

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年4月13日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

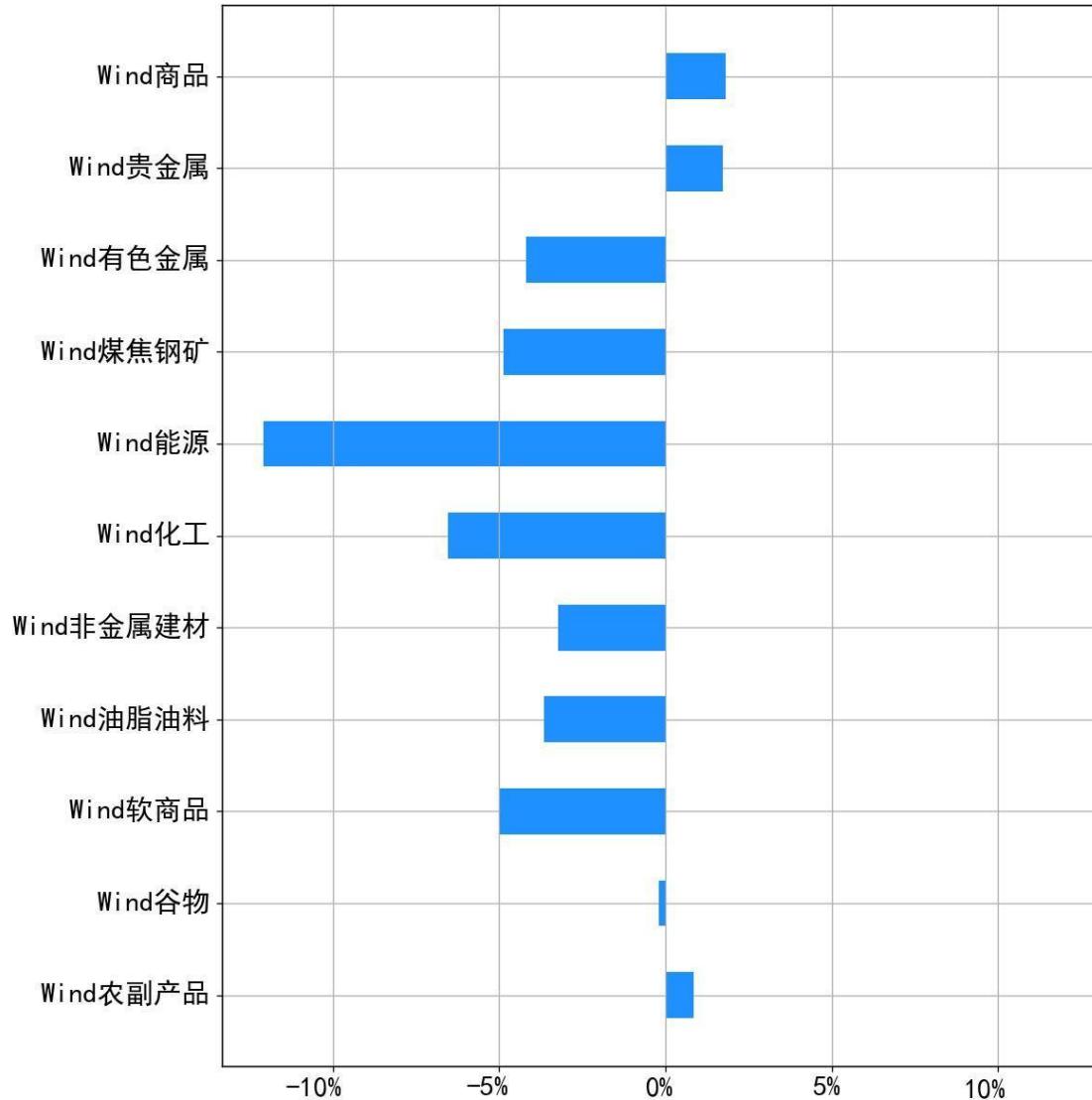
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

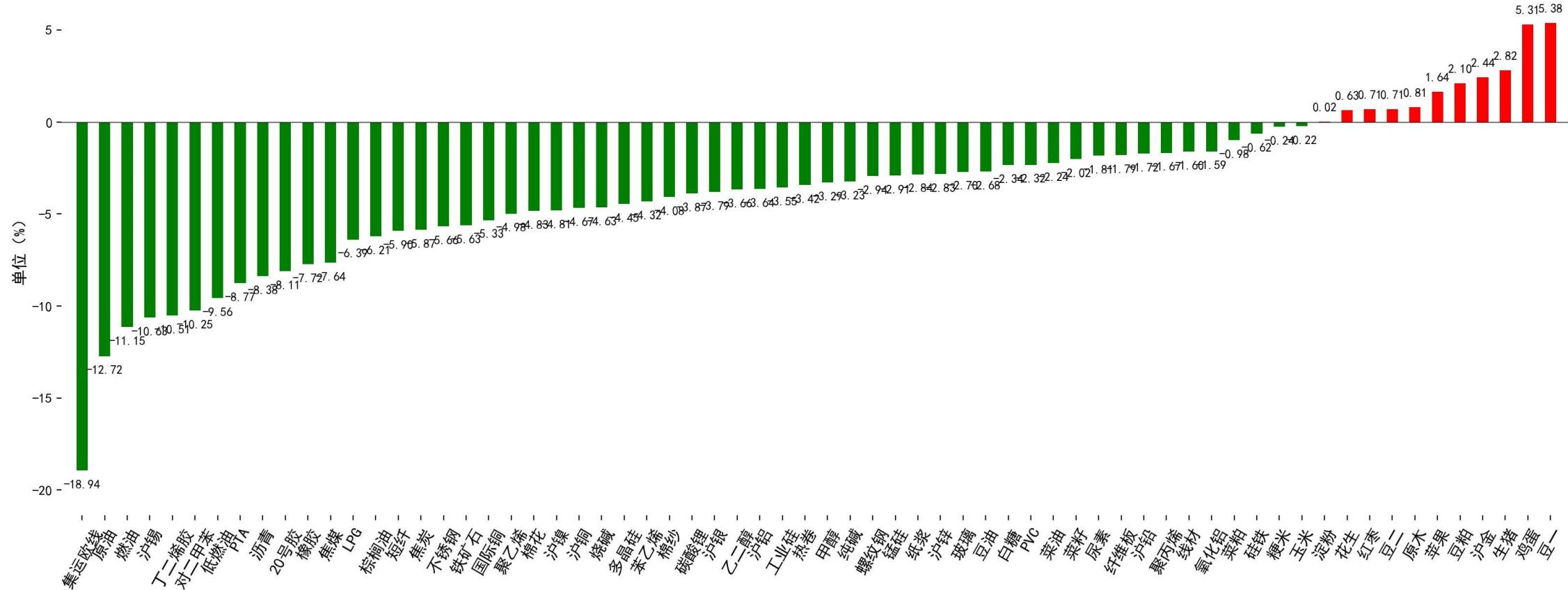
联系电话: 0571-28132619

邮箱: chenweiw@cindasc.com





Wind商品指数上涨1. 79%，
Wind贵金属指数上涨1. 71%，
Wind有色金属指数暴跌4. 21%，
Wind煤焦钢矿指数暴跌4. 9%，
Wind能源指数猛跌12. 12%，
Wind化工指数暴跌6. 57%，
Wind非金属建材指数大跌3. 25%，
Wind油脂油料指数大跌3. 67%，
Wind软商品指数暴跌5. 04%，
Wind谷物指数微跌0. 22%，
Wind农副产品指数小涨0. 81%。



本周品种多数下跌，其中豆一指数大涨5.38%，鸡蛋指数大涨5.31%，生猪指数上涨2.82%，沪金指数上涨2.44%，豆粕指数上涨2.1%，集运欧线指数暴跌18.94%，原油指数暴跌12.72%，燃油指数暴跌11.15%，沪锡指数暴跌10.63%，丁二烯胶指数暴跌10.51%。

商品期货量价趋势策略信号2025年4月14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	90%	68%	/				观望
贵金属	沪金	87%	87%	多				多单持有
有色金属	沪铝	70%	58%	空		绿		观望
	沪铜	97%	75%	/		黄		观望
	沪镍	77%	25%	/				观望
	沪铅	58%	33%	/		黄		观望
	沪锡	97%	50%	/		黄		观望
	沪锌	69%	32%	/		黄		观望
	不锈钢	47%	70%	/				观望
	工业硅	24%	83%	空	绿			空单持有
黑色金属	热卷	29%	92%	空				空单持有
	铁矿石	41%	40%	空				空单持有
	焦炭	46%	5%	空	绿			空单持有
	焦煤	29%	81%	空				空单持有
	螺纹	20%	67%	空				空单持有
	硅铁	4%	42%	/				空单持有
	锰硅	17%	48%	空				空单持有
	玻璃	74%	82%	/		黄		观望
能源	纯碱	11%	45%	空	绿			空单持有
	燃油	75%	33%	/				观望
	低燃油	69%	31%	/				观望
	LPG	32%	39%	/		黄		观望
	原油	84%	23%	空	绿			观望
	动力煤	13%	0%	/		黄		观望
化工	PVC	44%	74%	/	绿			空单持有
	沥青	80%	31%	空				观望
	苯乙烯	87%	80%	空				观望
	乙二醇	82%	50%	空				观望
	聚乙烯	73%	53%	空				观望
	甲醇	59%	27%	空				观望
	20号胶	97%	67%	空				观望
	短纤	88%	18%	空				观望
	聚丙烯	19%	33%	/	绿			空单持有
	橡胶	85%	8%	空	绿			空单持有
	纸浆	84%	36%	空				观望
	PTA	96%	33%	空				观望
农产品	尿素	50%	24%	多		红		观望
	玉米	11%	81%	/				观望
	豆一	56%	79%	/				观望
	豆粕	69%	85%	/				观望
	菜油	38%	46%	/		红		多单持有
	棕榈油	80%	31%	/		黄		观望
	花生	8%	22%	/		红		观望
	菜粕	77%	51%	/		红		多单离场
	豆油	48%	53%	/		黄		观望
	棉花	56%	57%	空	绿			观望
	白糖	44%	21%	多		红		观望
	苹果	83%	20%	多		红		多单持有
	红枣	2%	63%	/	绿			空单持有
	淀粉	12%	32%	/		黄		观望
	鸡蛋	45%	74%	/	绿			观望
	生猪	5%	73%	/		红		多单持有

从持仓角度来看，本周商品总持仓小减。其中苹果等品种增仓幅度靠前。目前热轧卷板的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前20号胶、沪铜、沪锡、PTA等品种波动百分位在90%以上，花生、生猪、硅铁、红枣等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、聚乙烯、LPG、纸浆、纯碱等期货贴水幅度较大，苹果等期货升水幅度较大。
近期重点关注品种：红枣、苹果、生猪、花生、20号胶。

商品期货品种资金周度跟踪2025年4月11日			
沉淀资金(万元)	资金流向(万元)	沉淀资金(万元)	资金流向(万元)
沪金	387826	沪金	397672
沪铜	1895795	豆粕	55246
沪银	1326750	苯乙烯	53807
豆粕	944887	乙二醇	19004
铁矿石	699444	生猪	14773
螺纹钢	699273	多晶硅	9277
玻璃	484749	苹果	7908
沪铝	481349	原油	4664
热轧卷板	450662	沪铝	2879
豆油	422377	豆二	2391
纯碱	401393	棉纱	2385
棉花	367064	低硫燃料油	198
玉米	349480	纤维板	9
棕榈油	338362	强麦	0
菜油	327044	早籼稻	0
焦煤	317733	晚籼稻	0
菜粕	302490	普麦	0
生猪	284368	粳稻	0
沪镍	271870	动力煤	0
橡胶	261762	胶合板	0
PTA	242314	线材	-16
原油	235903	豆粕	-24
碳酸锂	230736	锰硅	-135
沪锡	224638	粳米	-186
沪锌	219661	国际铜	-978
PVC	210618	瓶级聚酯切片	-2457
氧化铝	207488	燃油	-2512
白糖	197557	花生	-3162
苯乙烯	191430	原木	-3316
锰硅	180124	玉米淀粉	-3450
甲醇	179138	沥青	-3483
20号胶	164045	硅铁	-4551
乙二醇	155720	豆一	-5078
烧碱	154061	丁二烯	-6267
焦炭	147762	沪镍	-7848
沥青	146709	玉米	-8767
聚乙烯	144411	红枣	-8963
工业硅	135167	沪铝	-13027
燃油	132618	聚丙烯	-14587
不锈钢	130489	聚乙烯	-19084
纸浆	124701	鸡蛋	-19601
集装箱指数(欧元)	124569	棉花	-19788
聚丙烯	123346	原糖	-21236
鸡蛋	114841	不锈钢	-21540
苹果	114213	PVC	-22012
硅铁	107757	沪镍	-24090
豆一	97811	豆二	-24462
豆二	86075	短纤	-24794
LPG	83437	甲醇	-26114
尿素	73914	LPG	-27061
沪铝	68789	焦炭	-27327
多晶硅	65931	集装箱指数(欧元)	-27473
短纤	62150	豆油	-28030
红枣	56674	工业硅	-28991
对二甲苯	53138	纸浆	-35024
国际铜	52953	沪镍	-36219
玉米淀粉	47592	热轧卷板	-43674
低硫燃料油	39258	PTA	-45468
瓶级聚酯切片	35397	氧化铝	-47700
花生	29838	烧碱	-48481
丁二烯	28040	白糖	-61747
原木	19336	菜粕	-69823
棉纱	8754	焦煤	-69956
粳米	2842	菜油	-77253
燕麦	148	20号胶	-80477
纤维板	43	铁矿石	-87717
线材	31	纯碱	-91556
动力煤	0	碳酸锂	-91674
早籼稻	0	沪镍	-96892
胶合板	0	螺纹钢	-98416
强麦	0		

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、铁矿石，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晚籼稻、动力煤、早籼稻、粳稻、强麦，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金、豆粕、苯乙烯、乙二醇、生猪，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、棕榈油、玻璃、螺纹钢、沪锡，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4月11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	
贵金属	沪银	0	5315	6666	-6376	35977	-15432	/ /
	沪金	11275	2567	17295	566	11095	-4298	多 /
	沪铝	-1726	-1662	39837	-2839	-24444	-12961	/ 空
	沪铜	11638	-1255	-11149	-12165	436	-3248	/ 空
	沪镍	1841	3171	3408	551	6531	-2393	多 /
	沪铅	0	0	6801	-2633	1871	3466	/ /
	沪锡	-547	-1462	-485	-403	-342	-488	空 空
	沪锌	-10404	6196	3504	-10814	2733	6332	/ /
	不锈钢	-1074	-1074	221	-6533	-8622	3714	/ /
	工业硅	-8374	2361	-2602	3126	0	0	/ /
	热卷	31601	-12934	55719	-5355	8144	35181	多 /
	铁矿石	2054	8345	11355	8237	-1613	-12275	/ /
	焦炭	513	593	851	1837	-855	-106	/ /
	焦煤	-18733	3624	1681	9928	-23707	7383	/ 多
	螺纹	15172	-3228	17413	3312	-162773	-6191	/ /
	硅铁	0	12246	-6931	-3802	-13771	772	/ /
	锰硅	3171	2773	-12817	-749	-28202	3363	/ /
	玻璃	-116633	10937	-40964	-25595	-114309	-26705	空 /
	纯碱	-29841	26802	-19246	23817	-74569	4621	空 多
黑色金属	燃油	-6472	2334	4816	-570	743	-12183	/ /
	低燃油	-603	324	1090	1638	3862	2837	/ 多
	LPG	-750	2580	4973	-3775	-861	-1177	/ /
	原油	0	0	0	0	0	0	/ /
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/ /
能源	PVC	-21044	15015	-40921	10325	-103961	-11472	空 /
	沥青	13369	-5173	830	-7876	-11070	-2737	/ 空
	苯乙烯	-3051	8877	-168	1972	-6715	-6979	空 /
	乙二醇	1353	10495	-5115	1711	-29853	-3203	/ /
	聚乙烯	-10591	-7944	-27509	-8304	-27340	-8461	空 空
	甲醇	54264	19537	-33712	32050	-49928	-11679	/ /
	20号胶	767	7064	-812	-4699	-9176	1336	/ /
	短纤	-2934	-3241	-3802	8609	2013	3059	/ /
	聚丙烯	14748	4243	-18776	-2265	1547	2667	/ /
	橡胶	-4410	-1070	-59	2943	-6484	5629	空 /
	纸浆	989	-441	-5278	3233	-3875	3408	/ /
	PTA	-7075	-11761	-64592	5902	-57698	-88766	空 /
	尿素	35	434	-1326	4820	178	4819	/ 多
化工	玉米	65288	-18823	-33473	-2781	-98750	-4499	/ 空
	豆一	13294	-8253	3914	8381	3487	5479	多 /
	豆粕	12560	10377	165332	2426	-17514	-6224	/ /
	菜油	14799	1544	13234	-5862	15779	-6056	多 /
	棕榈油	4007	-9241	-7483	13735	-2987	-21347	/ /
	花生	-1362	-3529	-1281	1217	2317	-199	/ /
	菜粕	23808	25028	10558	19179	-14582	-3874	/ /
	豆油	6183	1820	-4568	-53217	29987	-6394	/ /
	棉花	-8857	-3264	26017	2940	-6632	-2163	/ /
	白糖	-1224	2612	42981	1099	-571	-9762	/ /
	苹果	0	173	3126	1109	3254	-786	/ /
	红枣	-1983	887	-334	1348	-4287	714	空 多
	淀粉	29611	-409	-18103	-114	2774	-1006	/ 空
	鸡蛋	0	-8411	8192	3813	1833	5811	/ /
	生猪	-4373	-526	-4086	-320	-5156	560	空 /

本周净持仓一致为多的品种有沪金、沪镍、热卷、豆一、菜油，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锡、玻璃、纯碱、PVC、苯乙烯、聚乙烯、橡胶、PTA、红枣、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焦煤、纯碱、低燃油、尿素、红枣，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铝、沪铜、沪锡、沥青、聚乙烯、玉米、淀粉，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提供。
- 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*