

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2023年12月15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

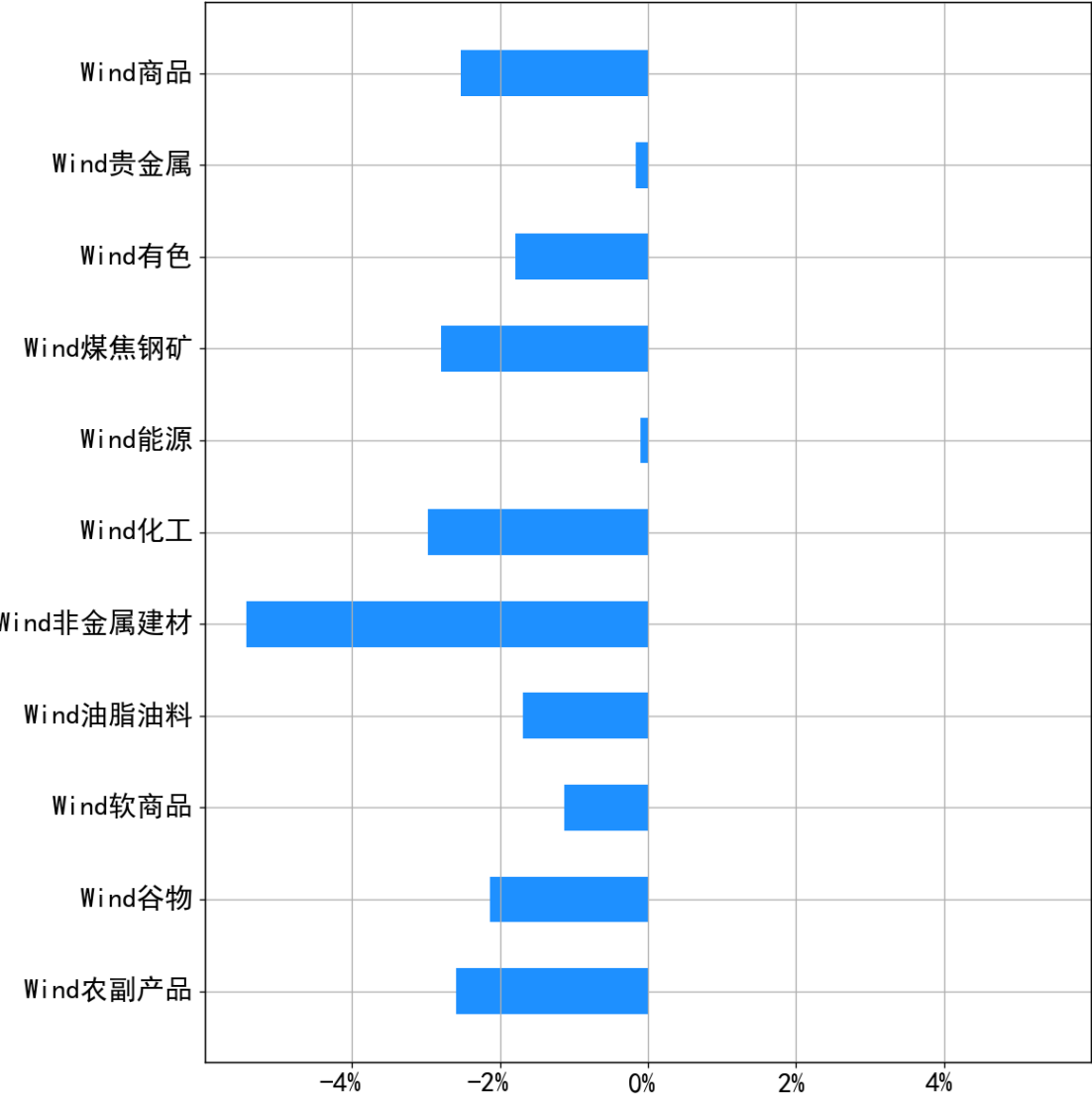
投资咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

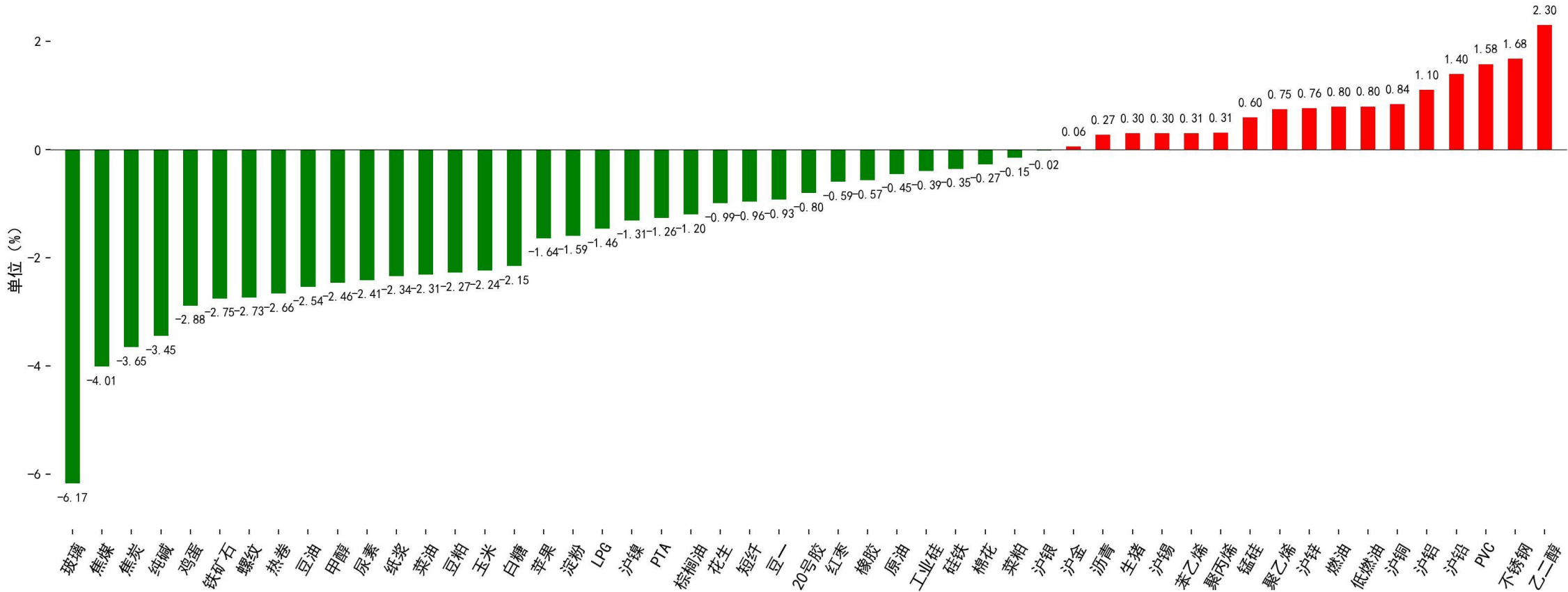
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数大跌2.54%，
Wind贵金属指数微跌0.18%，
Wind有色指数下跌1.81%，
Wind煤焦钢矿指数大跌2.81%，
Wind能源指数微跌0.12%，
Wind化工指数大跌2.99%，
Wind非金属建材指数暴跌5.44%，
Wind油脂油料指数下跌1.7%，
Wind软商品指数下跌1.14%，
Wind谷物指数大跌2.15%，
Wind农副产品指数大跌2.61%。



本周品种涨跌不一，其中乙二醇指数上涨2.3%，不锈钢指数小涨1.68%，PVC指数小涨1.58%，沪铅指数小涨1.4%，沪铝指数小涨1.1%，玻璃指数大跌6.17%，焦煤指数大跌4.01%，焦炭指数下跌3.65%，纯碱指数下跌3.45%，鸡蛋指数下跌2.88%。



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18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	72%	75%	/				观望
	沪金	57%	84%	/				观望
有色金属	沪铝	23%	42%	/				空单离场
	沪铜	7%	59%	多				多单持有
	沪镍	86%	36%	/				空单持有
	沪铅	14%	42%	空				空单持有
	沪锡	58%	42%	/				观望
	沪锌	12%	18%	/				观望
	不锈钢	31%	96%	空				空单持有
	工业硅	42%	65%	空				空单持有
	热卷	25%	75%	/				多单持有
黑色金属	铁矿石	22%	55%	多				多单持有
	焦炭	49%	4%	/				多单离场
	焦煤	82%	27%	/				观望
	螺纹钢	27%	70%	/				观望
	硅铁	38%	72%	/				观望
	锰硅	11%	87%	/				空单持有
	玻璃	86%	63%	多				多单持有
	纯碱	94%	24%	多				多单持有
	燃油	60%	52%	/				空单持有
能源	低燃油	60%	66%	空				空单持有
	LPG	70%	52%	/				空单持有
	原油	70%	39%	空				空单持有
	动力煤	7%	0%	/				观望
化工	PVC	34%	70%	/				空单离场
	沥青	1%	56%	/				观望
	苯乙烯	34%	89%	/				空单持有
	乙二醇	19%	75%	/				观望
	聚丙烯	19%	59%	/				观望
	甲醇	36%	59%	/				观望
	20号胶	24%	65%	空				空单持有
	短纤	14%	61%	/				空单持有
	聚丙烯	10%	54%	/				观望
	橡胶	21%	32%	空				空单持有
	纸浆	83%	57%	空				观望
	PTA	56%	60%	/				观望
	尿素	43%	23%	/				多单持有
	玉米	15%	51%	空				空单持有
农产品	豆一	8%	85%	/				观望
	豆粕	19%	72%	/				观望
	菜油	65%	90%	空				空单持有
	棕榈油	45%	47%	/				观望
	花生	34%	57%	空				空单持有
	菜粕	36%	86%	/				观望
	豆油	41%	81%	/				观望
	棉花	34%	83%	空				观望
	白糖	67%	60%	空				空单持有
	苹果	32%	16%	/				空单持有
	红枣	82%	62%	多				观望
	淀粉	17%	34%	/				观望
	鸡蛋	29%	40%	空				观望
	生猪	75%	95%	/				观望

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。期货市场有风险，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。其中鸡蛋等品种增仓幅度靠前。目前不锈钢、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，豆一、沪铜、沥青等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度看，纯碱、鸡蛋、豆粕、白糖、LPG等期货贴水幅度较大。

下周重点关注品种：鸡蛋、纯碱、生猪、白糖、豆粕。

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、工业硅、沪铅、低燃油，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银、生猪、豆油、原油、玉米，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、纯碱、螺纹、玻璃、热卷，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		WITH INTEGRITY. WITH COMMUNICATION									
商品期货指数重点会员持仓周度跟踪2023年12月15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	3033	11338	-21331	-13548	-3071	3032	/	/		
	沪金	7305	544	2344	3078	8192	-216	多	/		
有色金属	沪铝	0	-4414	-3062	1136	1210	8330	/	/		
	沪铜	6999	548	6964	7309	5625	-4366	多	/		
	沪镍	-1894	-750	-4821	1005	-6688	-606	空	/		
	沪铅	422	617	-2313	2247	-2687	1359	/	多		
	沪锡	-1520	189	1145	-536	-469	378	/	/		
	沪锌	8055	1654	3743	943	750	1948	多	多		
	不锈钢	-333	240	-5481	862	-6397	2282	空	多		
	工业硅	-1760	-1760	1906	1906	0	0	/	/		
黑色金属	热卷	-19461	-7630	84642	-21521	-7293	7003	/	/		
	铁矿石	8835	-1504	21676	-5065	222	4226	多	/		
	焦炭	-227	342	432	118	-562	-1478	/	/		
	焦煤	7998	1518	1839	145	-3144	-1404	/	/		
	螺纹钢	-15956	132	41212	-28578	-43915	-26716	/	/		
	硅铁	0	0	-2922	6748	-1754	1036	/	/		
	锰硅	1577	313	-9879	3001	-2510	1785	/	多		
	玻璃	-31046	-1050	19932	-3641	7636	-8872	/	空		
能源	纯碱	-2043	-2567	-11032	1332	5171	-3659	/	/		
	燃油	5726	1646	8082	12158	1823	15106	多	多		
	低燃油	2481	-972	3517	2385	1211	722	多	/		
	LPG	782	-1076	-5186	-588	-1341	-1347	/	空		
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/		
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/		
	PVC	-123	-264	-47428	8031	-53256	-4771	空	/		
	沥青	-8138	-3834	12189	3488	14216	-301	/	/		
化工	苯乙烯	6676	-5525	3352	3963	1583	-9391	多	/		
	乙二醇	5582	2439	-19040	-392	-14701	5937	/	/		
	聚丙烯	31614	-12216	-770	3681	-68	-2644	/	/		
	聚丙烯	-2963	-2549	-13791	-12395	-20154	14959	空	/		
	20号胶	-407	1290	-422	-653	4685	950	/	/		
	涤纶	449	532	-6660	-619	8213	2980	/	/		
	聚丙烯	14276	1775	-9330	1522	-4770	-8625	/	/		
	橡胶	244	-218	-2201	1731	-13385	-712	/	/		
	纸浆	722	-1421	-797	2099	-5840	759	/	/		
	PTA	-16824	-5505	7635	-1429	-61101	-15845	/	空		
	尿素	-571	984	2960	199	-5746	1935	/	多		
	玉米	49098	4532	-9464	646	-17084	-1732	/	/		
农产品	豆一	10233	14132	-1408	57	-8486	-124	/	/		
	豆粕	-4943	4287	86954	-17005	29181	5891	/	/		
	菜油	9343	-583	-3952	-3028	-11005	-278	/	空		
	棕榈油	-2843	-6962	-9865	9175	-8257	-6964	空	/		
	花生	305	-213	-1080	462	-5496	-908	/	/		
	菜粕	7466	1476	36844	12284	3091	-17492	多	/		
	豆油	6375	4654	6157	-5587	-4923	2234	/	/		
	棉花	8030	11717	16404	14571	5828	796	多	多		
	白糖	14104	-4680	-34008	-11014	-10878	-7733	/	空		
	苹果	2379	274	1100	134	1628	43	多	多		
	红枣	3848	-160	353	1057	-448	812	/	/		
	淀粉	0	-2994	7399	3111	4601	2693	/	/		
鸡蛋	3922	737	-1514	887	-1983	-383	/	/			
生猪	-4103	-2060	-4108	-665	-3383	-1285	空	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。入市需谨慎。											
				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、沪锌、铁矿石、燃油、低燃油、苯乙烯、菜粕、棉花、苹果，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、不锈钢、PVC、甲醇、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铅、沪锌、不锈钢、锰硅、燃油、尿素、棉花、苹果，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玻璃、LPG、PTA、菜油、白糖、生猪，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

