商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年12月8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

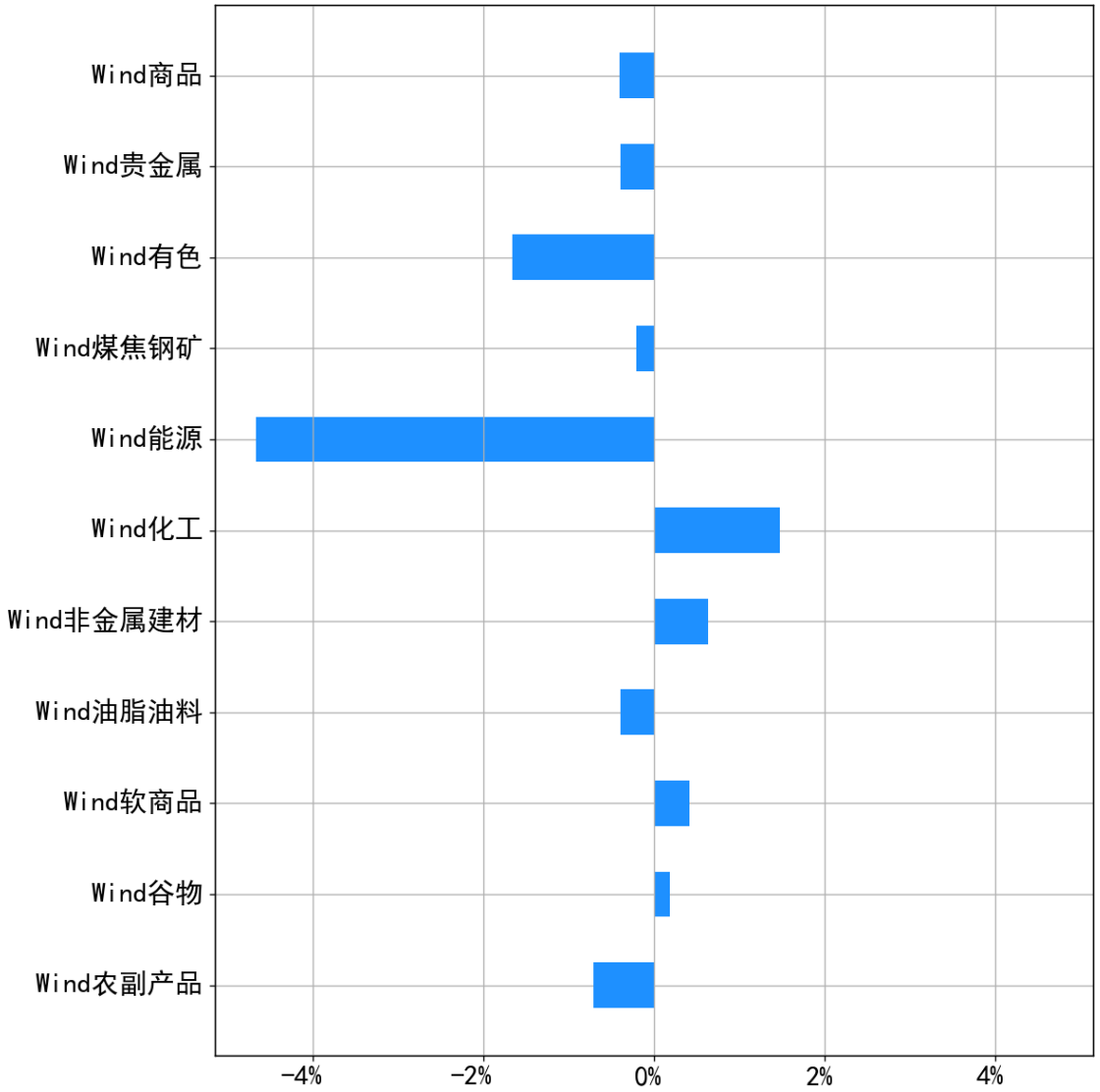
投资咨询证号：Z0019441

联系电话：0571-28132535

邮箱：chenweiwen@cindasc.com

信达期货 CINDA FUTURES

板块涨跌



Wind商品指数微跌0.41%，

Wind贵金属指数微跌0.4%，

Wind有色指数下跌1.67%，

Wind煤焦钢矿指数微跌0.22%，

Wind能源指数暴跌4.68%，

Wind化工指数上涨1.47%，

Wind非金属建材指数小涨0.62%，

Wind油脂油料指数微跌0.4%，

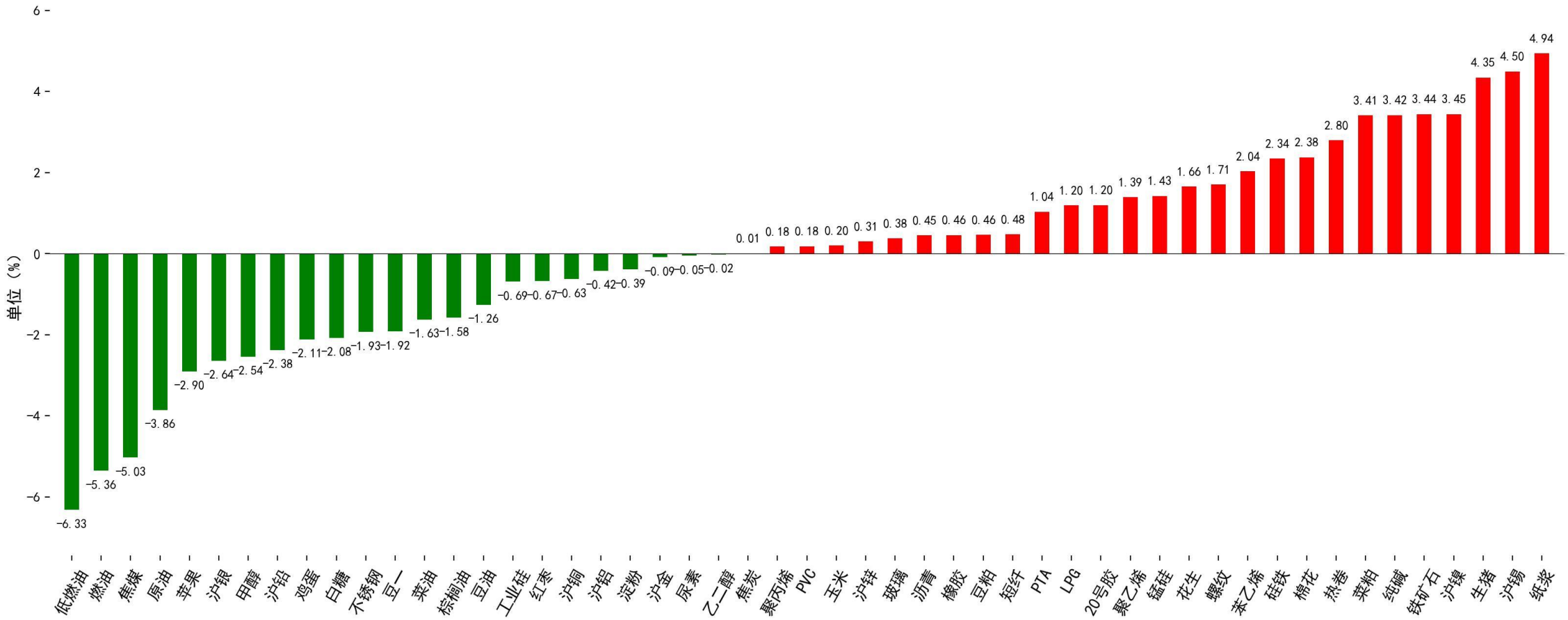
Wind软商品指数微涨0.4%，

Wind谷物指数微涨0.17%，

Wind农副产品指数小跌0.72%。

请务必阅读正文之后的免责声明条款

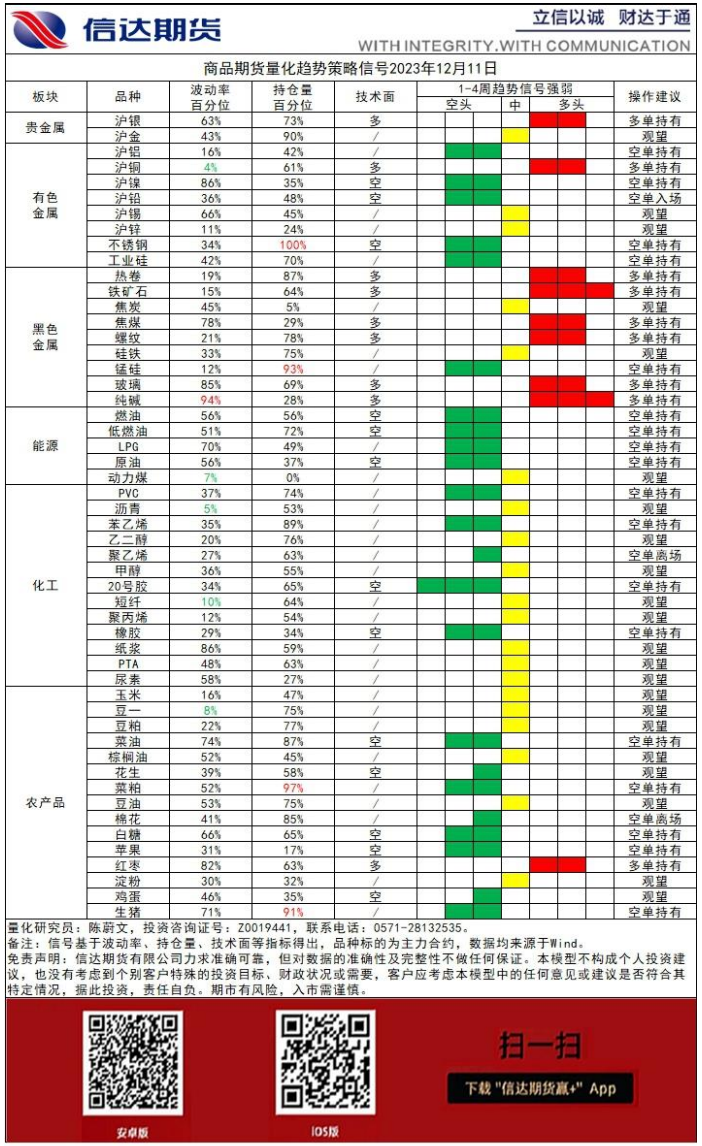
品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中纸浆指数大涨4.94%，沪锡指数大涨4.5%，生猪指数大涨4.35%，沪镍指数上涨3.45%，铁矿石指数上涨3.44%，低燃油指数大跌6.33%，燃油指数大跌5.36%，焦煤指数大跌5.03%，原油指数下跌3.86%，苹果指数下跌2.9%。

请务必阅读正文之后的免责声明条款

策略信号



信达期货 立信以诚 财达于通
WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION

商品期货量化趋势策略信号2023年12月11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 空头	中	多头	操作建议
贵金属	沪银	63%	73%	多				多单持有
	沪金	43%	90%	/				观望
有色金属	沪铝	16%	42%	/				空单持有
	沪铜	4%	61%	多				多单持有
	沪镍	86%	35%	空				空单持有
	沪铅	36%	48%	空				空单入场
	沪锡	66%	45%	/				观望
	沪锌	11%	24%	/				观望
	不锈钢	34%	100%	空				空单持有
	工业硅	42%	70%	/				空单持有
黑色金属	热卷	19%	87%	多				多单持有
	铁矿石	15%	64%	多				多单持有
	焦炭	45%	5%	/				观望
	焦煤	78%	29%	多				多单持有
	螺纹	21%	78%	多				多单持有
	硅铁	33%	75%	/				观望
	锰硅	12%	93%	/				空单持有
	玻璃	85%	69%	多				多单持有
	纯碱	94%	28%	多				多单持有
能源	燃油	56%	56%	空				空单持有
	低燃油	51%	72%	空				空单持有
	LPG	70%	49%	/				空单持有
	原油	56%	37%	空				空单持有
	动力煤	7%	0%	/				观望
化工	PVC	37%	74%	/				空单持有
	沥青	5%	53%	/				观望
	苯乙烯	35%	89%	/				空单持有
	乙二醇	20%	76%	/				观望
	聚乙烯	27%	63%	/				空单离场
	甲醇	36%	55%	/				观望
	20号胶	34%	65%	空				空单持有
	短纤	10%	64%	/				观望
	聚丙烯	12%	54%	/				观望
	橡胶	29%	34%	空				空单持有
	纸浆	86%	59%	/				观望
	PTA	48%	63%	/				观望
	尿素	58%	27%	/				观望
农产品	玉米	16%	47%	/				观望
	豆一	8%	75%	/				观望
	豆粕	22%	77%	/				观望
	菜油	74%	87%	空				空单持有
	棕榈油	52%	45%	/				观望
	花生	39%	58%	空				观望
	菜粕	52%	97%	/				空单持有
	豆油	53%	75%	/				观望
	棉花	41%	85%	/				空单离场
	白糖	66%	65%	空				空单持有
	苹果	31%	17%	空				空单持有
	红枣	82%	63%	多				多单持有
	淀粉	30%	32%	/				观望
	鸡蛋	46%	35%	空				观望
	生猪	71%	91%	/				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、财政状况或需要，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。

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中豆一、沪镍、燃油、不锈钢、沪锌等品种增仓幅度靠前。目前不锈钢、菜粕、锰硅、生猪的持仓百分位在90%以上。

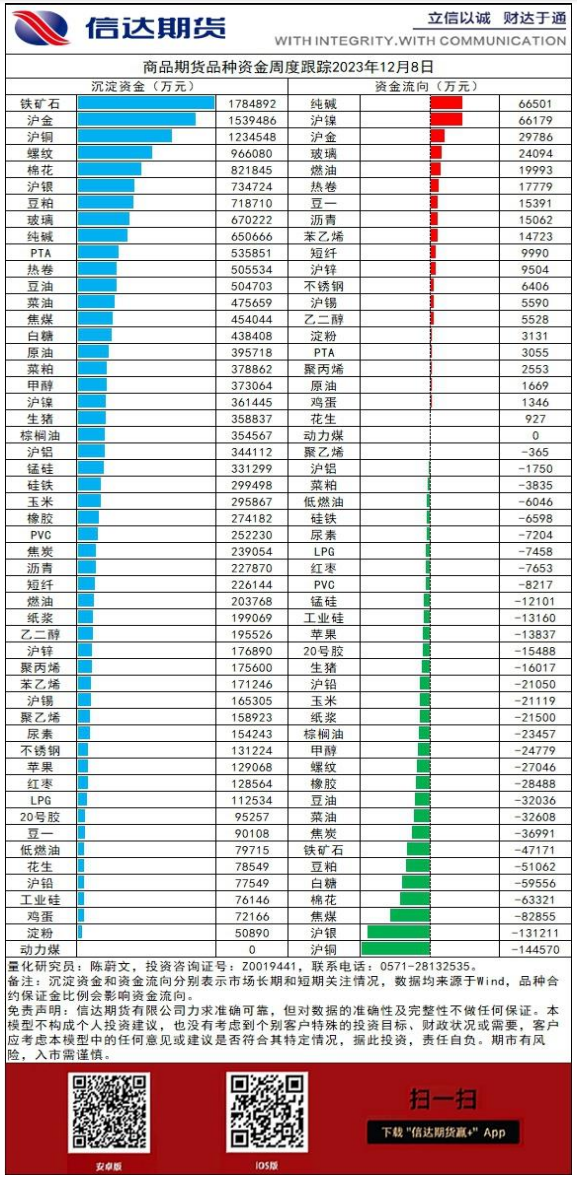
从波动角度来看，目前纯碱等品种波动百分位在90%以上，短纤、豆一、沥青、沪铜等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，纯碱、白糖、LPG、鸡蛋等期货贴水幅度较大。

下周重点关注品种：豆一、纯碱、不锈钢、生猪、LPG。

请务必阅读正文之后的免责声明条款

资金跟踪



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8日

沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
铁矿石	1784892	纯碱	66501
沪金	1539486	沪镍	66179
沪铜	1234548	沪金	29786
螺纹	966080	玻璃	24094
棉花	821845	燃油	19993
沪银	734724	热卷	17779
豆粕	718710	豆一	15391
玻璃	670222	沥青	15062
纯碱	650666	苯乙烯	14723
PTA	535851	短纤	9990
热卷	505534	沪锌	9504
豆油	504703	不锈钢	6406
菜油	475659	沪锡	5590
焦煤	454044	乙二醇	5528
白糖	438408	淀粉	3131
原油	395718	PTA	3055
菜粕	378862	聚丙烯	2553
甲醇	373064	原油	1669
沪镍	361445	鸡蛋	1346
生猪	358837	花生	927
棕榈油	354567	动力煤	0
沪铝	344112	聚乙烯	-365
锰硅	331299	沪铝	-1750
硅铁	299498	菜粕	-3835
玉米	295867	低燃油	-6046
橡胶	274182	硅铁	-6598
PVC	252230	尿素	-7204
焦炭	239054	LPG	-7458
沥青	227870	红枣	-7653
短纤	226144	PVC	-8217
燃油	203768	锰硅	-12101
纸浆	199069	工业硅	-13160
乙二醇	195526	苹果	-13837
沪锌	176890	20号胶	-15488
聚丙烯	175600	生猪	-16017
苯乙烯	171246	沪铅	-21050
沪锡	165305	玉米	-21119
聚乙烯	158923	纸浆	-21500
尿素	154243	棕榈油	-23457
不锈钢	131224	甲醇	-24779
苹果	129068	螺纹	-27046
红枣	128564	橡胶	-28488
LPG	112534	豆油	-32036
20号胶	95257	菜油	-32608
豆一	90108	焦炭	-36991
低燃油	79715	铁矿石	-47171
花生	78549	豆粕	-51062
沪铅	77549	白糖	-59556
工业硅	76146	棉花	-63321
鸡蛋	72166	焦煤	-82855
淀粉	50890	沪银	-131211
动力煤	0	沪铜	-144570

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、工业硅、沪铅，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纯碱、沪镍、沪金、玻璃、燃油，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铜、沪银、焦煤、棉花、白糖，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。

请务必阅读正文之后的免责声明条款

会员持仓

信达期货 CINDA FUTURES

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8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	-8305	-19635	-7783	-3229	-6103	-2157	空	空
	沪金	6761	194	-734	-2423	8408	774	/	/
有色金属	沪铝	4414	-483	-4198	-12206	-7120	-768	/	空
	沪铜	6451	3405	-345	-7299	9991	-2063	/	/
	沪镍	-1144	2622	-5826	-3618	-6082	-103	空	/
	沪铅	-195	-743	-4560	5212	-3946	407	空	/
	沪锡	-1709	-489	1681	744	-847	32	/	/
	沪锌	6401	721	2800	6899	-1198	2578	/	多
	不锈钢	-573	-2310	-6343	881	-8679	1247	空	/
	工业硅	0	1498	0	-1683	0	0	/	/
黑色金属	热卷	-11831	-12378	106163	23761	-14296	-4373	/	/
	铁矿石	10339	4528	26741	-1146	-4004	-399	/	/
	焦炭	-569	-103	314	-75	916	-36	/	空
	焦煤	6480	602	1694	1897	-1740	1360	/	多
	螺纹	-16088	18293	69790	-16784	-17199	12707	/	/
	硅铁	0	0	-9670	-3354	-2790	3055	/	/
	锰硅	1264	1020	-12880	-13217	-4295	1058	/	/
	玻璃	-29996	-6323	23573	-26850	16508	-14408	/	空
	纯碱	524	2067	-12364	8423	8830	-3413	/	/
能源	燃油	4080	2111	-4076	-8705	-13283	-12818	/	/
	低燃油	3453	739	1132	-2769	489	2698	多	/
	LPG	1858	1112	-4598	-970	6	1894	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	141	5356	-55459	-7201	-48485	-6464	/	/
	沥青	-4304	1601	8701	-5483	14517	-2750	/	/
	苯乙烯	12201	4185	-611	-582	10974	9299	/	/
	乙二醇	3143	-809	-18648	7226	-20638	-1441	/	/
	聚乙烯	43830	7038	-4451	7298	2576	-7697	/	/
	甲醇	-414	-8834	-1396	7566	-35113	-20085	空	/
	20号胶	-1697	-1619	231	-1793	3735	-864	/	空
	短纤	-83	783	-6041	-360	5233	4192	/	/
	聚丙烯	12501	-139	-10852	8493	3855	-305	/	/
	橡胶	462	-530	-3932	-2702	-12673	2067	/	/
	纸浆	2143	-1964	-2896	808	-6599	-2979	/	/
	PTA	-11319	-3223	9064	-22384	-45256	-22539	/	空
	尿素	-1555	1962	2761	-981	-7681	-7140	/	/
农产品	玉米	44566	9534	-10110	-10952	-15352	-5654	/	/
	豆一	-3899	-4792	-1465	-2785	-8362	-8409	空	空
	豆粕	-9230	4055	103959	-5091	23290	-4086	/	/
	菜油	9926	-1844	-924	2118	-10727	-172	/	/
	棕榈油	4119	5299	-19040	-5651	-1293	9214	/	/
	花生	518	117	-1542	219	-4588	-5872	/	/
	菜粕	5990	864	24560	2082	20583	8967	多	多
	豆油	1721	-2598	11744	-188	-7157	-5534	/	空
	棉花	-3687	-2337	1833	-8244	5032	1942	/	/
	白糖	18784	2745	-23084	-21124	-3145	5715	/	/
	苹果	2105	-400	966	-1133	1585	-1523	多	空
	红枣	4008	-316	-704	667	-1260	291	/	/
	淀粉	2994	-2639	4288	-3169	1908	1365	多	/
	鸡蛋	3185	3185	-2401	97	-1600	-3068	/	/
	生猪	-2043	2325	-3443	270	-2098	329	空	多

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只统计前二十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、财政状况或需要，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。

三家重点会员本周净持仓为多的品种有低燃油、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银、沪镍、沪铅、不锈钢、甲醇、豆一、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锌、焦煤、菜粕、生猪，表示他们对这些品种的短期走势看多；

本周净持仓变化转空的品种有沪银、沪铝、焦炭、玻璃、20号胶、PTA、豆一、豆油、苹果，表示他们对这些品种的短期走势看空；

请务必阅读正文之后的免责声明条款

免责声明

信达期货 CINDA FUTURES

- 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/

专业经营、效率至上、创造价值

Professional management, efficiency first, value creation

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