

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2024年7月21日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

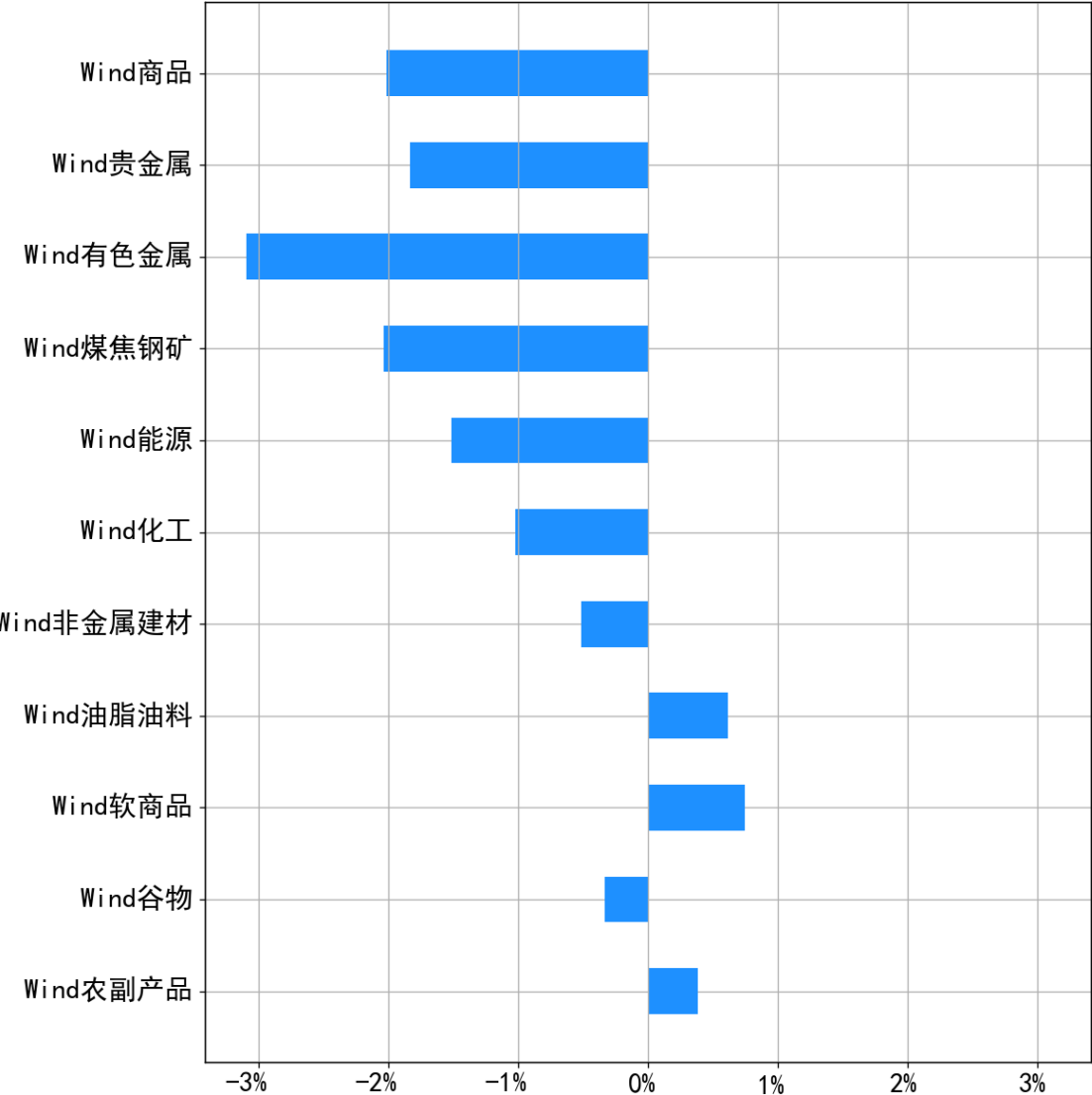
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

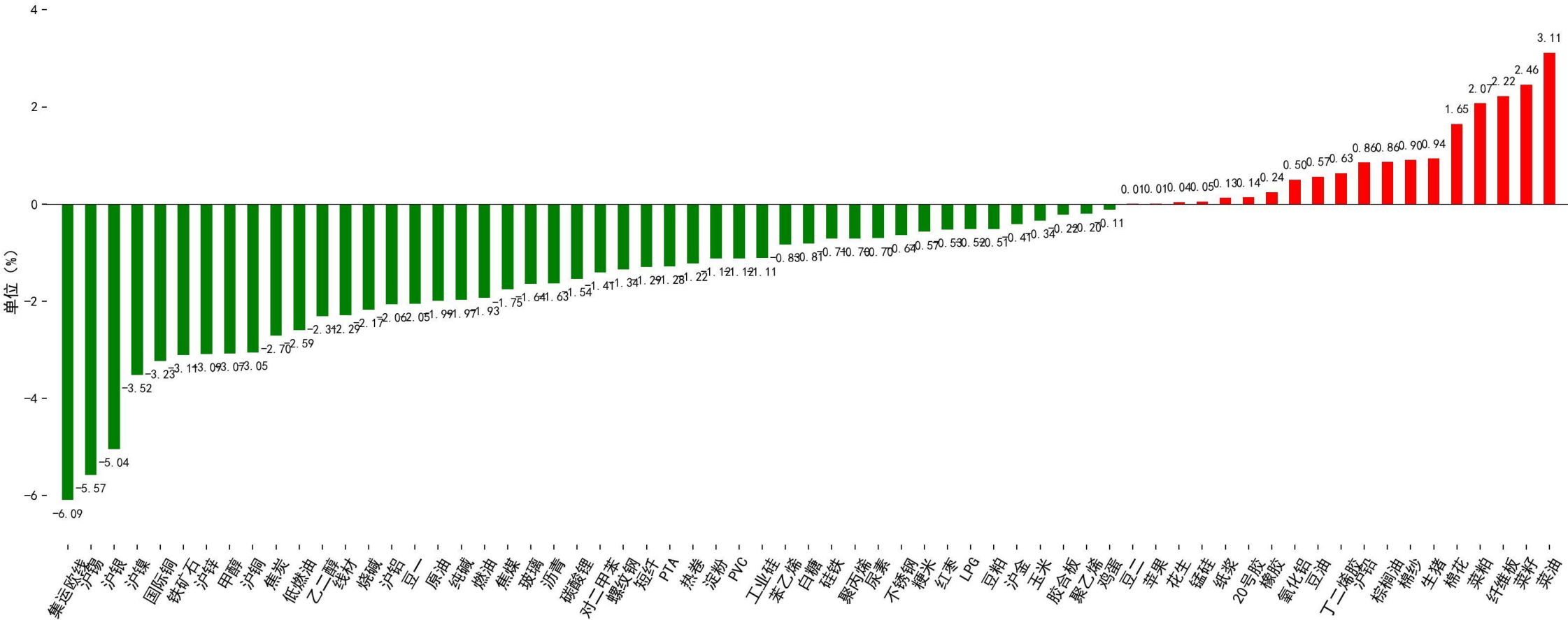
邮箱: chenweiwen@cindasc.com





Wind商品指数大跌2.02%，
Wind贵金属指数下跌1.84%，
Wind有色金属指数大跌3.1%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.04%，
Wind能源指数下跌1.52%，
Wind化工指数下跌1.03%，
Wind非金属建材指数小跌0.52%，
Wind油脂油料指数小涨0.61%，
Wind软商品指数小涨0.74%，
Wind谷物指数微跌0.34%，
Wind农副产品指数微涨0.38%。

品种涨跌



本周品种多数下跌，其中菜油指数上涨3.11%，菜籽指数上涨2.46%，纤维板指数上涨2.22%，菜粕指数上涨2.07%，棉花指数小涨1.65%，集运欧线指数大跌6.09%，沪锡指数大跌5.57%，沪银指数大跌5.04%，沪镍指数下跌3.52%，国际铜指数下跌3.23%。

商品期货量化趋势策略信号2024年7月22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	65%	75%	/				观望
	沪金	75%	86%	/				观望
有色金属	沪铝	19%	54%	空				空单持有
	沪铜	46%	73%	空				空单持有
	沪镍	3%	26%	空				空单持有
	沪铅	24%	90%	多				多单持有
	沪锡	69%	55%	/				观望
	沪锌	42%	20%	/				观望
	不锈钢	1%	98%	/				空单持有
	工业硅	74%	90%	空				空单持有
黑色金属	热卷	7%	81%	空				空单持有
	铁矿石	35%	29%	/				观望
	焦炭	34%	1%	/				观望
	焦煤	26%	28%	/				空单持有
	螺纹钢	12%	72%	空				空单持有
	硅铁	19%	30%	空				空单持有
	锰硅	67%	45%	空				空单持有
	玻璃	48%	53%	空				空单持有
能源	纯碱	69%	38%	空				空单持有
	燃油	5%	42%	/				观望
	低燃油	4%	41%	/				观望
	LPG	1%	40%	/				观望
	原油	5%	27%	/				观望
化工	动力煤	10%	0%	/				观望
	PVC	12%	73%	空				空单持有
	沥青	4%	28%	/				观望
	苯乙烯	15%	68%	/				观望
	乙二醇	5%	54%	多				多单离场
	聚乙烯	1%	48%	空				空单持有
	甲醇	6%	29%	/				观望
	20号胶	20%	44%	/				观望
	短纤	13%	18%	/				观望
	聚丙烯	1%	33%	/				观望
	橡胶	18%	42%	/				观望
	纸浆	30%	47%	空				空单持有
	PTA	6%	23%	/				观望
	尿素	30%	24%	空				空单持有
	玉米	22%	46%	空				空单持有
农产品	豆一	14%	59%	/				观望
	豆粕	26%	93%	空				空单持有
	菜油	78%	61%	/				观望
	棕榈油	35%	51%	/				观望
	花生	1%	56%	/				空单持有
	菜粕	50%	98%	/				空单持有
	豆油	41%	82%	空				空单持有
	棉花	26%	48%	/				空单持有
	白糖	40%	27%	/				观望
	苹果	6%	36%	/				观望
	红枣	43%	64%	空				空单持有
	淀粉	11%	30%	/				观望
	鸡蛋	48%	51%	/				观望
	生猪	7%	76%	/				观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中淀粉、沪铅、菜粕、沪锡、豆一等品种增仓幅度靠前。目前菜粕、不锈钢、豆粕、沪铅、工业硅的持仓百分位在90%以上。

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

从基差角度来看，红枣、玻璃、LPG、纯碱、鸡蛋等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：LPG、不锈钢、玻璃、聚乙烯、苹果。

商品期货品种资金周度跟踪2024年7月19日				
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）		
沪金	2690676	菜粕		49596
沪铜	1854730	玻璃		39470
沪银	1298465	菜油		34676
铁矿石	873568	沪铅		16241
豆粕	755675	螺纹钢		12700
螺纹钢	751730	玉米		11960
纯碱	576143	纯碱		10132
豆油	530825	不锈钢		9949
沪铝	450712	沪锡		9680
棕榈油	418301	生猪		8196
玻璃	393107	PVC		7413
热轧卷板	384561	玉米淀粉		7242
生猪	368398	原油		7208
棉花	352144	豆一		5792
菜粕	348663	苹果		5425
焦煤	340423	白糖		5350
集运指数(欧线)	338307	鸡蛋		4490
碳酸锂	335212	对二甲苯		3350
原油	327964	烧碱		3043
橡胶	313588	焦炭		2422
沪镍	296644	LPG		2337
菜油	291337	棕榈油		1630
锰硅	258166	红枣		969
沪锡	249153	花生		666
PTA	247994	粳米		186
玉米	244242	胶合板		18
PVC	240889	普麦		0
白糖	231484	粳稻		0
甲醇	208892	动力煤		0
沪锌	197231	强麦		0
工业硅	189207	早籼稻		0
燃油	180696	晚籼稻		0
沪铅	178821	碳酸锂		-8
苯乙烯	169620	纤维板		-9
苹果	160100	线材		-14
乙二醇	159976	菜籽		-15
纸浆	156128	棉纱		-18
不锈钢	149680	聚丙烯		-203
焦炭	139070	豆二		-344
沥青	138021	聚丙烯		-550
聚乙烯	136834	尿素		-678
聚丙烯	130664	苯乙烯		-1338
氧化铝	104123	PTA		-1352
LPG	101599	硅铁		-1593
鸡蛋	99052	沪金		-1887
尿素	92979	沥青		-2336
短纤	86934	低硫燃料油		-3001
硅铁	86849	热轧卷板		-3936
红枣	80631	燃油		-4193
20号胶	79393	焦煤		-4635
花生	72410	甲醇		-4704
豆一	62114	丁二烯橡胶		-6050
烧碱	56327	豆油		-6490
低硫燃料油	55574	棉花		-6950
丁二烯橡胶	52312	锰硅		-8373
对二甲苯	50198	豆粕		-9696
玉米淀粉	47215	沪镍		-9710
国际铜	43030	氧化铝		-11285
豆二	41552	工业硅		-11554
棉纱	3915	短纤		-12694
粳米	2483	纸浆		-14066
胶合板	310	沪铝		-15729
线材	234	橡胶		-18996
纤维板	198	20号胶		-21035
菜籽	168	国际铜		-23076
早籼稻	0	沪锌		-27416
强麦	0	集运指数(欧线)		-32468
粳稻	0	铁矿石		-33065
动力煤	0	乙二醇		-40802
晚籼稻	0	沪铜		-154129
普麦	0	沪银		-168720

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普麦、早籼稻、强麦、晚籼稻、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退场阶段，资金流入居前的品种为菜粕、玻璃、菜油、沪铅、螺纹钢，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银、沪铜、乙二醇、铁矿石、集运指数(欧线)，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19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	-2277	762	8586	9279	777	-6062	/ /
	沪金	9146	-1864	11470	-1709	9911	1249	多 /
	沪铂	-11673	-2833	9404	4595	-23097	-2528	/ /
有色金属	沪铜	5757	-1517	8034	-1117	28	-5456	多 空
	沪镍	-2019	599	-7005	-1794	-7385	-210	空 /
	沪铝	-3472	-4130	9602	10400	5563	6193	/ /
	沪锡	-205	-1473	2695	1423	-1424	-2026	/ /
	沪锌	-265	-227	-1823	-2526	6385	-401	/ 空
	不锈钢	4449	386	-10446	-826	-5680	932	/ /
	工业硅	2985	-1137	-6820	-2716	0	0	/ /
	热卷	18131	4715	-2031	-7581	-7512	4650	/ /
黑色金属	铁矿石	-11661	1032	10883	-474	1503	-426	/ /
	焦炭	870	70	-155	-83	22	-243	/ /
	焦煤	-5130	2155	949	150	-12409	-2910	/ /
	螺纹钢	-9972	-10185	-53598	-31114	-97103	3078	空 /
	硅铁	0	0	-1726	-1526	-7250	-808	/ /
	锰硅	-492	3431	-16633	-2582	-33054	-5626	空 /
	玻璃	-32029	-7930	-27175	-14845	-19107	-10761	空 空
能源	纯碱	-29588	-1027	-11017	5367	-38861	-6487	空 /
	燃油	-11168	-5174	1145	-16148	19618	1982	/ /
	低燃油	3738	-1700	-11010	1907	-4496	-1065	/ /
	LPG	2265	719	-10828	-3504	-1468	2320	/ /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
	PVC	-14808	5717	-52053	-1497	-92788	19822	空 /
化工	沥青	-9604	997	3767	-7346	-4727	-220	/ /
	苯乙烯	15104	544	10767	-4854	1282	2324	多 /
	乙二醇	4581	2951	-18866	-14617	-16840	-9165	/ /
	聚乙烯	37886	6350	-17200	-14525	-7412	3246	/ /
	甲醇	4485	1033	-20446	-14945	-42677	-9028	/ /
	20号胶	-3418	-220	-1947	-1322	-6644	1653	空 /
	短纤	-230	785	-3903	-2682	-3932	1144	空 /
	聚丙烯	14846	833	16366	-4194	-24404	6758	/ /
	橡胶	1715	968	-2344	988	-10484	4721	/ 多
	纸浆	3408	302	-11973	4074	-12861	1974	/ 多
	PTA	10380	934	10168	2182	-43679	24010	/ 多
	尿素	2694	2265	-4012	769	-1076	160	/ 多
	玉米	23229	22307	-42409	-8417	-38836	10149	/ /
	豆一	9822	8005	4576	-2050	1980	-7085	多 /
农产品	豆粕	-56510	7510	-794	-18767	52244	13202	/ /
	菜油	13554	9388	12217	3086	-2992	-690	/ /
	棕榈油	-9832	1010	-50153	568	19338	-4680	/ /
	花生	439	17	-357	-917	515	917	/ /
	菜粕	34429	3548	71410	13671	-25214	1719	/ 多
	豆油	2225	-651	98075	-287	51332	12899	多 /
	棉花	-6077	-3670	19549	-4029	-11980	3706	/ /
	白糖	-2941	-3076	152	-9490	3280	-5724	/ 空
	苹果	-1088	147	1604	705	-4959	-3155	/ /
	红枣	1241	15	2346	513	-3148	-658	/ /
	淀粉	292	3890	-6737	-4973	-2909	-4664	/ /
	鸡蛋	-2635	-110	4245	214	-4527	-1892	/ /
	生猪	-3234	-38	1617	462	1397	224	/ /

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铜、苯乙烯、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、螺纹钢、锰硅、玻璃、纯碱、PVC、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橡胶、纸浆、PTA、尿素、菜粕，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、沪锌、玻璃、白糖，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

