

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年8月24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

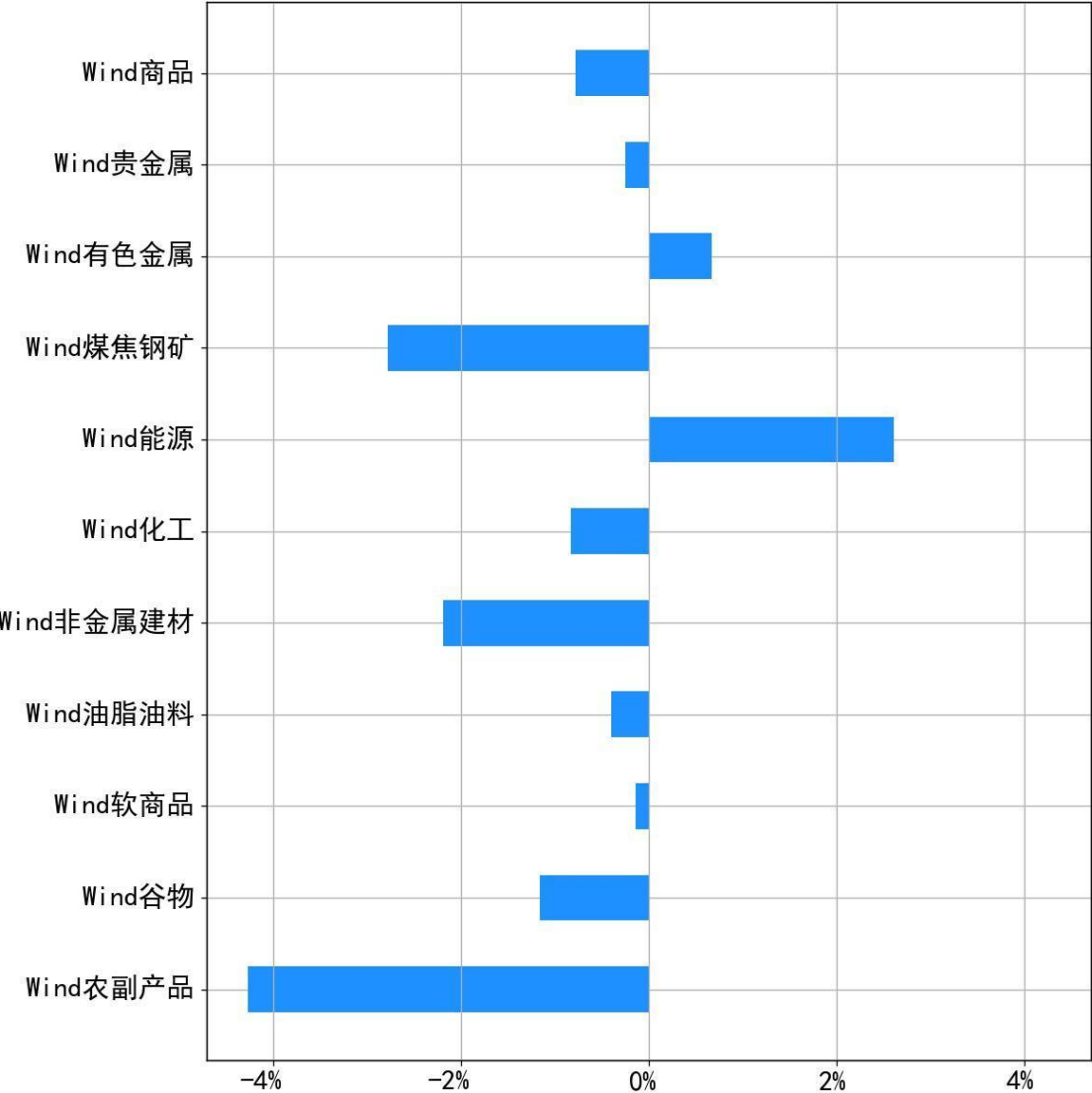
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132619

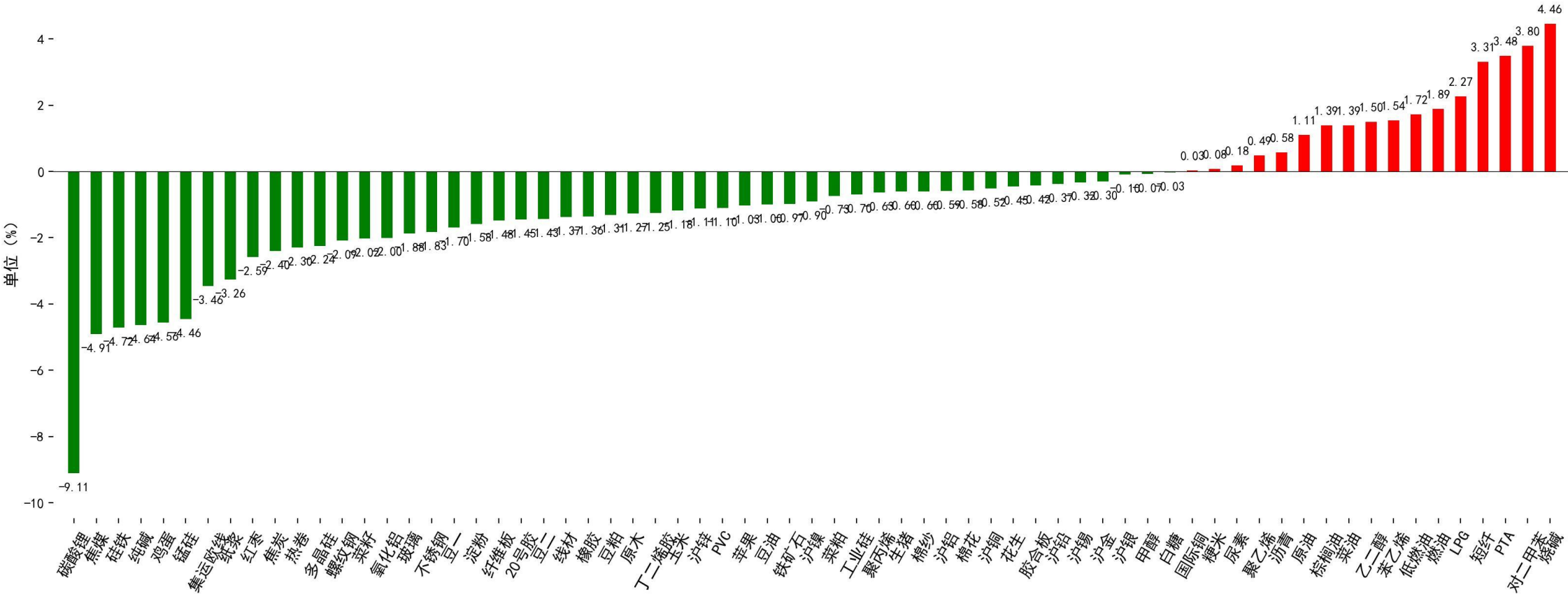
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数小跌0.79%，
Wind贵金属指数微跌0.26%，
Wind有色金属指数小涨0.66%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.79%，
Wind能源指数大涨2.6%，
Wind化工指数小跌0.84%，
Wind非金属建材指数大跌2.2%，
Wind油脂油料指数微跌0.41%，
Wind软商品指数微跌0.15%，
Wind谷物指数下跌1.17%，
Wind农副产品指数暴跌4.28%。



本周品种多数下跌，其中烧碱指数大涨4.46%，对二甲苯指数上涨3.8%，PTA指数上涨3.48%，短纤指数上涨3.31%，LPG指数上涨2.27%，碳酸锂指数暴跌9.11%，焦煤指数大跌4.91%，硅铁指数大跌4.72%，纯碱指数大跌4.64%，鸡蛋指数大跌4.56%。

商品期货量价趋势策略信号2025年8月25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	34%	54%	/					观望
	沪金	21%	85%	/					观望
有色金属	沪铝	1%	69%	/					观望
	沪铜	3%	59%	空					观望
	沪镍	0%	33%	/					观望
	沪铅	4%	40%	空					空单持有
	沪锡	6%	32%	/					观望
	沪锌	1%	33%	/					观望
	不锈钢	9%	65%	/					观望
	工业硅	97%	79%	/					观望
黑色金属	热卷	52%	92%	/					观望
	铁矿石	4%	35%	/					多单持有
	焦炭	89%	5%	/					观望
	焦煤	97%	92%	/					观望
	螺纹钢	53%	69%	/					观望
	硅铁	86%	46%	/					观望
	锰硅	81%	43%	/					观望
	玻璃	96%	72%	/					观望
能源	纯碱	84%	62%	/					观望
	燃油	5%	40%	空					空单持有
	低燃油	11%	42%	/					空单持有
	LPG	6%	68%	空					观望
	原油	17%	38%	/					观望
化工	动力煤	15%	0%	/					观望
	PVC	55%	84%	/					观望
	沥青	10%	32%	/					观望
	苯乙烯	11%	72%	/					观望
	乙二醇	10%	41%	/					观望
	聚乙烯	5%	47%	/					观望
	甲醇	22%	29%	/					观望
	20号胶	40%	43%	/					观望
	短纤	24%	18%	/					观望
	聚丙烯	2%	48%	/					观望
	橡胶	38%	8%	/					多单持有
	纸浆	22%	42%	/					观望
	PTA	31%	31%	/					观望
	尿素	45%	32%	/					观望
	玉米	17%	58%	空					空单持有
农产品	豆一	30%	82%	/					观望
	豆粕	13%	81%	/					多单持有
	菜油	52%	48%	多					多单持有
	棕榈油	32%	49%	多					多单持有
	花生	1%	71%	/					空单持有
	菜粕	75%	24%	多					多单持有
	豆油	12%	76%	多					多单持有
	棉花	7%	52%	/					多单持有
	白糖	5%	21%	/					观望
	苹果	8%	15%	/					多单持有
	红枣	53%	68%	多					多单持有
	淀粉	25%	32%	空					空单持有
	鸡蛋	56%	99%	空					观望
	生猪	6%	87%	/					观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中鸡蛋、豆一、纸浆等品种增仓幅度靠前。目前鸡蛋、焦煤、热轧卷板的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前工业硅、焦煤、玻璃等品种波动百分位在90%以上，不锈钢、苹果、棉花、LPG、沪锡、生猪、燃油、聚乙烯、白糖、铁矿石、沪铅、沪铜、聚丙烯、花生、沪锌、沪铝、沪镍等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，聚乙烯、红枣、沪锌、纸浆等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：聚乙烯、沪锌、纸浆、焦煤、鸡蛋。

商品期货品种资金周度跟踪2025年8月22日				
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）		
沪金	4450947	烧碱		52439
沪铜	1682014	鸡蛋		39287
沪银	1416775	PTA		19735
豆粕	927450	生猪		19102
焦煤	734614	沪镍		18325
铁矿石	703837	聚丙烯		13149
螺纹钢	660950	白糖		12804
碳酸锂	625262	乙二醇		12099
豆油	585330	豆一		10021
多晶硅	566628	对二甲苯		6828
沪铝	547651	多晶硅		6496
热轧卷板	528591	苯乙烯		6425
棕榈油	508546	纸浆		6384
纯碱	478070	花生		5064
原油	394992	玉米		3593
棉花	373610	玉米淀粉		3230
玻璃	372538	低硫燃料油		2965
菜油	358495	尿素		2863
生猪	335793	甲醇		2029
沪镍	314815	瓶级聚酯切片		1200
橡胶	268717	丙烯		471
玉米	268458	棉纱		377
PTA	265620	集运指数(欧线)		124
氧化铝	249985	线材		8
PVC	236193	晚籼稻		0
工业硅	229420	普麦		0
沪锌	216305	早籼稻		0
烧碱	204807	强麦		0
甲醇	202908	硬稻		0
鸡蛋	199364	动力煤		0
白糖	189560	粳米		-1
沥青	159798	纤维板		-18
焦炭	158698	胶合板		-24
燃油	156664	菜籽		-28
锰硅	155396	铸造沪铝合金		-477
豆粕	154592	硅铁		-1018
沪镍	153644	原木		-1133
聚丙烯	153136	PVC		-1351
聚乙烯	133818	短纤		-1452
纸浆	127979	丁二烯橡胶		-2118
20号胶	125533	工业硅		-2615
苯乙烯	124086	纯苯		-2894
LPG	119929	聚乙烯		-3825
集运指数(欧线)	115889	原油		-3957
乙二醇	115112	棉花		-4239
不锈钢	114220	豆二		-5800
红枣	103719	沥青		-5952
硅铁	100450	锰硅		-6116
豆一	97265	红枣		-6773
尿素	88058	沪镍		-8031
花生	82617	苹果		-8672
苹果	81138	沪铝		-9192
对二甲苯	80543	LPG		-9263
沪铝	75565	20号胶		-11012
豆二	65869	不锈钢		-11433
短纤	65758	沪锌		-16184
低硫燃料油	51272	国际铜		-16375
玉米淀粉	48095	焦炭		-17068
瓶级聚酯切片	39983	菜粕		-18193
丁二烯橡胶	38796	橡胶		-21629
纯苯	21129	氧化铝		-24857
原木	18379	棕榈油		-28896
国际铜	18208	螺纹钢		-28991
铸造沪铝合金	17134	菜油		-29585
棉纱	11805	燃油		-35269
丙烯	5922	沪铝		-38855
粳米	3413	焦煤		-39064
纤维板	634	热轧卷板		-46044
胶合板	285	沪铜		-52318
线材	128	玻璃		-52420
菜籽	95	纯碱		-61522

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、豆粕、焦煤，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粳稻、晚籼稻、动力煤、普麦、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离场阶段，资金流入居前的品种为烧碱、鸡蛋、PTA、生猪、沪镍，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、碳酸锂、铁矿石、豆粕、豆油，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2025年8月22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	0	0	35954	-1205	28620	3969	/ /
	沪金	6090	1953	23632	-3458	26539	-1252	多 /
有色金属	沪铝	2187	1831	28586	-4380	7537	-1524	多 /
	沪铜	11492	1118	1680	-1186	-6483	-1877	/ /
	沪镍	-5353	1644	-421	-2115	-2232	-7471	空 /
	沪钴	0	0	-231	462	215	2628	/ /
	沪锡	-380	-380	-637	-1130	-821	-112	空 空
	沪锌	-6001	-795	3764	-9069	-9001	-12423	/ 空
	不锈钢	0	0	3230	-1907	-10110	17	/ /
	工业硅	-18595	6930	-5958	-1555	0	0	/ /
	热卷	28767	-14603	45273	-10311	-145217	42760	/ /
	铁矿石	-3396	3710	-855	-1514	-4173	-2202	空 /
黑色金属	焦炭	65	-57	1123	364	668	-185	多 /
	焦煤	-7392	-10948	-19406	-321	-26774	-706	空 空
	螺纹钢	-55508	-36705	124636	-45764	-97852	2203	/ /
	硅铁	0	0	-3774	-5452	-20551	-10201	/ /
	锰硅	-5172	-3085	-15590	-11527	-22870	-11677	空 空
	玻璃	-113808	15639	-61784	26781	-133837	49043	空 多
	纯碱	-111310	31571	-94426	9607	-90954	-8817	空 /
能源	燃油	278	-14	-12580	-2077	-16489	9557	/ /
	低燃油	395	2930	1252	411	6814	2213	多 多
	LPG	1924	-229	-9073	961	521	1804	/ /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
化工	PVC	-43929	5525	-32025	-11214	-113196	15107	空 /
	沥青	2789	-7581	10268	-80	-8643	3995	/ /
	苯乙烯	-6549	2072	-4032	-4487	-22522	-4693	空 /
	乙二醇	8970	3559	-9896	859	-10740	1713	/ 多
	聚乙烯	-16638	338	-15582	-166	-4555	5186	空 /
	甲醇	13220	22982	-49642	-15767	-25640	-501	/ /
	20号胶	-4935	-2426	1579	-616	-1608	-1028	/ 空
	短纤	-668	-3404	-7886	354	69	-1542	/ /
	聚丙烯	20334	763	-34448	-14862	-26651	10573	/ /
	橡胶	-2639	-35	-1572	-2010	-12441	154	空 /
	纸浆	-3146	234	-6629	-5857	-8020	1605	空 /
	PTA	-15653	-11837	5892	19095	9518	23643	/ /
	尿素	-636	867	-9720	-6923	-17408	-2033	空 /
	玉米	159486	25466	-31109	-3109	-57071	-5680	/ /
	豆一	29835	13031	-10024	-1518	8920	-881	/ /
	豆粕	-5262	-31943	135742	24032	3031	4688	/ /
	菜油	-6153	933	6416	2773	6181	264	/ 多
农产品	棕榈油	-14057	-11128	35026	-2844	-11615	-15986	/ 空
	花生	741	834	-3933	-1843	-3105	-1379	/ /
	菜粕	0	1154	18191	-7544	-31048	-736	/ /
	豆油	4341	-788	22109	-16112	15552	-3418	多 空
	棉花	-10425	4277	24867	6503	6491	2409	/ 多
	白糖	-8517	-160	44789	7215	10312	1950	/ /
	苹果	-476	-36	3669	-753	667	-1273	/ 空
	红枣	-4501	1232	103	167	-8807	-2171	/ /
	淀粉	3718	3718	-22283	-2501	1272	65	/ /
	鸡蛋	10250	1438	2509	2831	-23533	-4466	/ /
	生猪	-3345	-203	-488	293	-4306	629	空 /

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪铝、焦炭、低燃油、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、沪锡、铁矿石、焦煤、锰硅、玻璃、纯碱、PVC、苯乙烯、聚乙烯、橡胶、纸浆、尿素、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玻璃、低燃油、乙二醇、菜油、棉花，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锡、沪锌、焦煤、锰硅、20号胶、棕榈油、豆油、苹果，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

