

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年6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

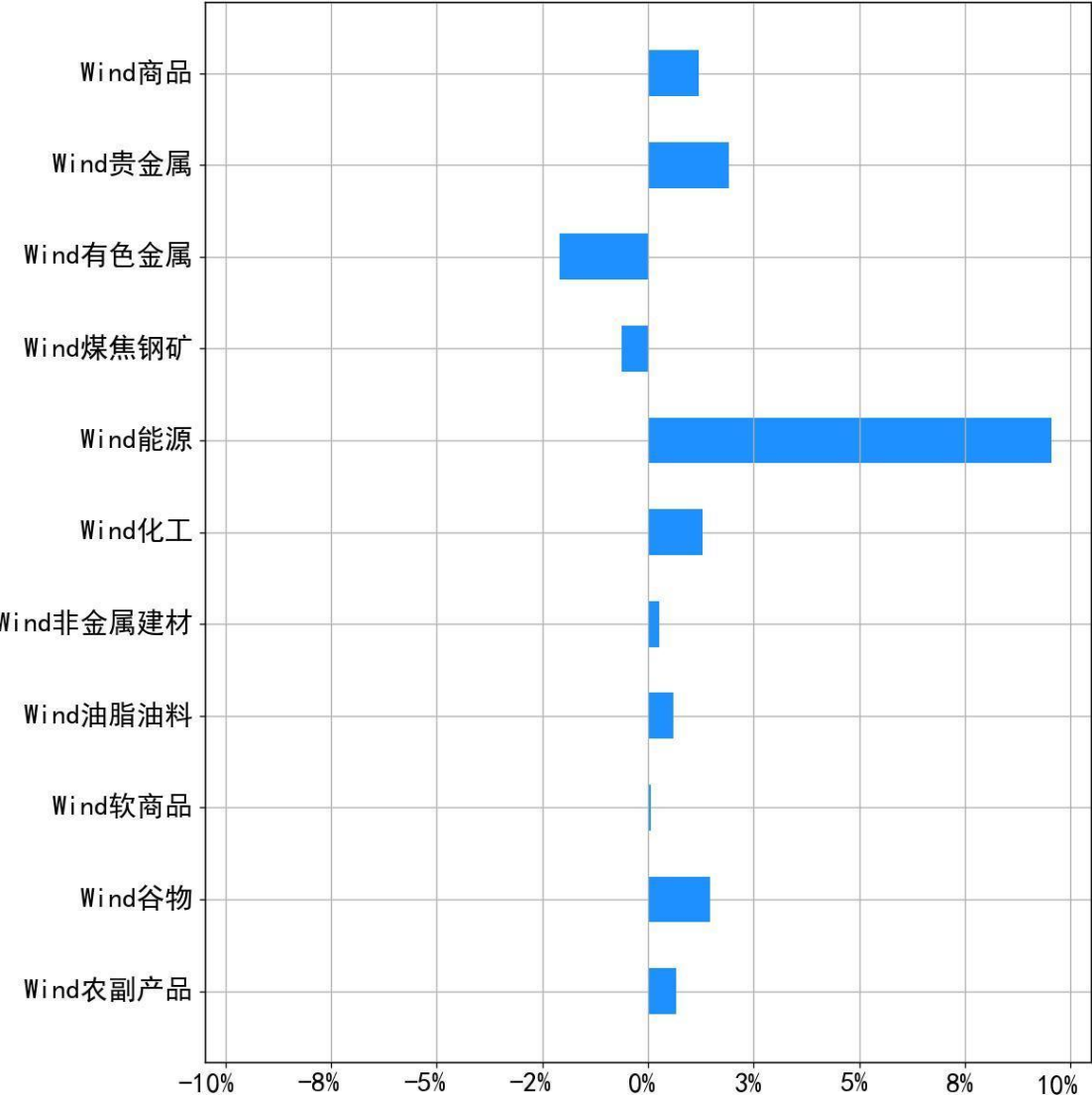
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132619

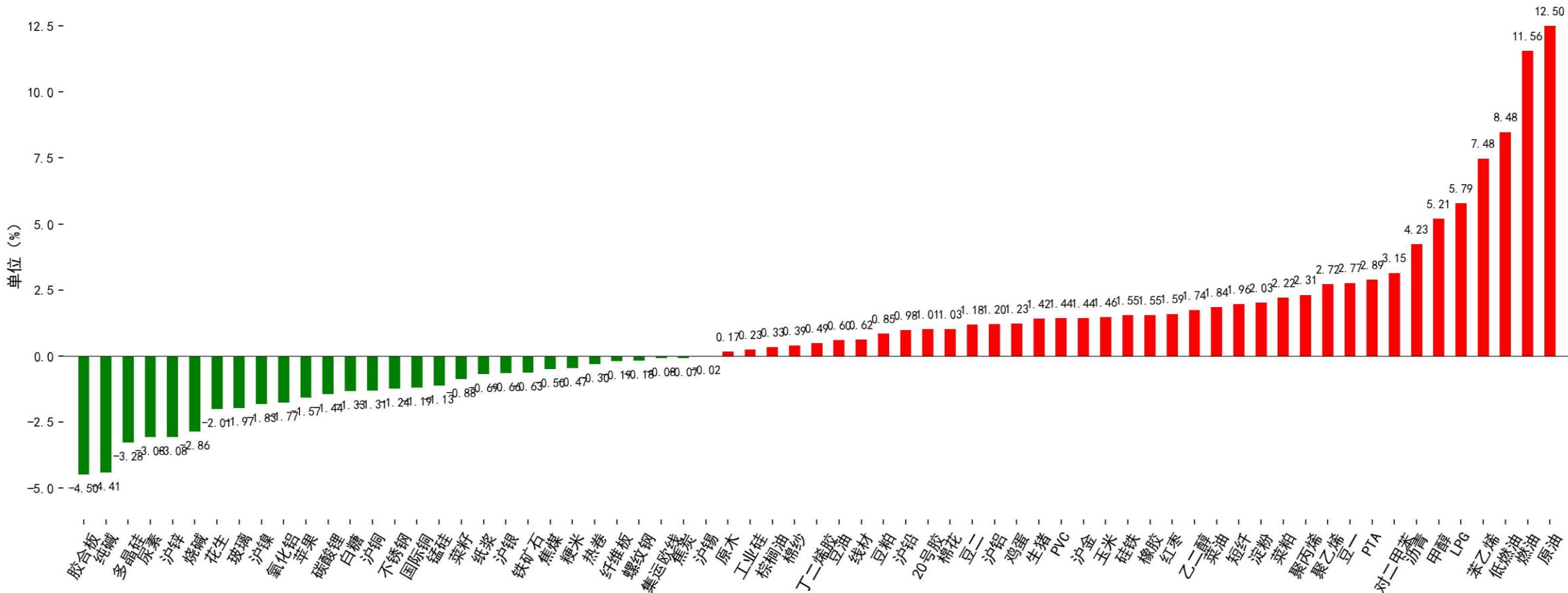
邮箱: chenweiw@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数上涨1.17%，
Wind贵金属指数上涨1.9%，
Wind有色金属指数大跌2.11%，
Wind煤焦钢矿指数小跌0.64%，
Wind能源指数猛涨9.53%，
Wind化工指数上涨1.27%，
Wind非金属建材指数微涨0.24%，
Wind油脂油料指数小涨0.57%，
Wind软商品指数微涨0.04%，
Wind谷物指数上涨1.44%，
Wind农副产品指数小涨0.64%。



本周品种涨跌不一，其中原油指数暴涨12.5%，燃油指数暴涨11.56%，低燃油指数暴涨8.48%，苯乙烯指数大涨7.48%，LPG指数大涨5.79%，胶合板指数大跌4.5%，纯碱指数大跌4.41%，多晶硅指数下跌3.28%，沪锌指数下跌3.08%，尿素指数下跌3.08%。

商品期货量价趋势策略信号2025年6月16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	52%	76%	多					多单持有
	沪金	80%	96%	/					观望
有色金属	沪铝	13%	75%	多					多单持有
	沪铜	9%	80%	/					多单持有
	沪镍	0%	23%	空					空单持有
	沪铅	10%	34%	/					观望
	沪锡	57%	35%	/					观望
	沪锌	16%	72%	/					观望
	不锈钢	5%	74%	空					空单入场
	工业硅	87%	94%	空					观望
黑色金属	热卷	5%	99%	空					空单持有
	铁矿石	0%	55%	/					观望
	焦炭	34%	8%	空					空单持有
	焦煤	70%	98%	空					空单持有
	螺纹钢	2%	69%	空					空单持有
	硅铁	33%	46%	空					空单持有
	锰硅	65%	47%	空					空单持有
	玻璃	78%	76%	空					空单持有
能源	纯碱	22%	68%	空					空单持有
	燃油	61%	36%	多					多单持有
	低燃油	43%	41%	多					多单持有
	LPG	48%	40%	/					观望
	原油	71%	30%	/					观望
化工	动力煤	14%	0%	/					观望
	PVC	34%	74%	空					空单持有
	沥青	15%	44%	多					多单持有
	苯乙烯	54%	90%	/					观望
	乙二醇	16%	41%	/					观望
	聚乙烯	26%	61%	/					空单离场
	甲醇	25%	32%	/					观望
	20号胶	87%	58%	/					观望
	短纤	37%	18%	/					观望
	聚丙烯	12%	46%	/					空单离场
	橡胶	66%	24%	空					空单持有
	纸浆	51%	26%	/					观望
	PTA	62%	37%	/					观望
	尿素	8%	37%	空					空单持有
	玉米	5%	64%	/					观望
农产品	豆一	15%	79%	/					观望
	豆粕	4%	91%	/					观望
	菜油	19%	38%	/					观望
	棕榈油	26%	35%	/					观望
	花生	39%	51%	/					观望
	菜粕	19%	36%	/					观望
	豆油	5%	52%	/					观望
	棉花	0%	58%	/					多单持有
	白糖	0%	25%	空					空单持有
	苹果	10%	17%	/					空单持有
	红枣	36%	64%	空					空单持有
	淀粉	8%	35%	/					观望
	鸡蛋	22%	85%	空					观望
	生猪	0%	75%	/					观望

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中沪锌、原油、沥青、不锈钢、尿素等品种增仓幅度靠前。目前热轧卷板、焦煤、沪金、工业硅、豆粕的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前苹果、沪铜、尿素、淀粉、不锈钢、热轧卷板、玉米、豆油、豆粕、螺纹钢、棉花、铁矿石、生猪、白糖、沪镍等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，红枣、聚乙烯、玻璃、纯碱、沪锌等期货贴水幅度较大，鸡蛋等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：尿素、沪锌、不锈钢、豆粕、工业硅。

商品期货品种资金周度跟踪2025年6月13日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪金	4993640	沪金	352489
沪铜	2059762	原油	91617
沪银	1737707	沪铝	74683
豆粕	991625	沪锌	56485
铁矿石	842472	豆粕	50691
螺纹钢	626900	沥青	45099
沪铝	580707	纯碱	34576
纯碱	461614	烧碱	28359
热轧卷板	449997	燃油	24112
豆油	423834	棉花	23689
焦煤	384687	沪镍	22139
棉花	374004	碳酸锂	14925
碳酸锂	360546	白糖	14253
棕榈油	347142	菜粕	13081
玻璃	342983	不锈钢	12971
PTA	333737	豆一	12365
原油	329639	尿素	10770
沪锌	309463	苯乙烯	7142
玉米	302987	甲醇	7068
橡胶	302787	多晶硅	6168
菜油	286191	集运指数(欧线)	6117
生猪	281720	低硫燃料油	4914
氧化铝	280612	鸡蛋	4479
沪镍	257126	红枣	3913
菜粕	226798	沪锡	3288
甲醇	212892	棉纱	2755
沥青	212470	国际铜	2596
白糖	203921	短纤	2569
PVC	202859	焦煤	2202
工业硅	181619	纸浆	1381
集运指数(欧线)	167697	玻璃	1113
沪锡	166498	纤维板	259
多晶硅	165772	粳米	57
烧碱	165140	丁二烯橡胶	27
锰硅	162778	胶合板	17
燃油	161754	菜籽	9
20号胶	159936	线材	0
聚乙烯	159453	强麦	0
苯乙烯	154174	早灿稻	0
焦炭	154094	晚灿稻	0
聚丙烯	149792	粳稻	0
鸡蛋	132224	普麦	0
不锈钢	130231	动力煤	0
乙二醇	101831	工业硅	-113
豆一	98535	瓶级聚酯切片	-204
尿素	94828	氧化铝	-1044
纸浆	92604	焦炭	-1077
硅铁	91899	乙二醇	-1193
苹果	83297	沪铝	-1440
LPG	78264	20号胶	-1515
对二甲苯	77384	对二甲苯	-1722
沪铝	69551	玉米淀粉	-2419
豆二	69134	LPG	-2525
短纤	65904	锰硅	-2646
花生	62910	豆油	-2719
丁二烯橡胶	59009	原木	-2869
红枣	56429	菜油	-3412
低硫燃料油	54956	豆二	-3968
玉米淀粉	51949	棕榈油	-4103
瓶级聚酯切片	49578	生猪	-4415
国际铜	22761	热轧卷板	-4856
原木	19454	PVC	-5377
铸造沪铝合金	18836	玉米	-6317
棉纱	10507	硅铁	-7460
粳米	3458	PTA	-7503
纤维板	558	橡胶	-8157
胶合板	556	花生	-8219
菜籽	125	苹果	-8593
线材	25	聚丙烯	-10695
晚灿稻	0	聚乙烯	-11017
早灿稻	0	螺纹钢	-20543

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普麦、晚灿稻、早灿稻、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，本周市场处于增量资金入场阶段，资金流入居前的品种为沪金、原油、沪铝、沪锌、豆粕，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银、沪铜、铁矿石、螺纹钢、聚乙烯，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6月13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	2890	-1073	35339	80	26494	-32414	多	/
	沪金	6303	108	19605	-3334	32902	6358	多	/
有色金属	沪铝	-12452	1014	47332	9550	-19281	-6220	/	/
	沪铜	13286	545	-3214	1462	-13060	-7541	/	/
	沪镍	-1288	-181	-600	-559	4629	-1883	/	空
	沪铅	-1177	-74	3818	-339	-1509	-1771	/	空
	沪锡	0	0	1775	1221	2983	126	/	/
	沪锌	-9536	-3342	5	-2546	-5460	-6071	/	空
	不锈钢	-3518	-3518	-763	749	-7832	7218	空	/
	工业硅	-3953	4875	-4389	-2095	0	0	/	/
	热卷	23690	-3006	60919	17054	8640	-7936	多	/
黑色金属	铁矿石	1596	-10148	-11238	5465	-1647	-3813	/	/
	焦炭	1751	-160	-203	-465	355	248	/	/
	焦煤	-5983	1908	-1039	1458	-10866	2706	空	多
	螺纹钢	-4891	-17718	49332	-7567	-113080	-16273	/	空
	硅铁	8139	19582	9854	-5053	-13306	-1431	/	/
	锰硅	-4935	-2037	-6560	-1614	-20085	-3274	空	空
能源	玻璃	-13775	-8950	-46349	-8202	-145630	-19407	空	空
	纯碱	-73623	-22954	-41574	-7449	-141235	-8235	空	空
	燃油	-5505	-1111	15062	7925	-1633	1002	/	/
	低燃油	-2848	-1679	4015	488	-2525	-3433	/	/
	LPG	-550	-1998	-5016	-651	4078	-702	/	空
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-12866	-5465	-29434	22154	-112268	-355	空	/
	沥青	8603	954	14814	4974	-292	-4276	/	/
	苯乙烯	-1576	17099	12549	11699	-9043	5213	/	多
	乙二醇	-90	-6167	744	11095	-15058	5057	/	/
	聚乙烯	-21158	-716	-11465	17304	-9375	2292	空	/
	甲醇	10717	-369	-21638	6442	-48424	-9531	/	/
	20号胶	-6372	58	801	1534	66	1195	/	多
	短纤	-2820	-3334	3051	395	94	-3247	/	/
	聚丙烯	-12477	-6788	-12553	19625	-2359	-15300	空	/
	橡胶	-1191	-796	1924	2714	-9320	3086	/	/
	纸浆	-614	1164	-1799	1763	-4186	-1163	空	/
	PTA	12189	10266	19239	13596	-41626	-15452	/	/
	尿素	4484	2360	-11271	-9142	-6991	-3770	/	/
	玉米	50609	-27131	-29414	41595	-71864	23113	/	/
农产品	豆一	6870	-8463	32494	18904	-830	3465	/	/
	豆粕	51795	18129	130053	-10155	15372	-2539	多	/
	菜油	5817	-7962	16111	4621	2762	11643	多	/
	棕榈油	-19604	-3275	10796	1406	17355	-3822	/	/
	花生	174	1594	-5740	-5988	-757	814	/	/
	菜粕	0	0	-474	3144	-7420	5034	/	/
	豆油	12230	-7306	11489	-9496	45666	5170	多	/
	棉花	-278	-3799	49224	1822	4829	1	/	/
	白糖	-803	544	9698	-14473	-4907	-4719	/	/
	苹果	-91	527	610	-513	-1799	-78	/	/
	红枣	-356	-990	-644	1019	-1963	887	空	/
	淀粉	23785	-4566	-15453	4859	5441	7810	/	/
	鸡蛋	0	0	-1042	3028	4918	4013	/	/
生猪	-5344	-162	-3235	-3314	-2214	1446	空	/	

本周净持仓一致为多的品种有沪银、沪金、热卷、豆粕、菜油、豆油，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不锈钢、焦煤、锰硅、玻璃、纯碱、PVC、聚乙烯、聚丙烯、纸浆、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、苯乙烯、20号胶，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镍、沪铅、沪锌、螺纹钢、锰硅、玻璃、纯碱、LPG，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

