

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年6月23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

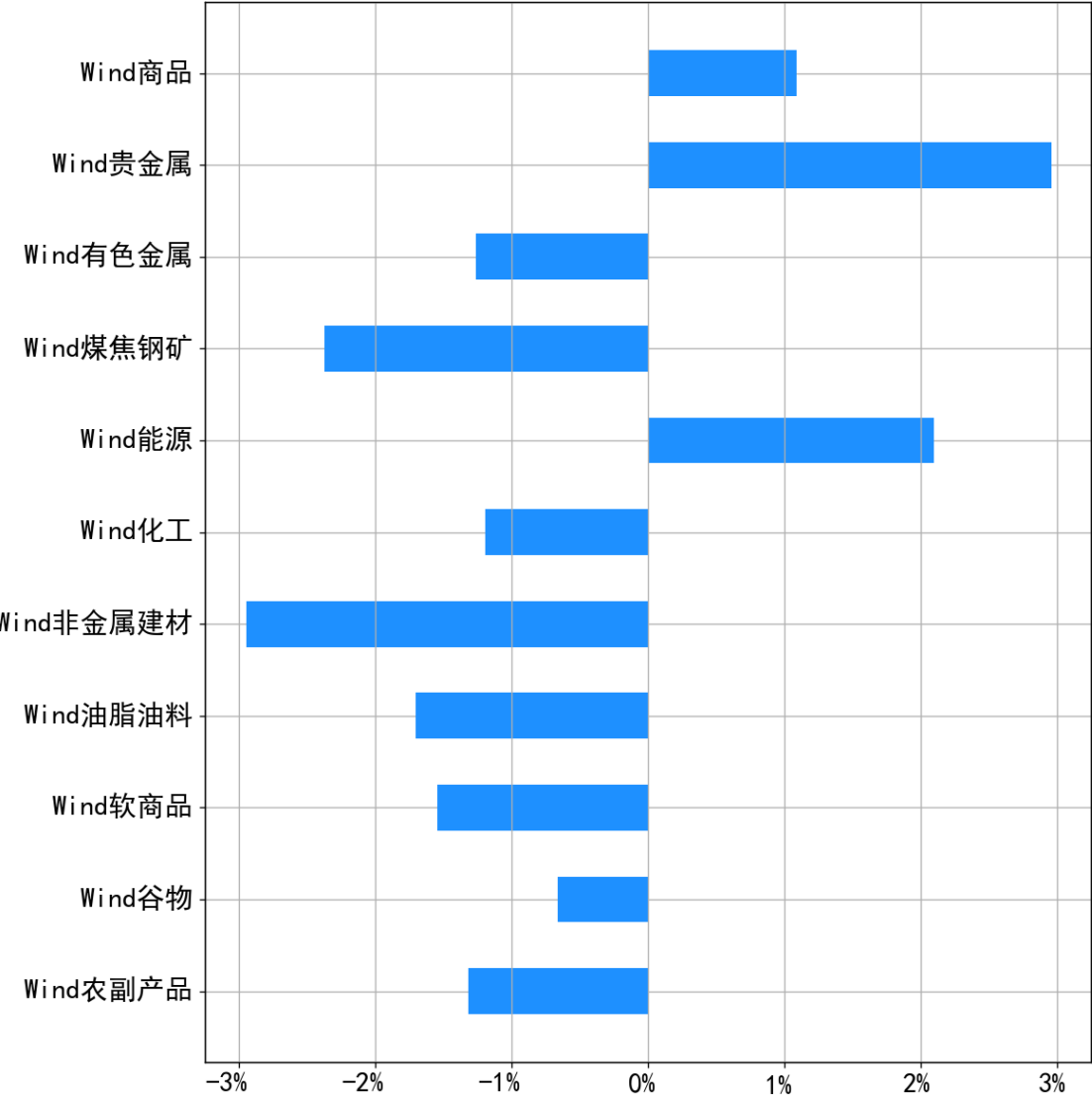
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

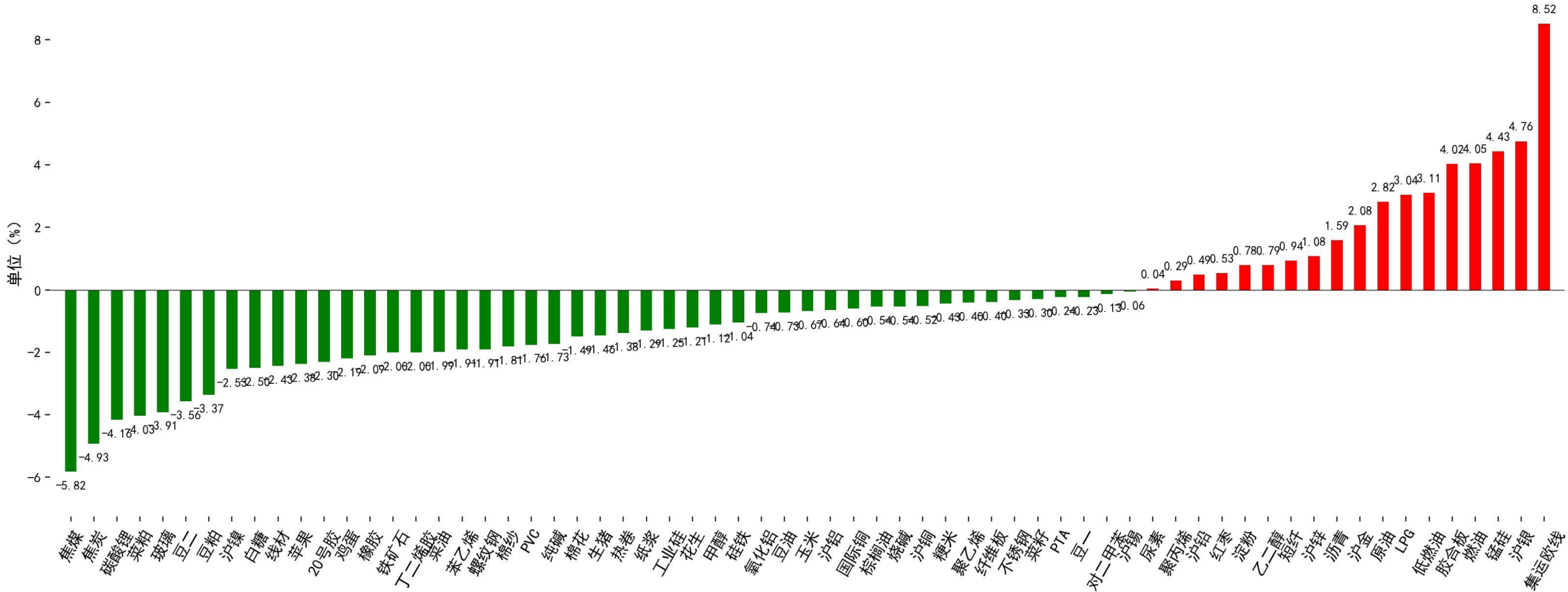
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数上涨1.08%，
Wind贵金属指数大涨2.95%，
Wind有色金属指数下跌1.27%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.38%，
Wind能源指数大涨2.09%，
Wind化工指数下跌1.2%，
Wind非金属建材指数大跌2.95%，
Wind油脂油料指数下跌1.71%，
Wind软商品指数下跌1.55%，
Wind谷物指数小跌0.67%，
Wind农副产品指数下跌1.32%。



本周品种多数下跌，其中集运欧线指数暴涨8.52%，沪银指数大涨4.76%，锰硅指数大涨4.43%，燃油指数大涨4.05%，胶合板指数大涨4.02%，焦煤指数大跌5.82%，焦炭指数大跌4.93%，碳酸锂指数大跌4.16%，菜粕指数大跌4.03%，玻璃指数下跌3.91%。

商品期货量化趋势策略信号2024年6月24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	94%	84%	/				观望
	沪金	80%	91%	/				观望
有色金属	沪铝	54%	56%	/				观望
	沪铜	83%	75%	/				观望
	沪镍	33%	30%	空				空单持有
	沪铅	83%	72%	/				观望
	沪锡	82%	58%	/				观望
	沪锌	71%	24%	/				观望
	不锈钢	1%	65%	/				观望
	工业硅	85%	85%	/				观望
黑色金属	热卷	1%	74%	/				观望
	铁矿石	20%	30%	空				空单持有
	焦炭	28%	2%	/				观望
	焦煤	35%	33%	空				空单持有
	螺纹钢	1%	62%	空				空单入场
	硅铁	95%	34%	/				观望
	锰硅	98%	60%	/				观望
	玻璃	77%	40%	/				观望
能源	纯碱	60%	32%	/				观望
	燃油	22%	45%	/				观望
	低燃油	8%	42%	/				观望
	LPG	14%	47%	/				观望
	原油	22%	26%	/				观望
化工	动力煤	10%	0%	/				观望
	PVC	53%	64%	/				观望
	沥青	5%	26%	空				观望
	苯乙烯	17%	70%	/				观望
	乙二醇	2%	48%	/				观望
	聚乙烯	11%	47%	/				观望
	甲醇	2%	25%	/				观望
	20号胶	87%	62%	/				观望
	短纤	6%	23%	/				观望
	聚丙烯	4%	30%	/				观望
	橡胶	68%	44%	/				观望
	纸浆	14%	47%	空				空单持有
	PTA	11%	20%	/				观望
	尿素	29%	26%	/				观望
	玉米	4%	36%	/				观望
农产品	豆一	2%	63%	/				空单持有
	豆粕	21%	83%	/				观望
	菜油	69%	56%	/				观望
	棕榈油	61%	57%	/				观望
	花生	3%	54%	空				空单持有
	菜粕	27%	90%	空				空单持有
	豆油	64%	77%	/				观望
	棉花	36%	54%	空				空单持有
	白糖	77%	32%	/				观望
	苹果	24%	34%	空				空单持有
	红枣	43%	51%	空				空单持有
	淀粉	6%	16%	/				观望
	鸡蛋	28%	57%	/				观望
	生猪	14%	82%	/				观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中燃油、短纤、螺纹钢、焦煤等品种增仓幅度靠前。目前沪金、菜粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、硅铁、沪银等品种波动百分位在90%以上，低燃油、淀粉、短纤、沥青、玉米、聚丙烯、花生、豆一、乙二醇、甲醇、不锈钢、螺纹钢、热卷等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、玻璃、苹果、纯碱、LPG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：短纤、螺纹钢、燃油、沪银、锰硅。

商品期货品种资金周度跟踪2024年6月21日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪金	2730662	沪金	190979
沪铜	1961291	沪银	153371
沪镍	1460104	螺纹钢	60271
铁矿石	917242	集运指数（欧线）	47044
豆粕	706158	燃油	28690
螺纹钢	703820	焦煤	22879
纯碱	526945	热轧卷板	18114
豆油	517691	铁矿石	16885
沪铝	479495	白糖	15397
棕榈油	444590	棕榈油	10900
焦煤	403046	短纤	9807
生猪	398607	LPG	9209
锰硅	389581	氧化铝	3926
集运指数（欧线）	388634	苯乙烯	3447
棉花	386677	豆二	2458
热轧卷板	359127	烧碱	1577
碳酸锂	344617	苹果	1432
玻璃	332627	聚丙烯	1363
沪镍	331432	花生	1153
橡胶	329003	乙二醇	1018
原油	316818	豆一	695
沪锡	276354	纸张	124
菜油	268057	胶合板	25
白糖	257603	普麦	0
菜粕	251374	晚籼稻	0
PTA	232637	早籼稻	0
PVC	220752	粳稻	0
玉米	218042	动力煤	0
工业硅	200071	强麦	0
燃油	199828	菜籽	-32
沪锌	188992	纤维板	-53
甲醇	187550	对二甲苯	-68
苯乙烯	159648	线材	-91
纸浆	157939	棉纱	-140
焦炭	151629	低硫燃料油	-235
苹果	151190	粳米	-254
乙二醇	141313	玉米淀粉	-506
聚乙二	137818	纯碱	-812
沥青	130448	红枣	-919
氧化铝	126448	锰硅	-1613
聚丙烯	124180	硅铁	-1807
沪铝	121402	豆油	-2043
LPG	112530	菜粕	-2252
20号胶	109933	菜油	-3054
鸡蛋	105338	甲醇	-3232
不锈钢	103718	沪铝	-3939
硅铁	103373	尿素	-4564
短纤	102707	玻璃	-4765
尿素	87056	不锈钢	-4984
丁二烯橡胶	80362	沥青	-5397
红枣	73216	聚乙二	-5873
花生	71154	碳酸锂	-6238
豆一	65575	生猪	-8753
低硫燃料油	57557	鸡蛋	-10540
国际铜	42465	玉米	-10928
对二甲苯	38415	丁二烯橡胶	-11167
豆二	35516	工业硅	-11554
烧碱	33306	20号胶	-12450
玉米淀粉	31600	PVC	-13266
棉纱	3392	PTA	-14734
粳米	2459	沪锌	-14814
线材	322	沪镍	-15205
胶合板	305	棉花	-16406
菜籽	194	原油	-16584
纤维板	151	焦炭	-17031
普麦	0	橡胶	-18609
粳稻	0	沪锡	-24372
早籼稻	0	国际铜	-33570
动力煤	0	豆粕	-57701
强麦	0	沪铝	-69450
晚籼稻	0	沪铜	-210111

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、粳稻、强麦、动力煤，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金、沪银、螺纹钢、集运指数（欧线）、燃油，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、豆粕、国际铜、沪锡，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21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	6582	1673	-9887	8080	1629	4877	/	多
	沪金	8036	907	12052	1055	16985	1824	多	多
有色金属	沪铝	0	0	-27	4363	-5508	-1930	/	/
	沪铜	8617	528	15092	10394	8889	-7209	多	/
	沪镍	-6014	3099	-5046	-2416	-5549	-650	空	/
	沪铅	109	2846	-620	-874	2236	-1608	/	/
	沪锡	0	1215	3305	96	1903	-650	/	/
	沪锌	3581	396	-1368	-1740	7557	3382	/	/
	不锈钢	-228	-128	-5621	-1128	-8965	-487	空	空
	工业硅	-5076	-2069	-6055	2910	0	0	/	/
	热卷	-16851	-1384	21716	-19742	-13125	223	/	/
黑色金属	铁矿石	-3438	-610	8375	-1876	-6129	-3459	/	空
	焦炭	280	230	-230	-34	731	-755	/	/
	焦煤	-5732	-1920	-386	-3140	-11616	-2362	空	空
	螺纹钢	-43560	-7363	-59597	-74140	-91320	-31404	空	空
	硅铁	-10323	4639	-5312	-3643	-9067	-2764	空	/
	锰硅	-10996	3982	8142	22470	18354	-18080	/	/
	玻璃	-24612	13229	6156	-11486	8541	-4330	/	/
能源	纯碱	-22395	-2854	-9062	1671	-29134	-12127	空	/
	燃油	-4436	4450	22815	9853	12341	14580	/	多
	低燃油	6014	-718	-14452	-618	-8460	-1576	/	空
	LPG	616	-464	-5148	3804	-7688	1127	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-42599	13278	-25606	-15338	-116881	-13887	空	/
	沥青	-3965	-4373	-8956	3074	-9350	1615	空	/
	苯乙烯	10974	5763	12698	-5049	-12009	4019	/	/
	乙二醇	9495	2670	-25292	1951	-17354	-530	/	/
	聚乙烯	31425	408	18628	3240	-675	-9058	/	/
	甲醇	16874	17574	13246	-5678	-16173	-18288	/	/
	20号胶	-2076	450	-2556	-1896	-11239	-1405	空	/
	短纤	-1404	-349	-4902	-900	-14483	-13236	空	空
	聚丙烯	6684	-917	19087	8246	-51460	-2667	/	/
	橡胶	13	-70	-3143	1436	-16860	-1592	/	/
	纸浆	4980	1201	-7267	-2200	-14536	-2334	/	/
	PTA	7186	5448	17566	-340	-45717	15082	/	/
	尿素	-3491	-3489	-5902	3876	-1651	19	空	/
	玉米	2653	4829	-2861	11649	-72057	-18831	/	/
	豆一	4285	-1421	921	1509	3639	5776	多	/
	豆粕	-7256	9737	12851	-14411	-10012	16563	/	/
	菜油	3581	-5305	11652	-1712	-4166	4241	/	/
	棕榈油	-19077	1994	-45476	3546	3774	-5527	/	/
农产品	花生	684	-66	801	105	-944	-88	/	/
	菜粕	25408	17165	32846	3047	-28032	28772	/	多
	豆油	23730	15794	101891	2381	48281	-735	多	/
	棉花	-4328	-287	23922	2439	-27095	-360	/	/
	白糖	-1328	1827	-17298	5136	425	/	/	/
	苹果	-70	516	-436	1540	-6591	820	空	多
	红枣	347	-1337	1247	74	-2523	-171	/	/
	淀粉	-2390	-4415	-8358	360	10129	-4798	/	/
	鸡蛋	-251	1034	2552	-1870	-8263	-5920	/	/
	生猪	-2759	-453	-920	925	-846	-218	空	/

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、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、焦煤、螺纹钢、硅铁、纯碱、PVC、沥青、20号胶、短纤、尿素、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银、沪金、燃油、菜粕、苹果，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不锈钢、铁矿石、焦煤、螺纹钢、低燃油、短纤，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

