

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年12月1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

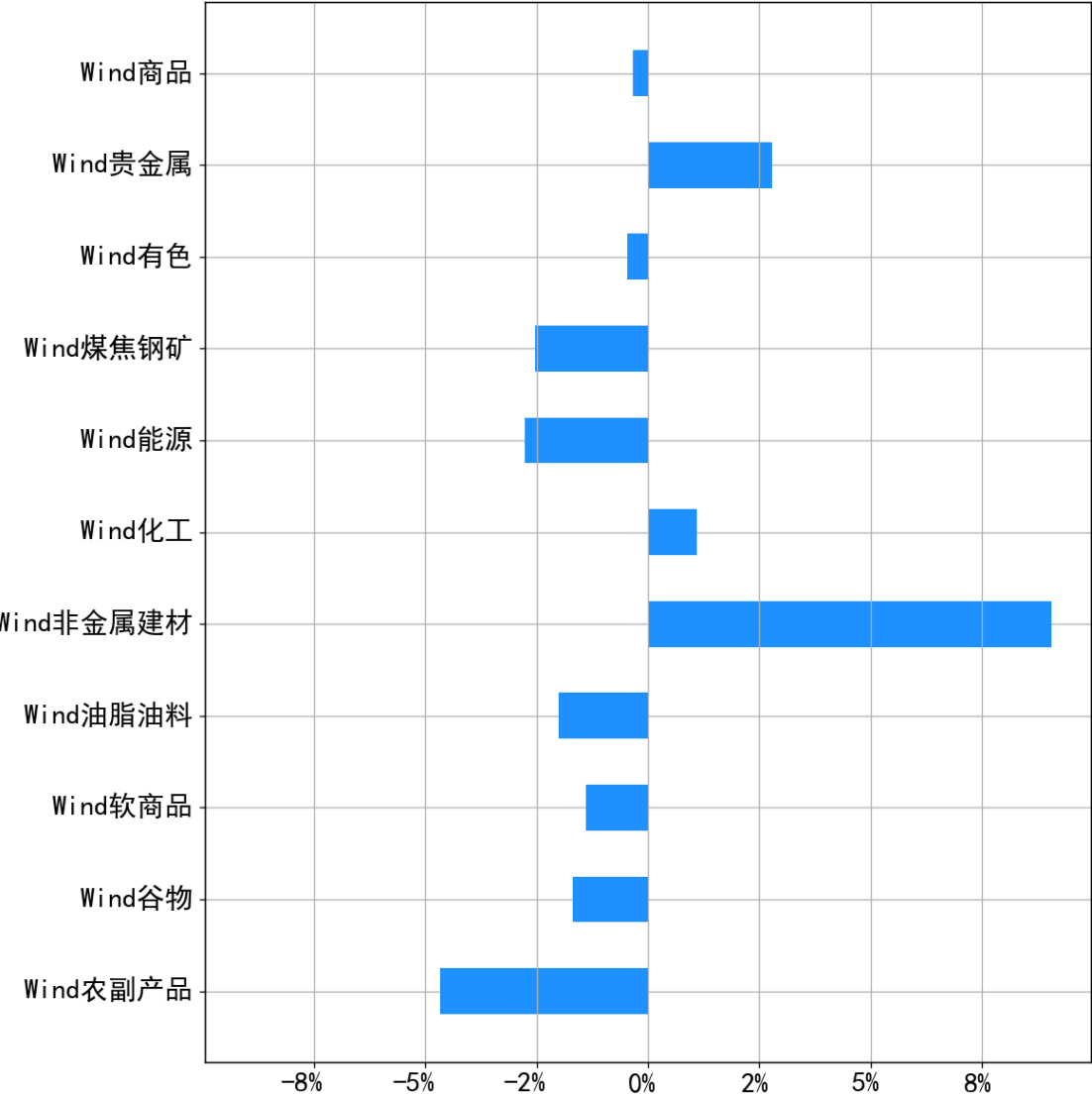
投资咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

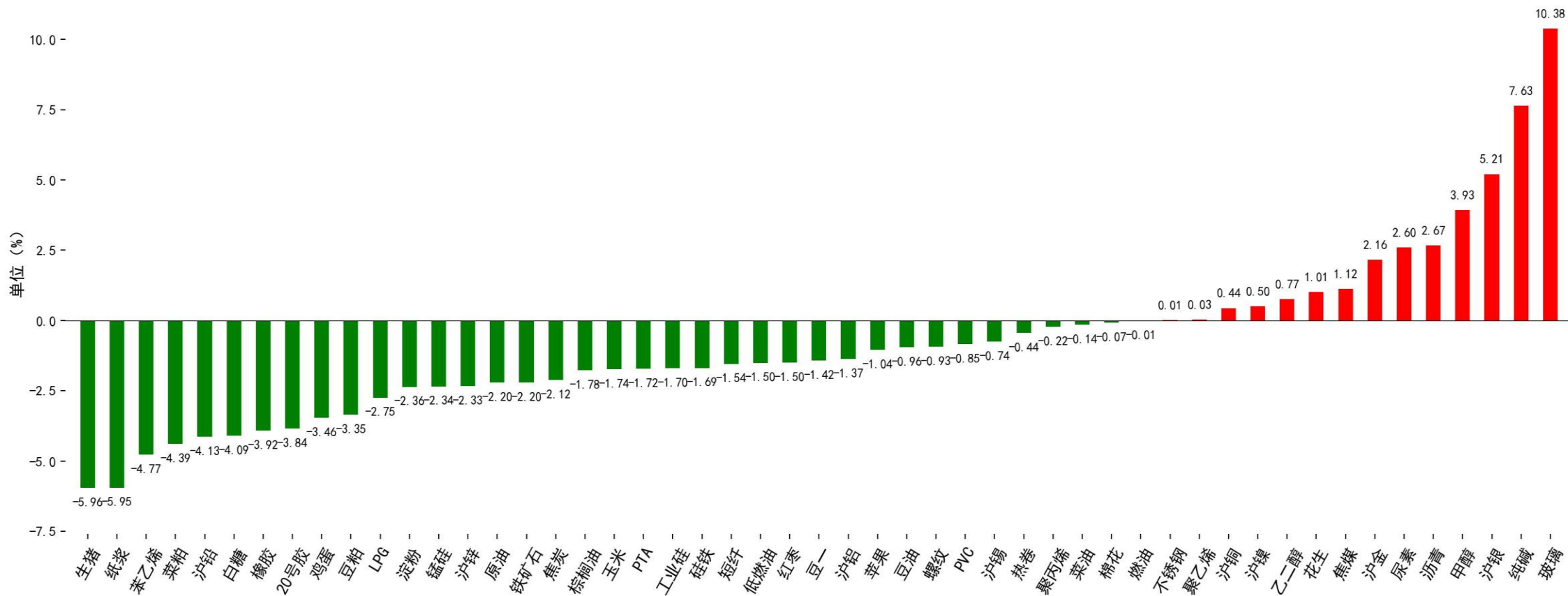
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数微跌0.36%，
Wind贵金属指数大涨2.76%，
Wind有色指数微跌0.48%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.56%，
Wind能源指数大跌2.78%，
Wind化工指数上涨1.08%，
Wind非金属建材指数猛涨9.04%，
Wind油脂油料指数大跌2.02%，
Wind软商品指数下跌1.41%，
Wind谷物指数下跌1.72%，
Wind农副产品指数暴跌4.68%。



本周品种多数下跌，其中玻璃指数暴涨10.38%，纯碱指数大涨7.63%，沪银指数大涨5.21%，甲醇指数上涨3.93%，沥青指数上涨2.66%，生猪指数大跌5.96%，纸浆指数大跌5.95%，苯乙烯指数大跌4.77%，菜粕指数大跌4.39%，沪铅指数大跌4.13%。



信达期货

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

立信以诚 财达于通

商品期货量化趋势策略信号2023年12月4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	51%	86%	多				多单持有
	沪金	24%	87%	/				观望
	沪铝	15%	38%	/				观望
	沪铜	1%	68%	多				多单持有
有色金属	沪镍	71%	26%	空				空单持有
	沪铅	36%	59%	/				观望
	沪锡	48%	46%	空				空单持有
	沪锌	3%	15%	/				观望
	不锈钢	11%	88%	空				空单持有
	工业硅	1%	74%	/				空单持有
	热卷	6%	82%	多				多单持有
	铁矿石	7%	70%	多				多单持有
黑色金属	焦炭	23%	7%	/				多单持有
	焦煤	53%	34%	多				多单持有
	螺纹钢	11%	79%	多				多单持有
	硅铁	23%	78%	/				观望
	锰硅	1%	97%	/				观望
	玻璃	78%	70%	多				多单持有
	纯碱	95%	33%	多				多单持有
	燃油	45%	46%	空				观望
能源	低燃油	38%	71%	空				空单持有
	LPG	25%	52%	/				观望
	原油	52%	35%	空				空单持有
化工	动力煤	7%	0%	/				观望
	PVC	20%	77%	空				观望
	沥青	7%	49%	空				观望
	苯乙烯	27%	82%	/				观望
	乙二醇	10%	74%	/				观望
	聚丙烯	15%	64%	/				观望
	甲醇	28%	55%	/				观望
	20号胶	32%	73%	/				观望
	短纤	10%	61%	/				观望
	聚丙烯	8%	53%	/				观望
	橡胶	21%	39%	空				空单入场
	纸浆	82%	66%	空				观望
	PTA	47%	63%	/				观望
	尿素	42%	28%	/				观望
	玉米	23%	52%	/				观望
	豆一	5%	54%	/				观望
	豆粕	55%	84%	/				观望
	菜油	60%	90%	空				空单入场
	棕榈油	44%	47%	/				观望
	农产品	花生	41%	59%	空			
菜粕		71%	100%	/				空单持有
豆油		46%	79%	/				观望
棉花		33%	91%	空				空单持有
白糖		39%	72%	/				观望
苹果		44%	18%	/				观望
红枣		80%	66%	多				多单入场
淀粉		32%	29%	/				观望
鸡蛋		42%	33%	空				观望
生猪		25%	98%	空				空单持有

量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。

备注：信号基于波动率、持仓量、技术面等指标得出，品种标的为主力合约，数据均来源于Wind。

免责声明：信达期货有限公司力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证。本模型不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户应考虑本模型中的任何意见或建议是否符合其特定情况。据此投资，责任自负。期市有风险，入市需谨慎。





扫一扫

下载“信达期货赢+”App

安卓版

iOS版

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中沥青等品种增仓幅度靠前。目前菜粕、生猪、锰硅、棉花的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前纯碱等品种波动百分位在90%以上，短纤、聚丙烯、铁矿石、沥青、热卷、豆一、沪锌、锰硅、工业硅、沪铜等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，LPG、鸡蛋等期货贴水幅度较大。

下周重点关注品种：沥青、锰硅、生猪、铁矿石、豆一。



信达期货

立信以诚 财达于通

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

商品期货品种资金周度跟踪2023年12月1日

沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
铁矿石	1832064	沪铜	242605
沪金	1509700	沪银	118997
沪铜	1379119	玻璃	56389
螺纹钢	993127	热卷	53378
棉花	885166	螺纹钢	42206
沪银	865936	沪铝	39564
豆粕	769773	沪金	35016
玻璃	646127	沥青	25297
纯碱	584164	沪锌	20928
焦煤	536900	玉米	17134
豆油	536740	原油	16817
PTA	532796	锰硅	13211
菜油	508267	不锈钢	11454
白糖	497965	燃油	10840
热卷	487754	工业硅	8859
甲醇	397844	短纤	8714
原油	394048	PVC	8001
菜粕	382698	聚丙烯	5116
棕榈油	378024	PTA	3928
生猪	374854	豆一	913
沪铝	345863	菜粕	390
锰硅	343401	苯乙烯	359
玉米	316987	动力煤	0
硅铁	306097	沪铅	-1577
橡胶	302671	焦煤	-2260
沪镍	295266	聚乙烯	-3170
焦炭	276046	纯碱	-3413
PVC	260447	鸡蛋	-4113
纸浆	220569	橡胶	-4677
短纤	216154	硅铁	-6051
沥青	212808	沪锡	-6620
乙二醇	189998	豆粕	-7398
燃油	183775	LPG	-7403
聚丙烯	173047	乙二醇	-8034
沪锌	167386	低燃油	-9397
尿素	161447	纸浆	-10433
沪锡	159714	豆油	-10721
聚乙烯	159288	20号胶	-11982
苯乙烯	156523	花生	-12148
苹果	142905	白糖	-12711
红枣	136218	淀粉	-13875
不锈钢	124817	沪镍	-16434
LPG	119993	红枣	-17458
20号胶	110745	棕榈油	-18170
沪铅	98600	生猪	-24193
工业硅	89306	菜油	-27325
低燃油	85762	甲醇	-28872
花生	77621	焦炭	-30789
豆一	74717	苹果	-35079
鸡蛋	70819	尿素	-53013
淀粉	47758	棉花	-84154
动力煤	0	铁矿石	-318277

量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。

备注：沉淀资金和资金流向分别表示市场长期和短期关注情况，数据均来源于Wind，品种合约保证金比例会影响资金流向。

免责声明：信达期货有限公司力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证。本模型不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户应考虑本模型中的任何意见或建议是否符合其特定情况，据此投资，责任自负。期市有风险，入市需谨慎。





扫一扫

下载“信达期货赢+”App

安卓版

iOS版

从沉淀资金角度来看，本周沉淀资金较多的品种为铁矿石、沪金、沪铜、螺纹、棉花，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、淀粉、鸡蛋、豆一、花生，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铜、沪银、玻璃、热卷、螺纹，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铁矿石、棉花、尿素、苹果、焦炭，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。

信达期货

立信以诚 财达于通

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2023年12月1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	11330	19419	-4554	-13040	-3946	-712	/	/
	沪金	6567	456	1689	331	7634	2374	多	多
	沪铝	4897	2038	8008	760	-6352	-3615	/	/
	沪铜	3046	-3291	6954	3429	12054	2853	多	多
	沪镍	-3766	129	-2208	4244	-5979	1677	空	/
	沪铂	548	548	-9772	-2158	-4353	-1042	/	/
	沪锡	-1220	130	937	-405	-879	-775	/	/
	沪锌	5680	1006	-4099	-2918	-3776	-1125	/	/
	不锈钢	1737	-3014	-7224	2396	-9926	-707	/	/
	工业硅	-1498	-647	1683	68	0	0	/	/
黑色金属	热卷	547	473	82402	-750	-9923	2763	/	/
	铁矿石	5811	4187	27887	-4037	-3605	-21707	/	/
	焦炭	-466	451	389	-256	952	-220	/	/
	焦煤	5878	1232	-203	119	-3100	-1231	/	/
	螺纹钢	-34381	1499	86574	-16790	-29906	23664	/	/
	硅铁	0	0	-6316	-4181	-5845	507	/	/
	锰硅	244	55	337	-573	-5353	-845	/	/
	玻璃	-23673	211	50423	19204	30916	5374	/	多
	纯碱	-1543	7628	-20787	-3605	12243	-9146	/	/
	燃油	1969	-6833	4629	906	-465	-6343	/	/
能源	低燃油	2714	9933	3901	2636	-2209	2008	/	多
	LPG	746	1277	-3628	-3257	-1888	2136	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-5215	2000	-48258	1349	-42021	2158	空	多
	沥青	-5905	-1115	14184	19575	17267	5680	/	/
	苯乙烯	8016	3433	-29	-7108	1675	6240	/	/
	乙二醇	3952	-93	-25874	1375	-19197	6389	/	/
	聚丙烯	36792	-1637	-11749	-1035	10273	-134	/	空
	甲醇	8420	-437	-8962	19279	-15028	45183	/	/
	20号胶	-78	63	2024	-1409	4599	-1156	/	/
	涤纶	-866	-358	-5681	-5186	1041	11499	/	/
	聚丙烯	12640	4977	-19345	-8279	4160	4391	/	/
	橡胶	992	451	-1230	3656	-14740	3402	/	多
	纸浆	4107	-342	-3704	1805	-3620	3573	/	/
	PTA	-8096	-995	31448	9613	-22717	10780	/	/
	尿素	-3517	-1035	3742	1274	-541	-2186	/	/
	玉米	35032	2847	842	11465	-9698	-6128	/	/
	农产品	豆一	893	-5598	1320	-564	47	-2106	多
豆粕		-13285	98	109050	21274	27376	-1317	/	/
菜油		11770	1295	-3042	-1622	-10555	7900	/	/
棕榈油		-1180	-1228	-13389	-3797	-10507	4417	空	/
花生		401	1197	-1761	-320	1284	914	/	/
菜粕		5126	-4259	22478	2333	11616	4531	多	/
豆油		4319	2495	11932	3700	-1623	-14789	/	/
棉花		-1350	2131	10077	-203	3090	4217	/	/
白糖		16039	4873	-1960	-21506	-8860	-10475	/	/
苹果		2505	-364	2099	-774	3108	-784	多	空
红枣		4324	86	-1371	173	-1551	-337	/	/
淀粉		5633	-2068	7457	-3191	543	-2341	多	空
鸡蛋		0	-2406	-2498	-4652	1468	-1299	/	/
生猪	-4368	-1479	-3713	740	-2427	-794	空	/	

量化研究员：陈蔚文，投资咨询证号：Z0019441，联系电话：0571-28132535。

备注：净持仓变化为正表示多方力量加强，反之空方力量加强。本表数据均来源于Wind，和交易所公布数据存在细微差异是因为Wind只统计前十大会员的品种持仓数据。

免责声明：信达期货有限公司力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证。本模型不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户应考虑本模型中的任何意见或建议是否符合其特定情况，据此投资，责任自负。入市有风险，入市需谨慎。

信达期货

立信以诚 财达于通

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

扫一扫

下载“信达期货赢+”App

安卓版

iOS版

三家重点会员本周净持仓为多的品种有沪金、沪铜、豆一、菜粕、苹果、淀粉，表示他们对这些品种的长期走势看多；本周净持仓为空的品种有沪镍、PVC、棕榈油、生猪，表示他们对这些品种的长期走势看空；本周净持仓变化转多的品种有沪金、沪镍、玻璃、低燃油、PVC、橡胶，表示他们对这些品种的短期走势看多；本周净持仓变化转空的品种有聚乙烯、豆一、苹果、淀粉、鸡蛋，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

