

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年7月14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

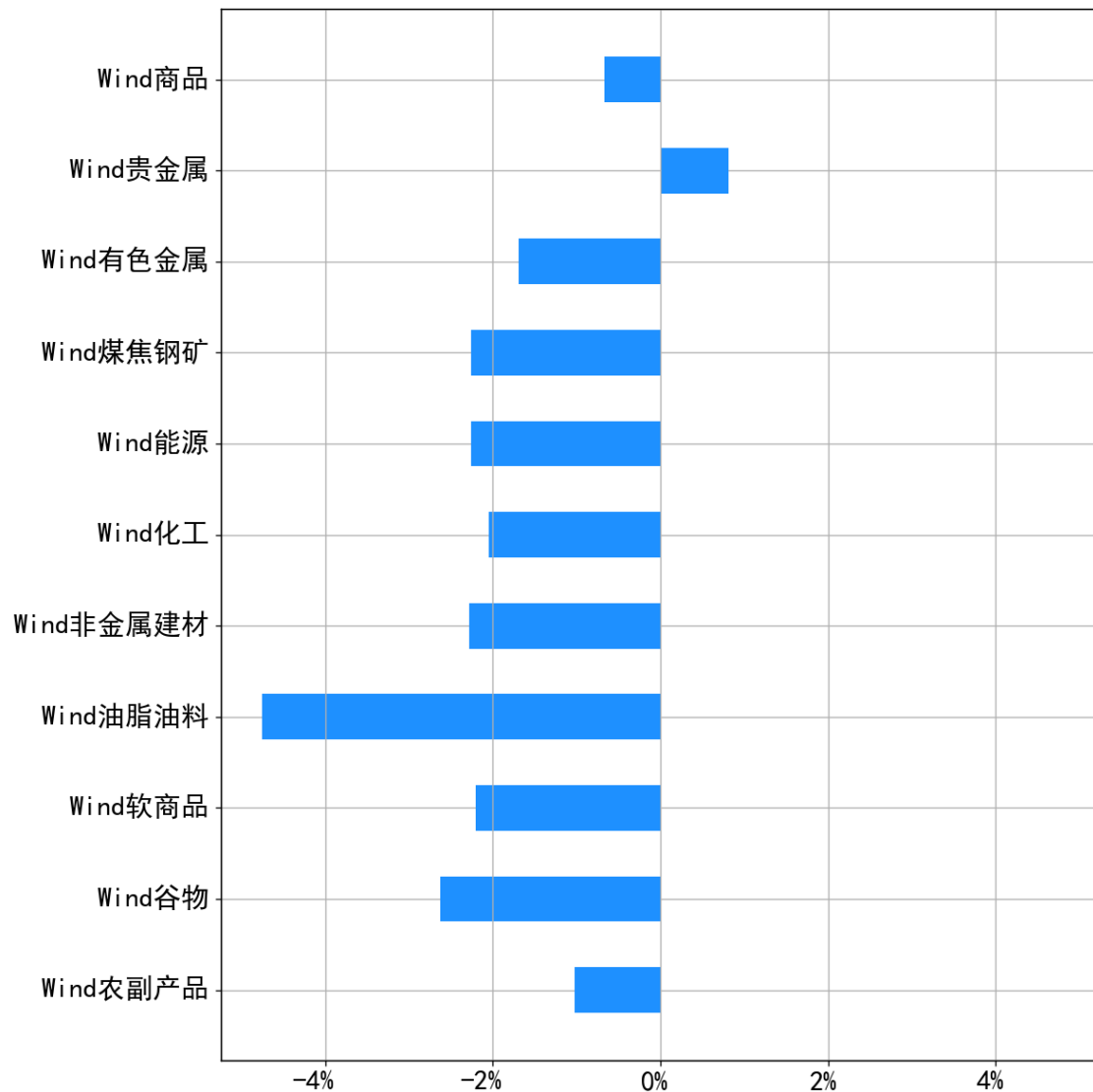
交易咨询证号：Z0019441

联系电话：0571-28132535

邮箱：chenweiw@cindasc.com

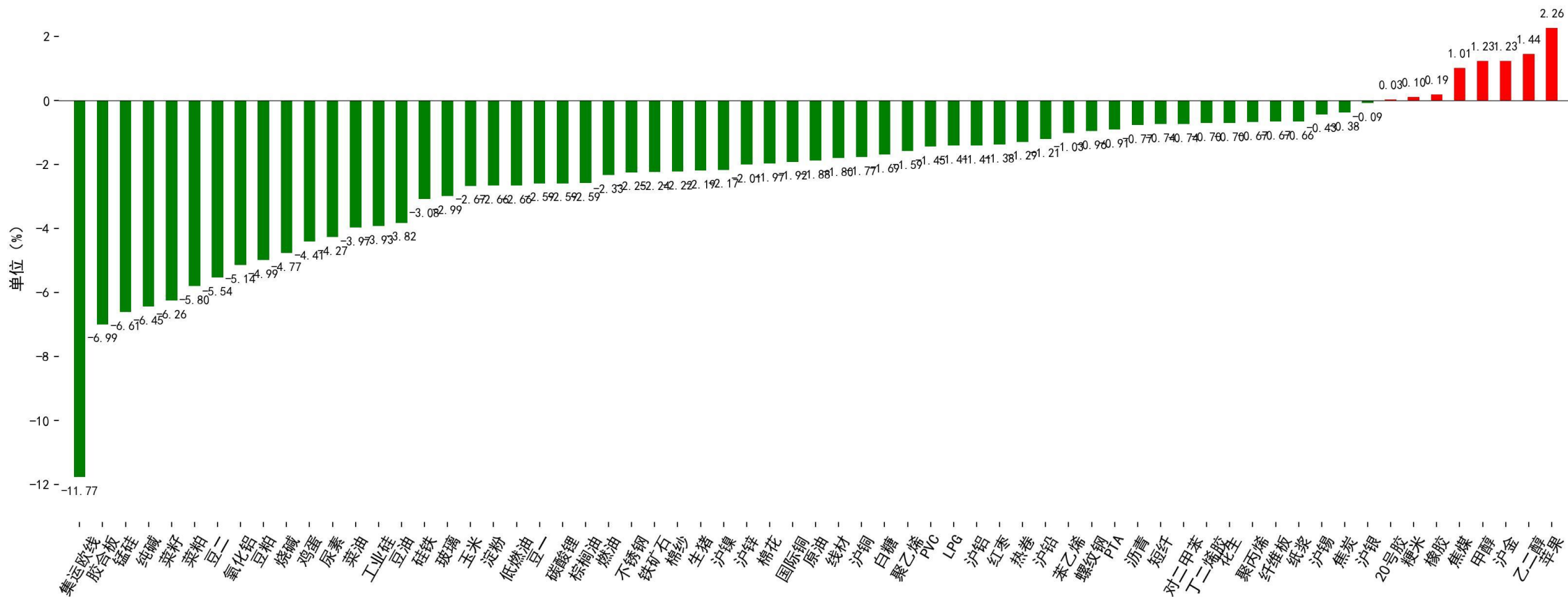


板块涨跌



Wind商品指数小跌0.68%，
Wind贵金属指数小涨0.8%，
Wind有色金属指数下跌1.7%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.27%，
Wind能源指数大跌2.27%，
Wind化工指数大跌2.06%，
Wind非金属建材指数大跌2.29%，
Wind油脂油料指数暴跌4.77%，
Wind软商品指数大跌2.22%，
Wind谷物指数大跌2.64%，
Wind农副产品指数下跌1.04%。

品种涨跌



本周品种多数下跌，其中苹果指数上涨2.26%，乙二醇指数小涨1.44%，沪金指数小涨1.23%，甲醇指数小涨1.23%，焦煤指数小涨1.01%，集运欧线指数暴跌11.77%，胶合板指数大跌6.99%，锰硅指数大跌6.61%，纯碱指数大跌6.45%，菜籽指数大跌6.26%。

商品期货量化趋势策略信号2024年7月15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	56%	82%	/				观望
	沪金	37%	87%	/				观望
有色金属	沪铝	28%	52%	空				空单持有
	沪铜	41%	74%	/				观望
	沪镍	4%	26%	空				空单持有
	沪铂	80%	77%	多				多单持有
	沪锡	64%	48%	/				观望
	沪锌	39%	25%	/				观望
	不锈钢	1%	89%	/				观望
	工业硅	66%	94%	空				空单持有
黑色金属	热卷	3%	81%	空				空单持有
	铁矿石	31%	29%	/				观望
	焦炭	33%	1%	/				观望
	焦煤	29%	28%	空				空单持有
	螺纹钢	10%	69%	空				空单持有
	硅铁	25%	31%	空				空单持有
	锰硅	84%	47%	空				空单持有
	玻璃	55%	47%	空				空单持有
	纯碱	73%	37%	空				空单持有
	低燃油	5%	42%	多				多单持有
能源	低燃油	1%	43%	/				多单持有
	LPG	4%	38%	/				观望
	原油	3%	26%	/				观望
	动力煤	10%	0%	/				观望
化工	PVC	11%	71%	空				空单持有
	沥青	3%	28%	/				观望
	苯乙烯	14%	73%	/				观望
	乙二醇	1%	67%	多				多单持有
	聚乙烯	5%	48%	/				观望
	甲醇	5%	29%	/				观望
	20号胶	28%	55%	/				观望
	短纤	12%	22%	多				多单持有
	聚丙烯	1%	33%	/				观望
	橡胶	26%	47%	/				观望
	纸浆	29%	52%	空				空单持有
	PTA	11%	23%	/				观望
	尿素	32%	24%	/				观望
农产品	玉米	20%	42%	/				观望
	豆一	13%	49%	/				观望
	豆粕	21%	93%	空				空单持有
	菜油	77%	54%	/				空单持有
	棕榈油	44%	51%	/				观望
	花生	0%	55%	空				空单持有
	菜粕	32%	100%	空				空单持有
	豆油	50%	85%	/				观望
	棉花	41%	50%	空				空单持有
	白糖	79%	26%	/				观望
	苹果	26%	35%	空				观望
	红枣	52%	63%	空				空单持有
	淀粉	21%	23%	/				观望
鸡蛋	55%	49%	/				观望	
生猪	8%	75%	/				观望	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中玉米、不锈钢、甲醇等品种增仓幅度靠前。目前菜粕、工业硅、豆粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前螺纹钢、生猪、燃油、聚乙烯、甲醇、LPG、沪镍、沥青、热卷、原油、聚丙烯、不锈钢、低燃油、乙二醇、花生等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、鸡蛋、玻璃、LPG、纯碱等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：甲醇、不锈钢、LPG、聚乙烯、工业硅。

商品期货品种资金周度跟踪2024年7月12日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	2692563	沪金	225234
沪铜	2008858	玉米	26213
沪银	1467186	螺纹钢	24954
铁矿石	906632	甲醇	22508
豆粕	765370	热轧卷板	19358
螺纹钢	739031	乙二醇	18541
纯碱	566011	沪锡	18428
豆油	537315	氧化铝	18200
沪铝	466441	不锈钢	14335
棕榈油	416671	工业硅	9604
热轧卷板	388497	国际铜	7909
集运指数(欧线)	370775	豆二	7472
生猪	360202	豆粕	7052
棉花	359095	沪镍	6230
玻璃	353638	沪铅	4216
焦煤	345057	花生	4136
碳酸锂	335220	对二甲苯	2576
橡胶	332584	玉米淀粉	2515
原油	320756	苹果	2400
沪镍	306354	沪银	1435
菜粕	299067	玻璃	1341
锰硅	266539	沪铝	571
菜油	256661	纤维板	14
PTA	249346	动力煤	0
沪锡	239472	粳稻	0
PVC	233476	普麦	0
玉米	232282	晚籼稻	0
白糖	226134	强麦	0
沪锌	224647	早籼稻	0
甲醇	213596	胶合板	-3
乙二醇	200778	菜籽	-9
工业硅	200761	棉纱	-18
燃油	184889	线材	-43
苯乙烯	170958	丁二烯橡胶	-82
纸浆	170195	粳米	-106
沪铅	162580	纯碱	-590
苹果	154675	烧碱	-739
沥青	140357	20号胶	-2332
不锈钢	139731	红枣	-2779
聚乙烯	137384	硅铁	-3085
焦炭	136648	苯乙烯	-3811
聚丙烯	130867	棉花	-4212
氧化铝	115408	纸浆	-4559
20号胶	100428	沪锌	-4741
短纤	99629	低硫燃料油	-5138
LPG	99261	鸡蛋	-5567
鸡蛋	94562	聚乙烯	-5791
尿素	93657	焦炭	-6870
硅铁	88442	沥青	-9366
红枣	79662	尿素	-12727
花生	71744	聚丙烯	-13361
国际铜	66105	PVC	-14007
低硫燃料油	58575	短纤	-15867
丁二烯橡胶	58362	生猪	-16521
豆一	56321	豆一	-18685
烧碱	53284	碳酸锂	-18841
对二甲苯	46848	白糖	-24285
豆二	41896	燃油	-25610
玉米淀粉	39974	橡胶	-26078
棉纱	3933	LPG	-26152
粳米	2297	菜油	-32207
胶合板	292	豆油	-33965
线材	249	焦煤	-40555
纤维板	208	豆粕	-43918
菜籽	182	原油	-45817
强麦	0	铁矿石	-47613
晚籼稻	0	PTA	-51901
动力煤	0	锰硅	-62411
粳稻	0	集运指数(欧线)	-80509
普麦	0	沪铜	-96435
早籼稻	0	棕榈油	-113343

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、晚籼稻、普麦、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、玉米、螺纹钢、甲醇、热轧卷板，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棕榈油、沪铜、集运指数(欧线)、锰硅、PTA，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7月12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	-3039	-12165	-693	19966	6839	-102	/	/
	沪金	11010	1337	13179	1700	8662	3697	多	多
	沪铂	-8840	-8840	4809	-4135	-20569	-7253	/	空
有色金属	沪铜	7274	-1453	9151	-1564	5484	-4480	多	空
	沪镍	-2618	178	-5211	-463	-7175	-565	空	/
	沪锡	658	-817	-798	-1643	-630	553	/	/
	沪锌	1268	238	1272	78	602	-1381	多	/
	沪铝	-38	-2476	703	-1462	6786	-2880	/	空
	不锈钢	4063	1355	-9620	-3626	-6612	-5792	/	/
	工业硅	4122	5499	-4104	3060	0	0	/	/
	热卷	13416	16478	5550	416	-12162	4265	/	多
黑色金属	铁矿石	-12693	1435	11357	353	1929	1487	/	多
	焦炭	800	130	-72	-255	265	-586	/	/
	焦煤	-7285	772	799	2800	-9499	3326	/	多
	螺纹	213	28998	-22484	39514	-100181	-16663	/	/
	硅铁	0	0	-200	3376	-6442	131	/	/
	锰硅	-3923	287	-14051	-23973	-27428	-30437	空	/
	玻璃	-24099	-641	-12330	-6876	-8346	2425	空	/
	纯碱	-28561	4	-16384	-679	-32374	-14509	空	/
能源	燃油	-5994	9930	17293	-371	17636	-6400	/	/
	低燃油	5438	-380	-12917	-489	-3431	2361	/	/
	LPG	1546	1818	-7324	-6440	-3788	1746	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-20525	8067	-50556	-4016	-112610	9102	空	/
	沥青	-10601	897	11113	3599	-4507	-4302	/	/
	苯乙烯	14560	1075	15621	-3666	-1042	10290	/	/
	乙二醇	1630	73	-4249	315	-7675	-1342	/	/
	聚乙烯	31536	483	-2675	-31317	-10658	-15667	/	/
	甲醇	3452	1849	-5501	-2140	-33649	-12579	/	/
	20号胶	-3198	-1524	-625	1619	-8297	-1550	空	/
	短纤	-1015	-1707	-1221	-5158	-5076	-2163	空	空
	聚丙烯	14013	4976	20560	-13191	-31162	17876	/	/
	橡胶	747	1094	-3332	1327	-15205	2956	/	多
	纸浆	3106	-1367	-16047	-4151	-14835	4540	/	/
	PTA	9446	-18577	7986	-9631	-67689	8583	/	/
	尿素	429	3008	-4781	-1328	-1236	-1325	/	/
	玉米	922	3693	-33992	-5538	-48985	8218	/	/
农产品	豆一	1817	12105	6626	-2963	9065	-7586	多	/
	豆粕	-64020	-27036	17973	-1058	39042	30739	/	/
	菜油	4166	-436	9131	-5146	-2302	-13736	/	空
	棕榈油	-10842	10271	-50721	-5270	24018	-5799	/	/
	花生	422	157	560	902	-402	-1324	/	/
	菜粕	30881	-2204	57739	-2900	-26933	220	/	/
	豆油	2876	-5913	98362	-257	38433	-12154	多	空
	棉花	-2407	476	23578	-2525	-15686	4499	/	/
	白糖	135	1498	9642	2646	9004	-8159	多	/
	苹果	-1235	-921	899	1606	-1804	3827	/	/
	红枣	1226	187	1833	284	-2490	600	/	多
	淀粉	-3598	-1003	-1764	4900	1755	-6917	/	/
	鸡蛋	-2525	741	4031	-15	-2635	-6283	/	/
	生猪	-3196	-201	1155	283	1173	239	/	/

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、沪锡、豆一、豆油、白糖，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、锰硅、玻璃、纯碱、PV C、20号胶、短纤，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金、热卷、铁矿石、焦煤、橡胶、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铝、沪铜、沪锌、短纤、菜油、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