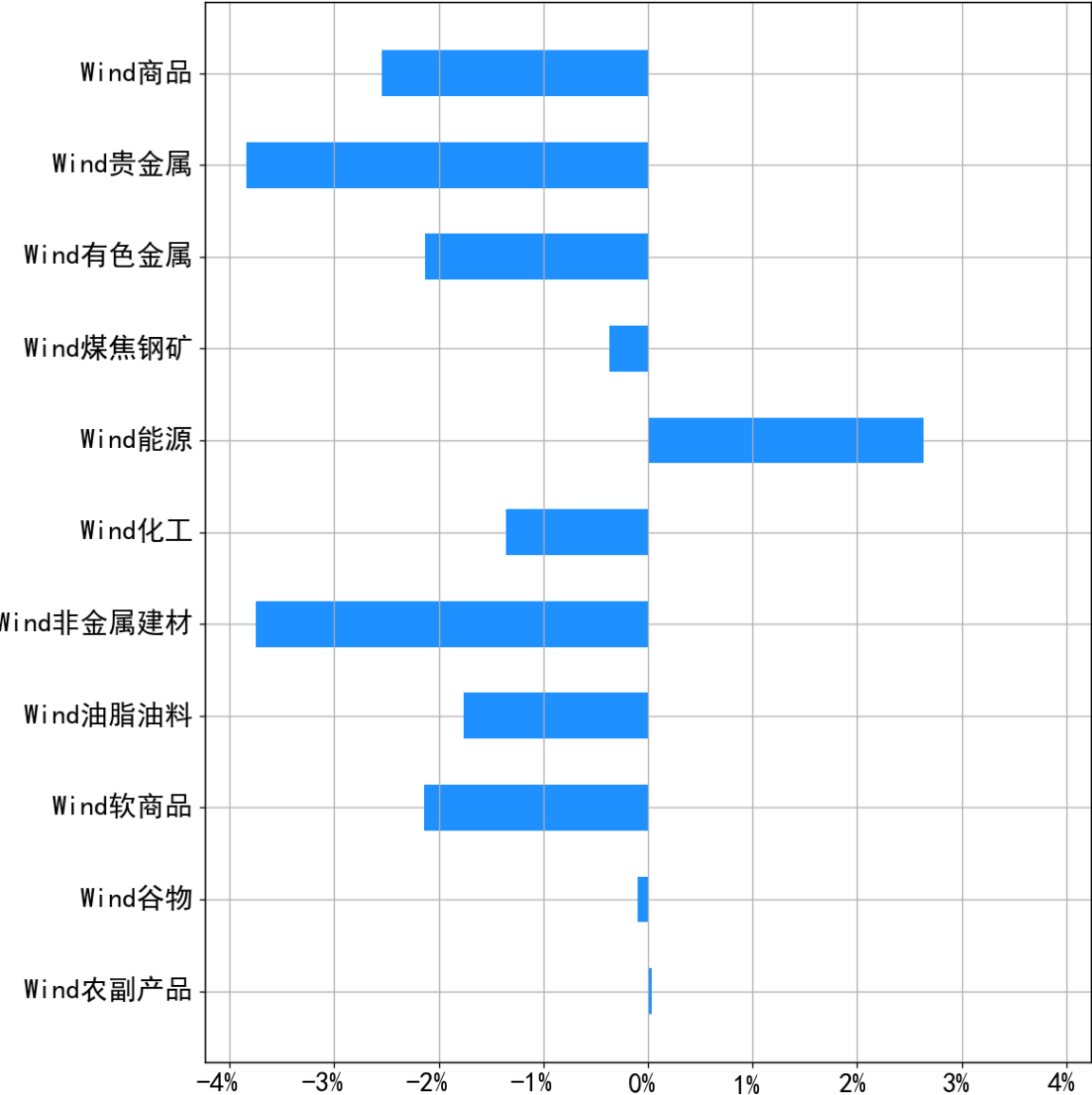
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

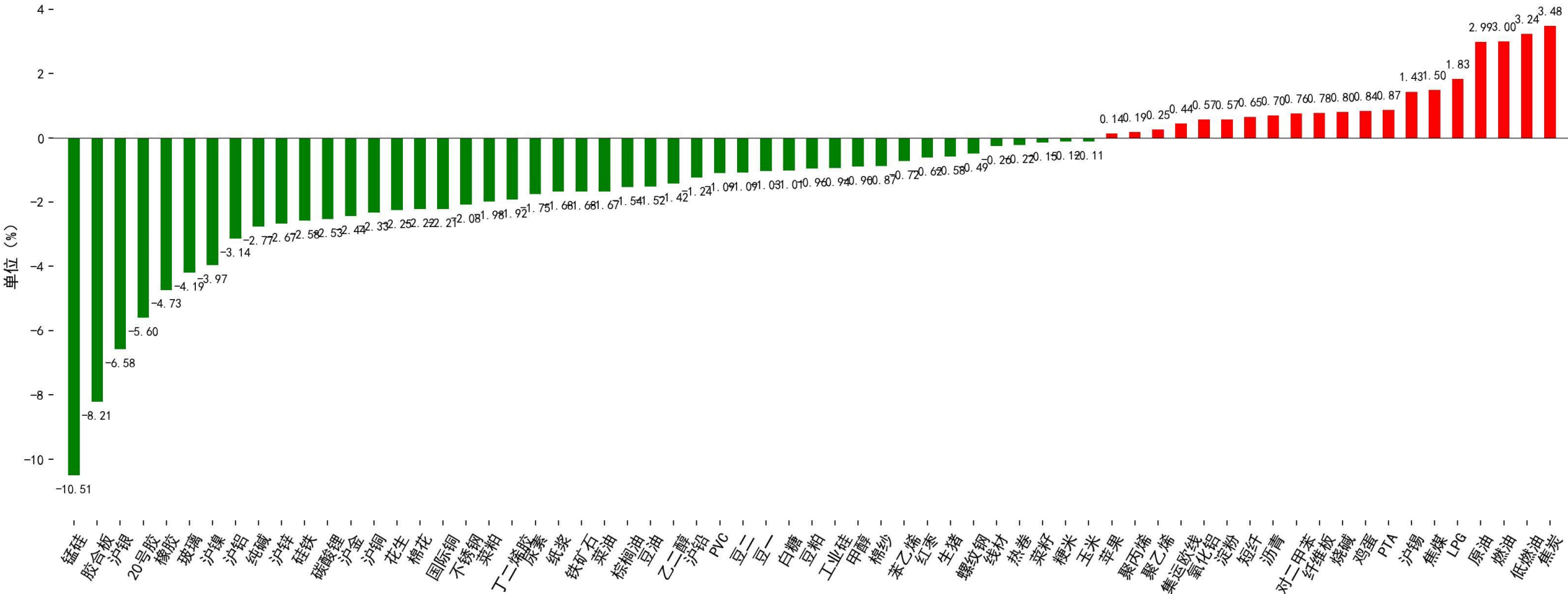
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数大跌2.55%，
Wind贵金属指数大跌3.85%，
Wind有色金属指数大跌2.14%，
Wind煤焦钢矿指数微跌0.38%，
Wind能源指数大涨2.63%，
Wind化工指数下跌1.37%，
Wind非金属建材指数大跌3.76%，
Wind油脂油料指数下跌1.77%，
Wind软商品指数大跌2.15%，
Wind谷物指数微跌0.11%，
Wind农副产品指数微涨0.03%。



本周品种多数下跌，其中焦炭指数上涨3.48%，低燃油指数上涨3.24%，燃油指数上涨3.0%，原油指数上涨2.99%，LPG指数小涨1.83%，锰硅指数暴跌10.51%，胶合板指数暴跌8.21%，沪银指数大跌6.58%，20号胶指数大跌5.6%，橡胶指数大跌4.73%。

商品期货量化趋势策略信号2024年6月17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	97%	77%	/				观望
	沪金	93%	84%	/				观望
有色金属	沪铝	68%	66%	/				观望
	沪铜	95%	83%	/				观望
	沪镍	77%	30%	/				观望
	沪铅	46%	72%	/				多单持有
	沪锡	81%	63%	/				观望
	沪锌	82%	25%	/				观望
	不锈钢	43%	67%	/				观望
	工业硅	88%	89%	/				观望
	热卷	1%	69%	/				观望
黑色金属	铁矿石	29%	28%	/				观望
	焦炭	33%	2%	/				观望
	焦煤	42%	30%	/				观望
	螺纹钢	3%	53%	/				观望
	硅铁	95%	34%	/				观望
	锰硅	98%	60%	/				观望
	玻璃	77%	39%	多				观望
	纯碱	79%	31%	/				观望
	燃油	24%	40%	/				空单持有
能源	低燃油	12%	45%	空				空单持有
	LPG	25%	44%	/				观望
	原油	23%	28%	/				空单持有
	动力煤	10%	0%	/				观望
化工	PVC	73%	64%	多				观望
	沥青	5%	28%	空				空单持有
	苯乙烯	32%	67%	/				多单离场
	乙二醇	5%	48%	/				观望
	聚乙烯	19%	50%	/				观望
	甲醇	6%	26%	/				观望
	20号胶	85%	66%	/				观望
	短纤	6%	20%	/				观望
	聚丙烯	18%	29%	/				观望
	橡胶	64%	47%	/				多单持有
	纸浆	30%	45%	空				空单持有
	PTA	7%	21%	/				观望
	尿素	67%	28%	/				观望
	玉米	8%	38%	/				观望
	豆一	1%	62%	/				观望
	豆粕	22%	89%	/				观望
农产品	菜油	66%	57%	/				观望
	棕榈油	58%	55%	/				观望
	花生	4%	53%	/				空单持有
	菜粕	45%	87%	/				观望
	豆油	65%	77%	/				观望
	棉花	26%	56%	空				空单持有
	白糖	37%	29%	/				观望
	苹果	9%	33%	空				空单持有
	红枣	53%	51%	空				空单持有
	淀粉	1%	17%	/				观望
	鸡蛋	16%	61%	/				观望
	生猪	25%	83%	/				观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中花生、焦炭、豆一等品种增仓幅度靠前。目前暂无持仓高位品种。

从波动角度来看，目前锰硅、沪银、沪铜、硅铁、沪金等品种波动百分位在90%以上，苹果、玉米、PTA、甲醇、短纤、乙二醇、沥青、花生、螺纹钢、淀粉、热卷、豆一等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、LPG、纯碱、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、豆一、焦炭、花生、沪银。

商品期货品种资金周度跟踪2024年6月14日				
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）		
沪金	2539683	沪锡		26633
沪铜	2171402	丁二烯橡胶		26158
沪银	1306733	焦炭		25890
铁矿石	900358	焦煤		25570
豆粕	763859	纯碱		20495
螺纹钢	643549	棉花		20101
沪铝	548945	铁矿石		19618
纯碱	527757	螺纹钢		14297
豆油	519734	花生		14090
棕榈油	433690	苯乙烯		11868
生猪	407360	豆一		8336
棉花	403083	纸浆		7075
锰硅	391194	沪铅		6804
焦煤	380167	短纤		6757
碳酸锂	350855	氧化铝		5327
橡胶	347612	热轧卷板		4949
沪镍	346636	国际铜		4662
集运指数（欧线）	341590	集运指数（欧线）		4492
热轧卷板	341013	聚乙烯		3847
玻璃	337392	不锈钢		3768
原油	333402	PTA		2727
沪锡	300726	玉米		797
菜油	271110	菜油		433
菜粕	253626	玉米淀粉		383
PTA	247371	棉纱		159
白糖	242206	烧碱		115
PVC	234018	PVC		58
玉米	228969	纤维板		12
工业硅	211624	胶合板		10
沪锌	203806	动力煤		0
甲醇	190782	粳稻		0
燃油	171138	普麦		0
焦炭	168660	晚籼稻		0
纸浆	157816	早籼稻		0
苯乙烯	156201	强麦		0
苹果	149759	菜籽		-1
聚乙烯	143692	线材		-16
乙二醇	140294	粳米		-302
沥青	135845	工业硅		-447
沪铅	125341	尿素		-1172
聚丙烯	122817	豆二		-1267
氧化铝	122522	苹果		-1896
20号胶	122383	红枣		-2890
鸡蛋	115878	对二甲苯		-4107
不锈钢	108703	乙二醇		-4122
硅铁	105180	低硫燃料油		-4943
LPG	103321	聚丙烯		-5061
短纤	92900	甲醇		-5417
尿素	91620	硅铁		-6531
丁二烯橡胶	91529	鸡蛋		-6940
国际铜	76035	LPG		-7220
红枣	74135	菜粕		-8148
花生	70001	沥青		-8588
豆一	64881	燃油		-8605
低硫燃料油	57792	沪镍		-10391
对二甲苯	38483	碳酸锂		-13145
豆二	33058	白糖		-16199
玉米淀粉	32106	沪锌		-16418
烧碱	31729	豆油		-17324
棉纱	3533	豆粕		-18860
粳米	2713	20号胶		-18967
线材	413	生猪		-19510
胶合板	280	玻璃		-21922
菜籽	227	棕榈油		-24107
纤维板	203	原油		-31750
强麦	0	橡胶		-43967
动力煤	0	沪铝		-52767
粳稻	0	沪铜		-73574
普麦	0	沪银		-89201
晚籼稻	0	锰硅		-102294
早籼稻	0	沪金		-180411

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早籼稻、强麦、动力煤、晚籼稻、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，本周市场处于存量资金退场阶段，资金流入居前的品种为沪锡、丁二烯橡胶、焦炭、焦煤、纯碱，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金、锰硅、沪银、沪铜、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14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	4909	-5833	-17967	454	-3248	-1012	/ /
	沪金	7129	-2076	10997	-1410	15161	-1285	多 空
	沪铂	0	-13683	-4390	-1634	-3578	3429	/ /
有色金属	沪铜	8089	264	4698	-2024	16098	-3777	多 /
	沪镍	-9113	-2861	-2630	-411	-4899	-269	空 空
	沪铝	-2737	32	254	4787	3844	-264	/ /
	沪锡	-1215	-300	3209	820	2553	664	/ /
	沪锌	3185	-1485	372	-1754	4175	-12	多 空
	不锈钢	-100	988	-4493	3	-8478	1702	空 多
	工业硅	-3007	406	-8965	3828	0	0	/ /
	热卷	-15467	64	41458	1944	-13348	20293	/ 多
黑色金属	铁矿石	-2828	-1649	10251	8211	-2670	3078	/ /
	焦炭	50	23	-196	566	1486	730	/ 多
	焦煤	-3812	-321	2754	2431	-9254	938	/ /
	螺纹钢	-36197	39317	14543	31376	-59916	13094	/ 多
	硅铁	-14962	2689	-1669	12181	-6303	-404	空 /
	锰硅	-14978	2928	-14328	11849	36434	3489	/ 多
	玻璃	-37841	-3297	17642	-18483	12871	-6203	/ 空
	纯碱	-19541	-2673	-10733	-4289	-17007	9495	空 /
能源	燃油	-8886	-3000	12962	9841	-2239	18148	/ /
	低燃油	6732	1281	-13834	-2263	-6884	-4171	/ /
	LPG	1080	1265	-8952	-1940	-8815	-433	/ /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
	PVC	-55877	4497	-10268	-4017	-102994	-4444	空 /
	沥青	408	-1581	-12030	4592	-10965	4316	/ /
	苯乙烯	5211	-570	17747	-247	-16028	-2142	/ 空
	乙二醇	6825	1730	-27243	-1854	-16824	55	/ /
	聚乙烯	31017	-3	15388	2267	8383	1526	多 /
	甲醇	-700	9078	18924	-4427	2115	-5721	/ /
	20号胶	-2526	-970	-660	2101	-9834	-2441	空 /
	短纤	-1055	-2030	-4002	-2407	-1247	-2614	空 空
	聚丙烯	7601	-781	10841	-485	-48793	-408	/ 空
	橡胶	83	-1134	-4579	-428	-15268	-3294	/ 空
	纸浆	3779	243	-5067	346	-12202	6138	/ 多
	PTA	1738	-32	17906	3331	-60799	20523	/ /
	尿素	-2	2234	-9778	-2697	-1670	-3483	空 /
	玉米	-2176	2289	-14510	282	-53226	-10715	空 /
农产品	豆一	5706	-274	-588	-2952	-2137	-3227	/ 空
	豆粕	-16993	1986	27262	-5171	-26575	-17446	/ /
	菜油	8886	6209	13364	18	-8407	981	/ 多
	棕榈油	-21071	-1293	-49022	-6060	9301	2489	/ /
	花生	750	147	696	1999	-856	562	/ 多
	菜粕	8243	-18344	29799	-7116	-56804	2427	/ /
	豆油	7936	1401	99510	1443	49016	-7696	多 /
	棉花	-4041	1218	21483	1506	-26735	-8677	/ /
	白糖	-3155	565	-8289	-4722	4711	-10904	/ /
	苹果	-586	-210	-1976	18	-7411	-2049	空 /
	红枣	1684	-72	1173	463	-2352	311	/ /
	淀粉	2025	2025	-8718	-2792	14927	4748	/ /
	鸡蛋	-1285	-6853	4422	203	-2343	4018	/ /
	生猪	-2306	425	-1845	612	-628	97	空 多

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锌、聚乙烯、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、硅铁、纯碱、PVC、20号胶、短纤、尿素、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不锈钢、热卷、焦炭、螺纹钢、锰硅、纸浆、菜油、花生、生猪，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、沪镍、沪锌、玻璃、苯乙烯、短纤、聚丙烯、橡胶、豆一，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

