

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年6月30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

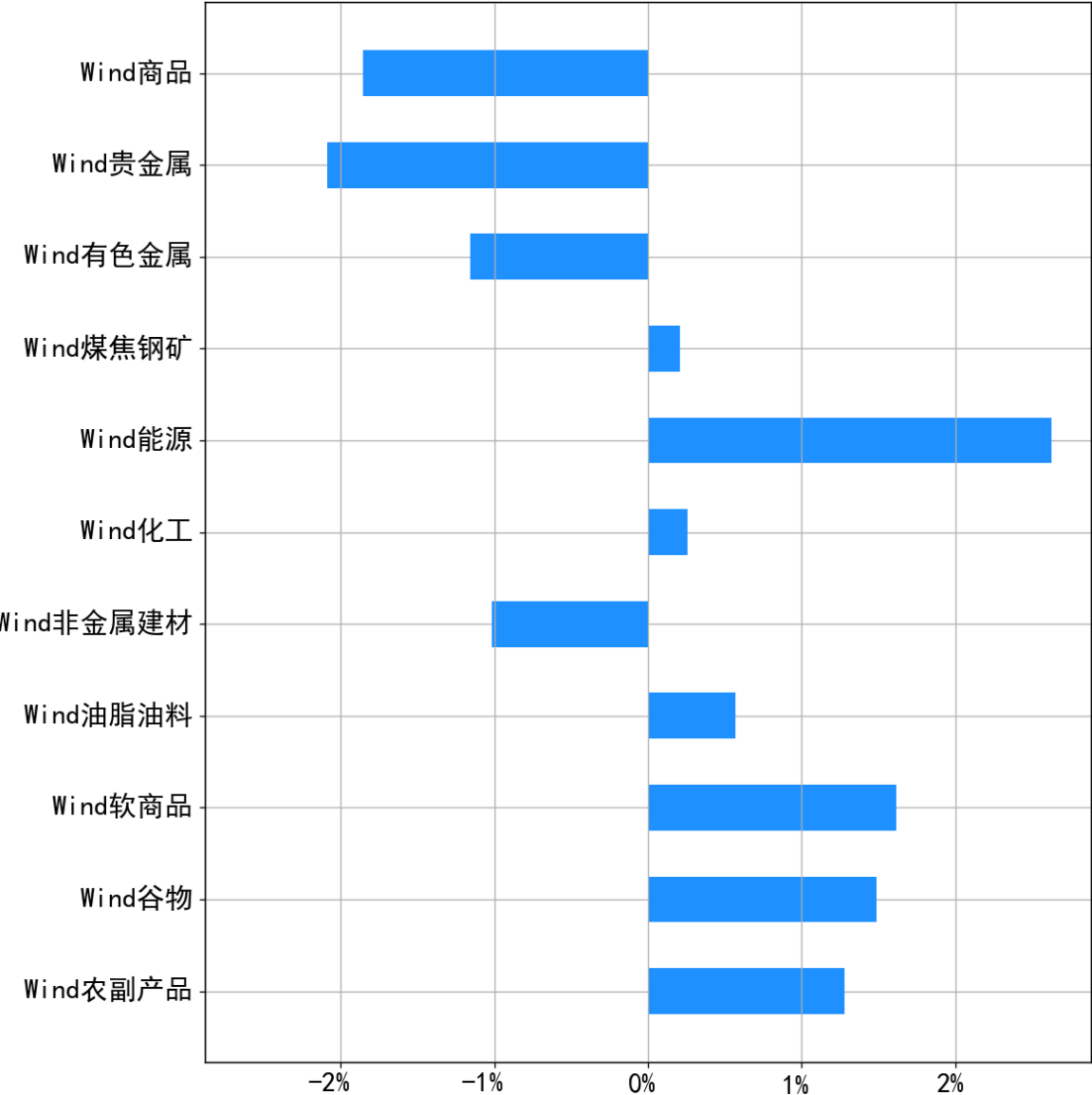
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

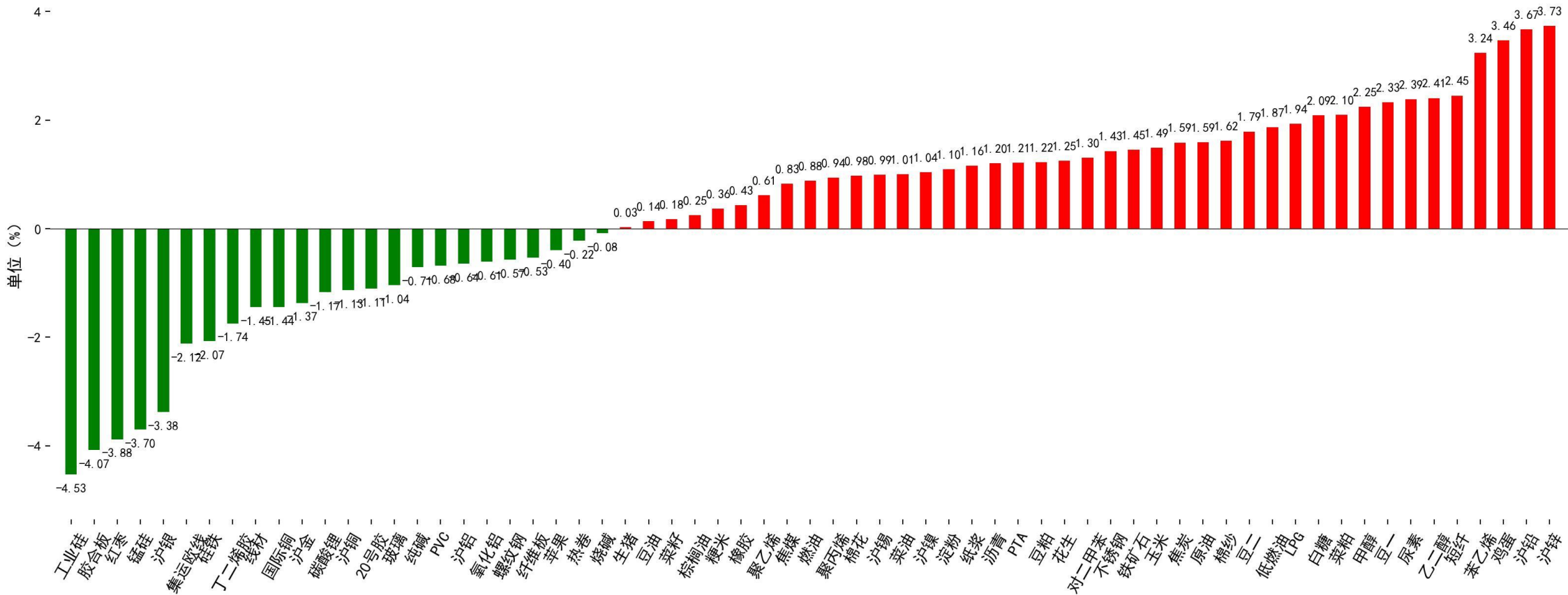
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数下跌1.86%，
Wind贵金属指数大跌2.09%，
Wind有色金属指数下跌1.16%，
Wind煤焦钢矿指数微涨0.2%，
Wind能源指数大涨2.62%，
Wind化工指数微涨0.25%，
Wind非金属建材指数下跌1.02%，
Wind油脂油料指数小涨0.56%，
Wind软商品指数上涨1.61%，
Wind谷物指数上涨1.48%，
Wind农副产品指数上涨1.27%。



本周品种涨跌不一，其中沪锌指数上涨3.74%，沪铅指数上涨3.67%，鸡蛋指数上涨3.46%，苯乙烯指数上涨3.24%，短纤指数上涨2.45%，工业硅指数大跌4.53%，胶合板指数大跌4.07%，红枣指数下跌3.88%，锰硅指数下跌3.7%，沪银指数下跌3.38%。

商品期货量化趋势策略信号2024年7月1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%	76%	/					观望
	沪金	83%	74%	/					观望
有色金属	沪铝	37%	52%	/					观望
	沪铜	61%	72%	空					空单持有
	沪镍	18%	24%	空					空单持有
	沪铅	82%	84%	多					多单入场
	沪锡	82%	49%	/					观望
	沪锌	63%	32%	/					观望
	不锈钢	1%	68%	/					空单持有
	工业硅	75%	87%	空					空单入场
黑色金属	热卷	1%	76%	/					空单持有
	铁矿石	26%	30%	空					空单持有
	焦炭	31%	1%	/					空单持有
	焦煤	24%	32%	空					空单持有
	螺纹钢	2%	66%	空					空单持有
	硅铁	85%	27%	/					观望
	锰硅	97%	53%	/					观望
	玻璃	61%	41%	/					观望
	纯碱	63%	33%	空					空单持有
	燃油	12%	43%	/					观望
能源	低燃油	3%	44%	/					观望
	LPG	11%	55%	/					观望
	原油	20%	26%	/					观望
	动力煤	10%	0%	/					观望
化工	PVC	50%	65%	/					观望
	沥青	4%	28%	/					观望
	苯乙烯	24%	72%	/					观望
	乙二醇	2%	53%	/					观望
	聚丙烯	7%	49%	/					观望
	甲醇	5%	25%	/					观望
	20号胶	82%	60%	/					观望
	短纤	12%	24%	多					多单持有
	聚丙烯	4%	36%	/					观望
	橡胶	67%	45%	/					观望
	纸浆	22%	43%	空					空单持有
	PTA	8%	27%	/					观望
	尿素	46%	25%	/					观望
	玉米	9%	35%	多					多单持有
	豆一	6%	68%	/					观望
	豆粕	19%	89%	/					观望
农产品	菜油	53%	53%	/					观望
	棕榈油	56%	56%	/					观望
	花生	1%	51%	/					空单持有
	菜粕	32%	94%	空					空单持有
	豆油	57%	80%	/					观望
	棉花	40%	50%	空					空单持有
	白糖	88%	30%	/					观望
	苹果	28%	36%	空					空单持有
	红枣	53%	57%	空					空单持有
	淀粉	6%	23%	多					多单持有
	鸡蛋	44%	48%	/					观望
	生猪	16%	78%	/					观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中淀粉、PTA、沪铅、聚丙烯、红枣等品种增仓幅度靠前。目前菜粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前锰硅、沪银等品种波动百分位在90%以上，玉米、PTA、聚乙烯、豆一、淀粉、甲醇、沥青、聚丙烯、低燃油、乙二醇、螺纹钢、花生、不锈钢、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、苹果等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：聚丙烯、淀粉、红枣、PTA、沪银。

商品期货品种资金周度跟踪2024年6月28日				
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）		
沪金	2347496	PTA		49150
沪铜	1852867	豆粕		43756
沪银	1290660	原油		35273
铁矿石	922598	沪铅		21564
豆粕	749914	沪锌		18696
螺纹钢	717985	尿素		18507
豆油	530127	乙二醇		17142
纯碱	524187	聚丙烯		15275
沪铝	453933	菜粕		14939
棕榈油	434912	LPG		14346
集运指数（欧线）	398677	螺纹钢		14165
焦煤	382238	豆油		12435
生猪	379740	集运指数（欧线）		10044
热轧卷板	367492	玉米淀粉		9946
棉花	364528	苯乙烯		8501
原油	352091	热轧卷板		8366
硫酸锂	345424	沥青		8099
锰硅	333137	短纤		6675
橡胶	332299	苹果		6512
玻璃	325575	烧碱		6106
沪镍	290118	铁矿石		5356
PTA	281787	红枣		5184
菜粕	266313	豆一		4886
菜油	257019	低硫燃料油		4017
白糖	250304	玉米		3809
沪锡	230395	不锈钢		3507
玉米	221850	聚乙烯		3485
PVC	221236	橡胶		3296
沪锌	207688	国际铜		1939
工业硅	193803	碳酸锂		807
燃油	193365	棉纱		510
甲醇	185277	PVC		484
苯乙烯	168149	对二甲苯		217
乙二醇	158455	纤维板		9
苹果	157702	胶合板		2
纸浆	147145	早籼稻		0
焦炭	144620	强麦		0
沪铅	142966	动力煤		0
聚丙烯	141303	普麦		0
聚丙烯	139456	粳稻		0
沥青	138547	晚籼稻		0
LPG	126876	菜籽		-21
短纤	109383	线材		-32
不锈钢	107225	粳米		-68
尿素	105563	豆二		-392
20号胶	103791	甲醇		-2274
鸡蛋	95931	纯碱		-2757
氧化铝	90781	花生		-3586
硅铁	81613	20号胶		-6142
红枣	78400	工业硅		-6268
豆一	70462	燃油		-6464
花生	67568	焦炭		-7010
低硫燃料油	61574	玻璃		-7052
丁二烯橡胶	54395	白糖		-7298
国际铜	44404	鸡蛋		-9407
玉米淀粉	41546	棕榈油		-9678
烧碱	39412	纸浆		-10794
对二甲苯	38631	菜油		-11037
豆二	35124	生猪		-18867
棉纱	3902	焦煤		-20809
粳米	2391	硅铁		-21761
胶合板	308	棉花		-22149
线材	290	沪铝		-25562
菜籽	173	丁二烯橡胶		-25967
纤维板	160	氧化铝		-35668
普麦	0	沪镍		-41313
晚籼稻	0	沪锡		-45959
粳稻	0	锰硅		-56445
早籼稻	0	沪铜		-108424
强麦	0	沪银		-169444
动力煤	0	沪金		-383165

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动力煤、普麦、晚籼稻、强麦、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退场阶段，资金流入居前的品种为PTA、豆粕、原油、沪铅、沪锌，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、沪银、沪铜、锰硅、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28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	6663	81	-16863	-6976	-7958	-9587	/ /
	沪金	8047	11	7666	-4386	4907	-12078	多 /
有色金属	沪铝	-4792	-4792	9505	9532	-8022	-2514	/ /
	沪铜	8577	-40	7469	-7623	7631	-1258	多 空
	沪镍	-3724	2290	-5811	-765	-5795	-246	空 /
	沪铅	89	-20	529	1149	-581	-2817	/ /
	沪锡	612	612	3586	281	2303	400	多 多
	沪锌	5199	1618	1974	3342	12354	4797	多 多
	不锈钢	103	331	-6833	-1212	-3921	5044	/ /
	工业硅	-3643	1433	-8523	-2468	0	0	/ /
	热卷	-18137	-1286	17292	-4424	7160	20285	/ /
黑色金属	铁矿石	-5174	-1736	9172	797	3988	10117	/ /
	焦炭	749	469	67	297	287	-444	多 /
	焦煤	-7996	-2264	-496	-110	-8668	2948	空 /
	螺纹钢	-37878	5682	-45265	14332	-109561	-18241	空 /
	硅铁	-1957	8366	-4553	759	-8182	885	空 多
	锰硅	-8229	2767	9299	1157	13704	-4650	/ /
	玻璃	-21369	3243	390	-5766	11667	3126	/ /
能源	纯碱	-23078	-683	-7033	2029	-26002	3132	空 /
	燃油	-5049	-613	19023	-3792	21523	9182	/ /
	低燃油	3302	-2712	-15148	-696	-5523	2937	/ /
	LPG	-1208	-1824	-3590	1558	-6000	1688	空 /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
	PVC	-30124	12475	-42123	-16517	-112321	4560	空 /
	沥青	-4775	-810	-3560	5396	-7006	2344	空 /
	苯乙烯	18746	7772	25523	12825	-2527	9482	/ 多
	乙二醇	5075	-4420	-16264	9028	-7597	9757	/ /
	聚乙烯	31177	-248	27091	8463	16795	17470	多 /
	甲醇	14280	-2594	11246	-2000	-6738	9435	/ /
	20号胶	-2287	-211	-2083	473	-6871	4368	空 /
	短纤	-3256	-1852	-335	4567	-4951	9532	空 /
	聚丙烯	5423	-1261	29001	9914	-37267	14193	/ /
	橡胶	-400	-413	-4314	-1171	-15116	1744	空 /
	纸浆	4874	-106	-6978	289	-9811	4725	/ /
	PTA	9204	2018	17830	264	-60849	-15132	/ /
	尿素	-2592	899	-3054	2848	-1346	305	空 多
	玉米	-15936	-18589	-12686	-9825	-32643	39414	空 /
	豆一	-6288	-10573	10457	9536	7343	3704	/ /
	豆粕	-26073	-18817	40024	27173	329	10341	/ /
农产品	菜油	3673	92	18904	7252	2045	6211	多 多
	棕榈油	-31105	-12028	-47221	-1745	18454	14680	/ /
	花生	-634	-1318	505	-296	-305	639	/ /
	菜粕	0	-25408	50127	17281	-23373	4659	/ /
	豆油	17042	-6688	100855	-1036	41005	-7276	多 空
	棉花	-2950	1378	28904	4982	-20478	6617	/ 多
	白糖	-1712	-384	-2963	14335	22044	16908	/ /
	苹果	-45	25	-1695	-1259	-6624	-33	空 /
	红枣	559	212	1848	601	-3127	-604	/ /
	淀粉	-4208	-1818	-6453	1905	14197	4068	/ /
	鸡蛋	-818	-567	2719	167	-295	7968	/ /
	生猪	-2701	58	-698	222	41	887	/ 多

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锡、沪锌、焦炭、聚乙烯、菜油、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、焦煤、螺纹钢、硅铁、纯碱、LPG、PVC、沥青、20号胶、短纤、橡胶、尿素、玉米、苹果，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、沪锌、硅铁、苯乙烯、尿素、菜油、棉花、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铜、豆油，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

