

# 商品期货量化周报

## Commodity Futures Quantitative Report

2024年4月21日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

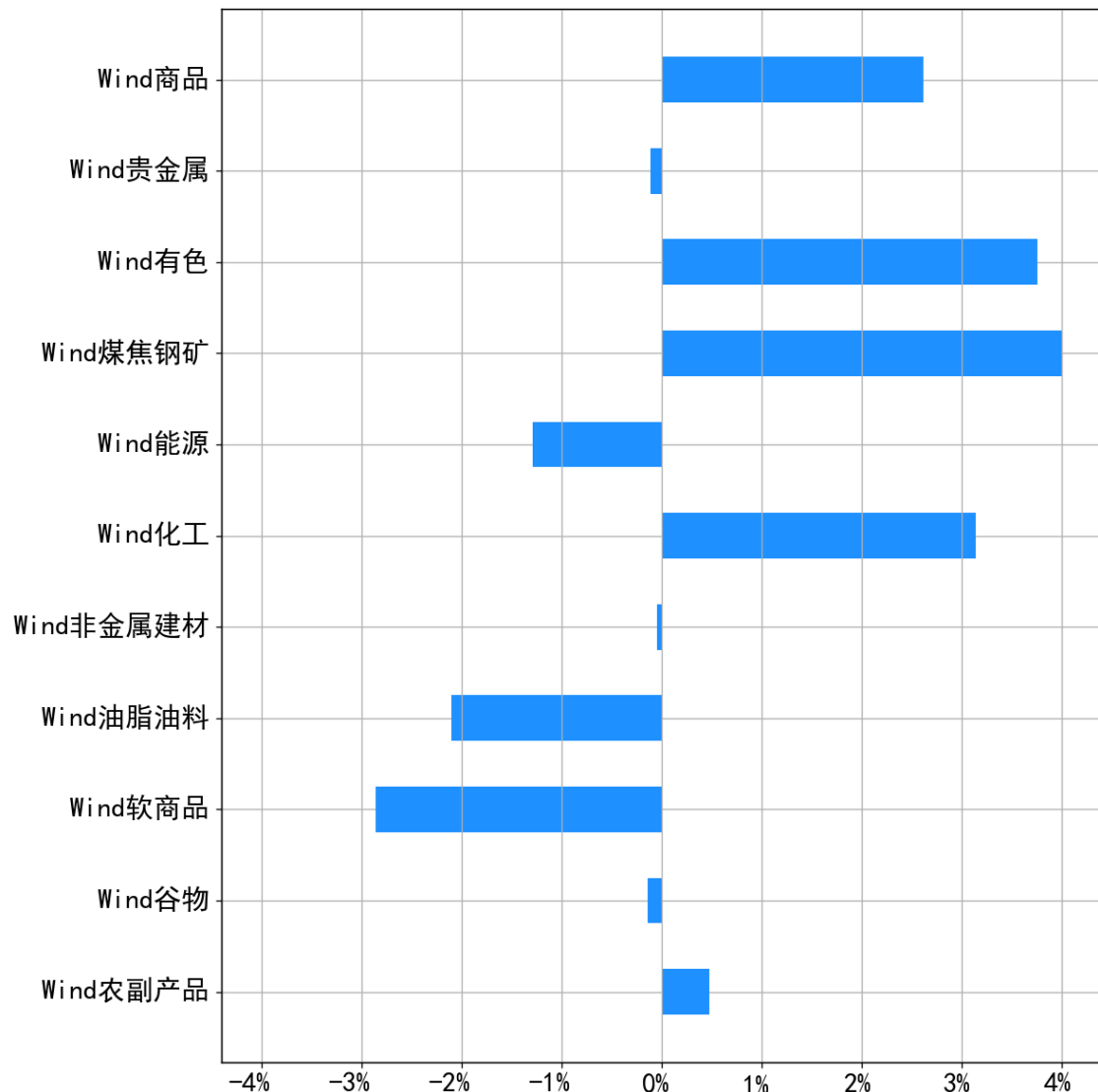
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132535

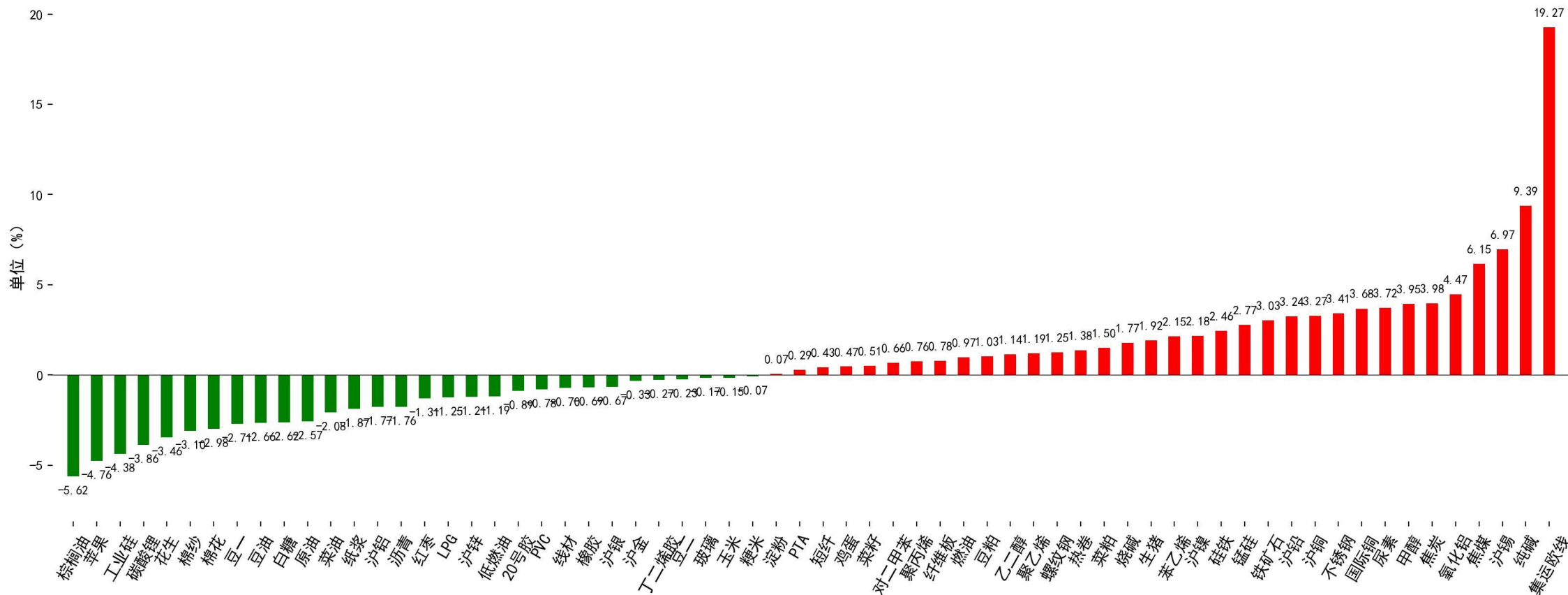
邮箱: [chenweiw@cindasc.com](mailto:chenweiw@cindasc.com)





Wind商品指数大涨2.61%，  
Wind贵金属指数微跌0.12%，  
Wind有色指数大涨3.75%，  
Wind煤焦钢矿指数暴涨4.0%，  
Wind能源指数下跌1.3%，  
Wind化工指数大涨3.13%，  
Wind非金属建材指数微跌0.06%，  
Wind油脂油料指数大跌2.11%，  
Wind软商品指数大跌2.87%，  
Wind谷物指数微跌0.15%，  
Wind农副产品指数微涨0.47%。

# 品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中集运欧线指数猛涨19.27%，纯碱指数暴涨9.39%，沪锡指数大涨6.97%，焦煤指数大涨6.15%，氧化铝指数大涨4.47%，棕榈油指数大跌5.62%，苹果指数大跌4.76%，工业硅指数大跌4.38%，碳酸锂指数下跌3.86%，花生指数下跌3.46%。

商品期货量化趋势策略信号2024年4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	83%	89%	多				观望
	沪金	85%	88%	多				观望
有色金属	沪铝	48%	79%	多				多单持有
	沪铜	39%	98%	多				多单持有
	沪镍	45%	33%	/				观望
	沪铂	37%	54%	多				多单持有
	沪锡	86%	68%	多				观望
	沪锌	61%	41%	多				观望
	不锈钢	13%	73%	/				观望
	工业硅	17%	100%	空				空单持有
黑色金属	热卷	29%	56%	/				观望
	铁矿石	68%	30%	/				观望
	焦炭	35%	3%	/				观望
	焦煤	53%	32%	/				观望
	螺纹钢	37%	49%	/				观望
	硅铁	10%	37%	/				观望
	锰硅	4%	44%	/				观望
	玻璃	70%	59%	/				观望
	纯碱	70%	32%	多				多单入场
	烧碱	3%	44%	多				多单持有
能源	低燃油	4%	62%	/				多单持有
	LPG	3%	20%	/				多单持有
	原油	8%	33%	多				多单持有
	动力煤	9%	0%	/				观望
化工	PVC	2%	74%	/				观望
	沥青	1%	18%	/				多单持有
	苯乙烯	0%	77%	多				多单持有
	乙二醇	1%	51%	/				空单持有
	聚乙烯	1%	57%	/				多单持有
	甲醇	5%	34%	/				多单持有
	20号胶	44%	62%	/				观望
	短纤	4%	21%	/				观望
	聚丙烯	0%	35%	/				多单持有
	橡胶	47%	53%	/				观望
	纸浆	35%	36%	/				多单持有
	PTA	9%	29%	/				多单持有
	尿素	54%	30%	/				观望
	农产品	玉米	9%	42%	空			
豆一		5%	37%	/				观望
豆粕		69%	72%	/				多单持有
菜油		27%	59%	/				观望
棕榈油		59%	51%	/				观望
花生		23%	23%	/				观望
菜粕		73%	66%	/				多单持有
豆油		31%	74%	/				观望
棉花		13%	51%	/				观望
白糖		52%	29%	/				观望
苹果		7%	22%	空				空单持有
红枣		51%	41%	/				观望
淀粉		1%	25%	/				空单持有
鸡蛋	45%	100%	/				观望	
生猪	32%	67%	多				多单入场	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略减。其中苹果、甲醇、沪锡、工业硅、聚乙烯等品种增仓幅度靠前。目前工业硅、鸡蛋、沪铜的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前玉米、PTA、原油、苹果、甲醇、豆一、低燃油、锰硅、短纤、燃油、LPG、PVC、沥青、淀粉、聚乙烯、乙二醇、聚丙烯、苯乙烯等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，玻璃、红枣、LPG、工业硅等期货贴水幅度较大，鸡蛋、焦煤、生猪、焦炭等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：工业硅、鸡蛋、苹果、聚乙烯、甲醇。



商品期货品种资金周度跟踪2024年4月19日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	2251237	沪金	383564
沪铜	2205898	沪铜	209739
沪银	1160969	沪银	77301
铁矿石	980215	甲醇	56512
螺纹钢	649435	沪锡	49793
豆粕	640693	集运指数(欧线)	43915
沪铝	578969	纯碱	34813
纯碱	530263	菜油	31862
豆油	480176	原油	30770
玻璃	446367	玻璃	30445
焦煤	437848	聚乙烯	18683
棉花	426528	鸡蛋	14959
原油	417736	沪镍	14520
棕榈油	402254	苹果	14401
沪镍	363923	氧化铝	12859
橡胶	349794	焦煤	12729
碳酸锂	343847	工业硅	12211
生猪	329545	菜粕	10035
PTA	322746	苯乙烯	9492
沪锡	315697	聚丙烯	4174
热轧卷板	298281	锰硅	1576
菜油	270413	PVC	458
白糖	256902	棉纱	210
甲醇	248027	PTA	126
PVC	244902	胶合板	0
玉米	235247	粳稻	0
沪锌	216257	晚籼稻	0
菜粕	206828	强麦	0
燃油	204501	早籼稻	0
苯乙烯	183674	普麦	0
焦炭	179339	动力煤	0
聚乙烯	156121	菜籽	-2
乙二醇	148841	线材	-52
工业硅	146599	纤维板	-101
鸡蛋	142500	粳米	-430
纸浆	139271	玉米	-623
聚丙烯	133764	沪铝	-949
集运指数(欧线)	130678	玉米淀粉	-954
不锈钢	120685	丁二烯橡胶	-1902
锰硅	119314	红枣	-1931
苹果	113195	低硫燃料油	-2562
硅铁	108391	燃油	-4181
沥青	107831	豆二	-4454
20号胶	101925	豆一	-4506
尿素	101367	LPG	-4571
短纤	95431	短纤	-5726
沪铅	85776	硅铁	-5894
低硫燃料油	82852	焦炭	-6616
国际铜	81572	烧碱	-6999
红枣	69106	尿素	-7434
LPG	67068	橡胶	-7551
氧化铝	55856	对二甲苯	-9013
豆一	48824	20号胶	-11079
玉米淀粉	41383	花生	-12211
烧碱	39734	不锈钢	-13103
对二甲苯	34967	豆粕	-14299
花生	34653	乙二醇	-15647
豆二	26775	国际铜	-20150
丁二烯橡胶	18905	生猪	-21439
棉纱	3337	碳酸锂	-26144
粳米	2896	沥青	-26657
纤维板	437	白糖	-27223
菜籽	114	沪锌	-38724
线材	103	棉花	-38868
普麦	0	热轧卷板	-39049
胶合板	0	豆油	-43882
粳稻	0	铁矿石	-45305
早籼稻	0	纸浆	-47239
晚籼稻	0	棕榈油	-52309
动力煤	0	沪铝	-52920
强麦	0	螺纹钢	-81033

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、螺纹钢，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强麦、普麦、胶合板、动力煤、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，本周市场处于增量资金入场阶段，资金流入居前的品种为沪金、沪铜、沪银、甲醇、沪锡，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螺纹钢、沪铝、棕榈油、纸浆、铁矿石，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4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	-2488	-12876	-35097	-9125	18370	2079	/	/
	沪金	9205	-3654	16574	5200	11097	4151	多	/
	沪铂	9145	-6272	5398	-5835	-13274	-8518	/	空
有色金属	沪铜	961	-5	13403	887	26444	-5134	多	/
	沪镍	-3807	-81	-764	1518	-14898	-617	空	/
	沪铝	0	1926	-7251	-4558	-4420	-914	/	/
	沪锡	-2957	-1790	-2309	424	-131	-89	空	/
	沪锌	1378	-5443	13285	-2343	345	376	多	/
	不锈钢	7135	23	-5816	69	-6668	1238	/	多
	工业硅	-3455	-180	-4695	3578	0	0	/	/
	热卷	-16285	-1792	52521	6469	-77619	-49204	/	/
黑色金属	铁矿石	-11971	-2932	18029	-7300	-9376	-1962	/	空
	焦炭	-441	-191	-60	-230	85	142	/	/
	焦煤	-951	-1110	3657	2181	-3700	822	/	/
	螺纹钢	-49561	11662	-2891	-21534	-40267	27852	空	/
	硅铁	0	0	-14216	-1543	1666	5401	/	/
	锰硅	11891	-2531	-3435	-1029	-1348	345	/	/
	玻璃	-43870	-12041	-50777	-25669	-49572	-21049	空	空
	纯碱	-25458	-11146	886	9731	3647	17061	/	/
能源	燃油	4106	1146	7677	-4513	1070	-8398	多	/
	低燃油	-2053	2774	-1239	-791	3326	-1249	/	/
	LPG	1306	308	-235	1062	-774	497	/	多
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-25990	8201	-65049	-2732	-111817	-12271	空	/
	沥青	-12142	-3289	6106	-1021	-8301	-18131	/	空
	苯乙烯	14438	-1913	24081	8744	-3203	-3083	/	/
	乙二醇	-2452	6764	-24974	-6702	-20310	7145	空	/
	聚乙烯	20645	5645	47748	11010	3242	-926	多	/
	甲醇	1222	1056	49782	22704	-94	-8451	/	/
	20号胶	1400	13	-475	-117	-4910	1045	/	/
	短纤	-3317	1270	1008	5014	190	9657	/	多
	聚丙烯	3474	-608	20340	-8188	-47322	-6296	/	空
	橡胶	1014	864	-5787	-1503	-13446	115	/	/
	纸浆	-2866	1152	-2605	-4640	-12834	-2536	空	/
	PTA	31175	-5039	1317	-760	-74081	-13180	/	空
	尿素	-2058	-2166	114	7097	-2486	2309	/	/
	玉米	8208	-11337	31173	7228	-77318	-15886	/	/
农产品	豆一	6778	2777	6221	-636	-2495	-9805	/	/
	豆粕	-92558	-909	12251	18483	52093	15688	/	/
	菜油	17554	2485	3859	-4748	-26502	-1887	/	/
	棕榈油	-9708	-2719	-49957	-7914	-12258	7846	空	/
	花生	622	2585	-1527	-1838	-6861	491	/	/
	菜粕	8201	8930	22773	-2725	-35390	-3271	/	/
	豆油	9121	-411	88561	5514	4639	-19996	多	/
	棉花	-6547	-39	15184	1977	-9335	-2023	/	/
	白糖	-6420	-6434	4249	-15252	-816	-2107	/	空
	苹果	1020	-1566	-1270	-630	-4159	-584	/	空
	红枣	2077	108	450	-578	-988	-216	/	/
	淀粉	0	1239	-9229	-4034	-1573	1370	/	/
	鸡蛋	6787	-3128	11271	454	-17465	-5107	/	/
	生猪	-1951	-350	-1241	-875	-1064	481	空	/

三家重点会员本周净持仓为多的品种有沪金、沪铜、沪锌、燃油、聚乙烯、豆油，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、沪锡、螺纹钢、玻璃、PVC、乙二醇、纸浆、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不锈钢、LPG、短纤，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铝、铁矿石、玻璃、沥青、聚丙烯、PTA、白糖、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