

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年7月6日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

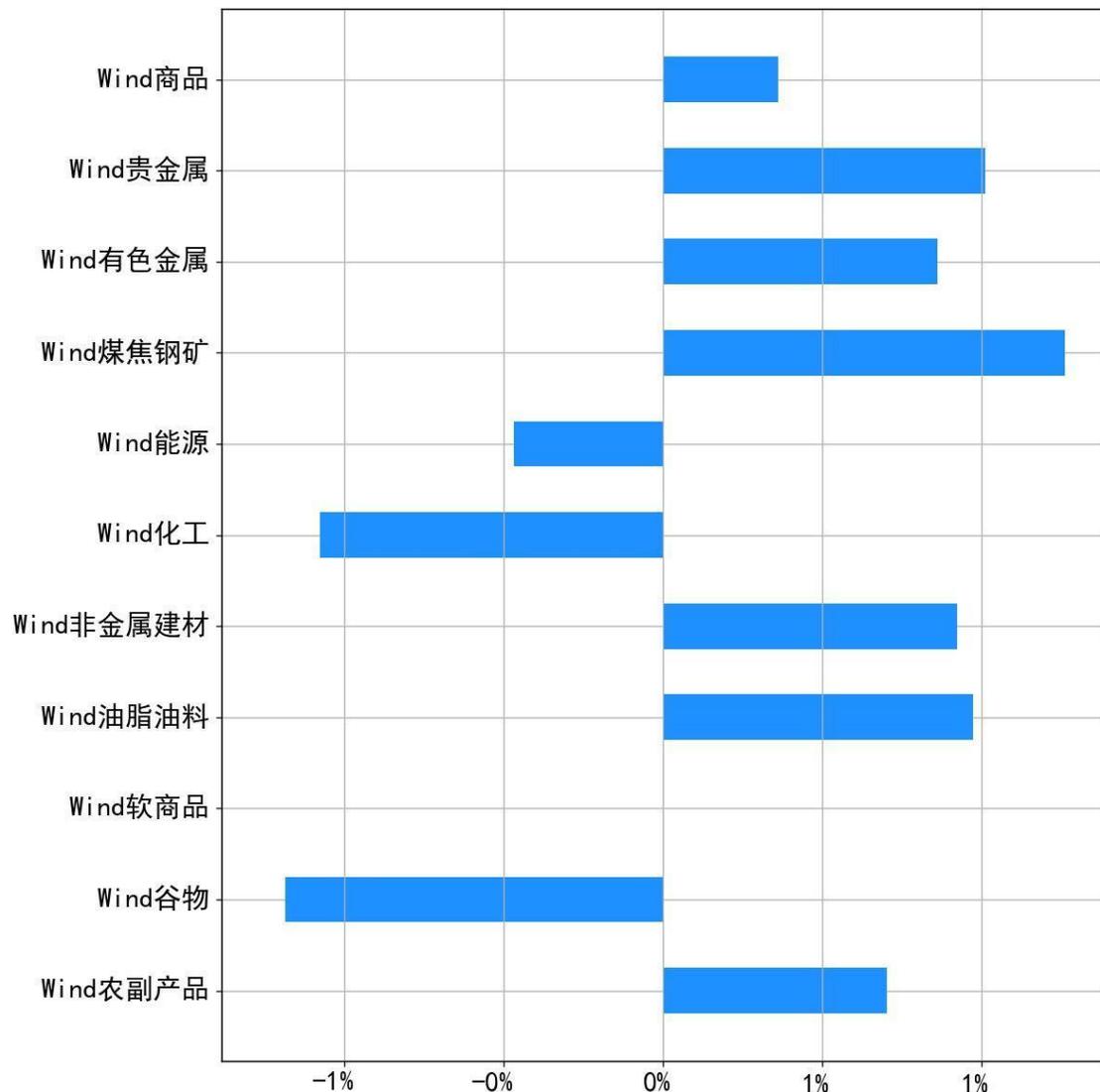
量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132619

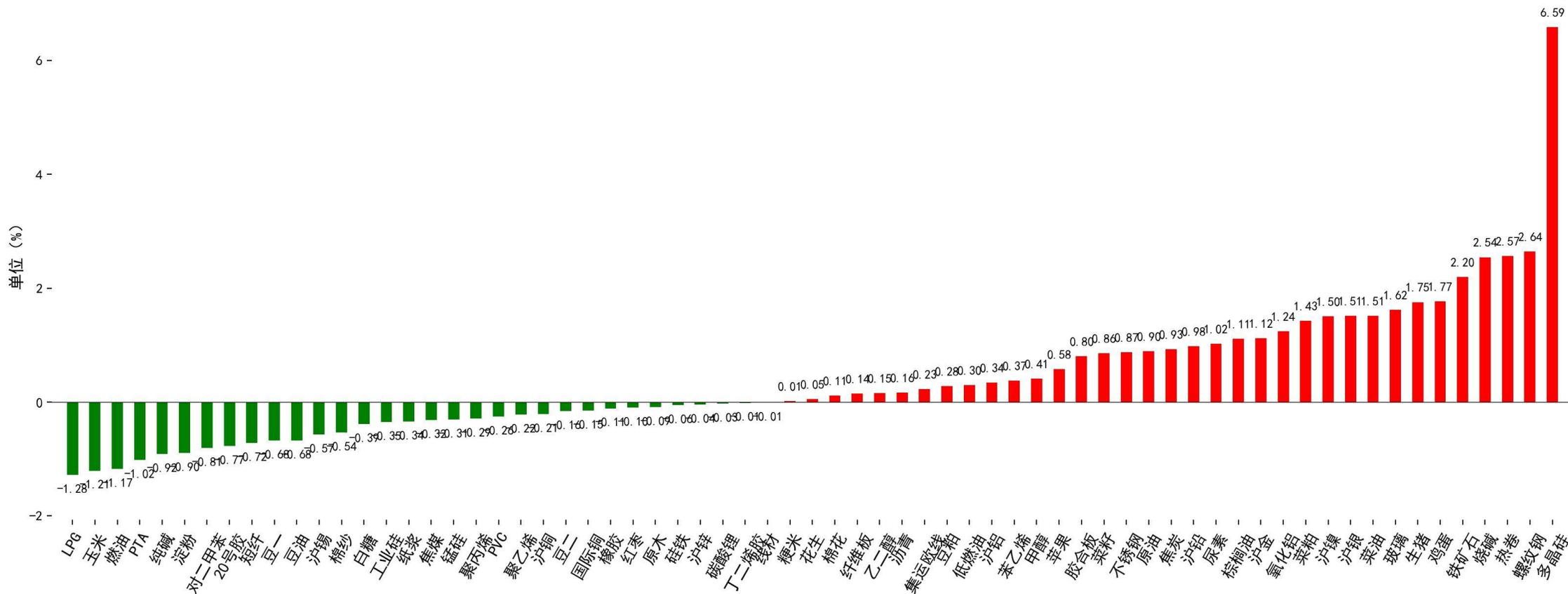
邮箱: chenweiw@cindasc.com





Wind商品指数微涨0.36%，
Wind贵金属指数上涨1.01%，
Wind有色金属指数小涨0.86%，
Wind煤焦钢矿指数上涨1.26%，
Wind能源指数微跌0.47%，
Wind化工指数下跌1.08%，
Wind非金属建材指数小涨0.92%，
Wind油脂油料指数小涨0.97%，
Wind软商品指数微有问题0.0%，
Wind谷物指数下跌1.19%，
Wind农副产品指数小涨0.7%。

品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中多晶硅指数大涨6.59%，螺纹钢指数上涨2.64%，热卷指数上涨2.57%，烧碱指数上涨2.54%，铁矿石指数上涨2.2%，LPG指数小跌1.28%，玉米指数小跌1.21%，燃油指数小跌1.17%，PTA指数小跌1.02%，纯碱指数微跌0.92%。

商品期货量价趋势策略信号2025年7月7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	39%	75%	/				多单持有
	沪金	56%	85%	/				观望
有色金属	沪铝	6%	93%	多				多单持有
	沪铜	17%	91%	多				多单持有
	沪镍	0%	17%	/				观望
	沪铅	8%	36%	多				多单持有
	沪锡	10%	37%	/				多单持有
	沪锌	13%	56%	/				观望
	不锈钢	9%	55%	/				观望
	工业硅	97%	96%	/				观望
黑色金属	热卷	0%	100%	/				观望
	铁矿石	0%	53%	/				观望
	焦炭	25%	8%	/				观望
	焦煤	50%	100%	/				观望
	螺纹钢	0%	76%	/				观望
	硅铁	36%	42%	/				观望
	锰硅	22%	43%	/				观望
	玻璃	78%	85%	/				观望
能源	纯碱	22%	79%	空				观望
	燃油	88%	40%	多				观望
	低燃油	82%	33%	多				观望
	LPG	75%	42%	/				观望
	原油	94%	36%	多				观望
化工	动力煤	14%	0%	/				观望
	PVC	20%	74%	/				观望
	沥青	50%	38%	多				多单离场
	苯乙烯	62%	85%	多				多单入场
	乙二醇	47%	44%	/				观望
	聚乙烯	39%	54%	多				多单持有
	甲醇	71%	30%	多				观望
	20号胶	29%	50%	/				观望
	短纤	51%	17%	多				多单持有
	聚丙烯	31%	45%	/				观望
	橡胶	22%	21%	/				观望
	纸浆	72%	46%	/				观望
	PTA	72%	35%	/				多单离场
农产品	尿素	49%	31%	/				观望
	玉米	14%	48%	/				观望
	豆一	21%	70%	/				观望
	豆粕	6%	94%	/				观望
	菜油	32%	52%	多				多单持有
	棕榈油	37%	43%	多				多单持有
	花生	2%	51%	/				观望
	菜粕	9%	37%	/				观望
	豆油	32%	60%	多				多单持有
	棉花	1%	61%	多				多单持有
	白糖	3%	21%	/				观望
	苹果	6%	17%	/				观望
	红枣	77%	85%	/				多单持有
淀粉	11%	25%	/				观望	
鸡蛋	21%	81%	/				观望	
生猪	7%	75%	多				多单持有	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中纯碱、玻璃等品种增仓幅度靠前。目前焦煤、热轧卷板、工业硅、豆粕、沪铝等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前工业硅、原油等品种波动百分位在90%以上，沪锡、不锈钢、菜粕、沪铅、生猪、苹果、沪铝、豆粕、白糖、花生、棉花、螺纹钢、铁矿石、热轧卷板、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、纸浆、沪锌、玻璃等期货贴水幅度较大，焦炭、鸡蛋等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：沪铝、豆粕、玻璃、棉花、工业硅。

商品期货品种资金周度跟踪2025年7月4日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	4452059	沪铜	235664
沪铜	2399328	纯碱	90463
沪银	1721887	沪银	71861
豆粕	996993	沪铝	66371
铁矿石	860050	螺纹钢	51816
沪铝	693534	玻璃	46374
螺纹钢	690397	多晶硅	44669
纯碱	553091	热轧卷板	36318
热轧卷板	500732	菜油	29423
焦煤	475387	工业硅	18086
豆油	473999	焦煤	17101
棉花	418578	不锈钢	16034
棕榈油	411021	棕榈油	12766
玻璃	407825	纸浆	12192
原油	387316	豆油	11012
碳酸锂	379550	燃油	10861
菜油	375283	沪铅	9097
PTA	303714	PVC	8191
橡胶	298936	豆粕	8025
生猪	292101	国际铜	8020
沪锌	281615	苹果	7883
氧化铝	281456	对二甲苯	7878
玉米	248100	铁矿石	7270
豆粕	222516	沪锌	7137
沪镍	219263	生猪	7019
PVC	208929	硅铁	6945
甲醇	205743	乙二醇	6919
工业硅	204026	苯乙烯	6660
白糖	197129	短纤	6214
多晶硅	192249	尿素	6148
沥青	184139	锰硅	5204
沪锡	179365	红枣	4901
燃油	166749	瓶级聚酯切片	4521
焦炭	164148	豆二	4460
锰硅	154841	白糖	3026
苯乙烯	148766	铸造铝合金	1942
聚丙烯	148501	PTA	1673
烧碱	144005	聚丙烯	1269
20号胶	142323	棉纱	1018
苯乙烯	138301	丁二烯橡胶	598
纸浆	134568	粳米	99
鸡蛋	133267	LPG	93
集运指数(欧线)	132491	线材	6
红枣	115085	晚籼稻	0
不锈钢	112622	早籼稻	0
乙二醇	107592	粳稻	0
硅铁	95556	普麦	0
豆一	88820	强麦	0
尿素	86778	动力煤	0
苹果	85822	胶合板	-12
LPG	83446	菜籽	-14
沪铅	74091	纤维板	-69
对二甲苯	71466	玉米淀粉	-669
短纤	63848	花生	-830
花生	61988	豆一	-1362
豆二	58580	氧化铝	-1911
瓶级聚酯切片	50135	焦炭	-3313
低硫燃料油	44971	鸡蛋	-347
玉米淀粉	40565	集运指数(欧线)	-3857
丁二烯橡胶	36853	低硫燃料油	-4695
国际铜	31858	原木	-4970
铸造铝合金	19348	聚丙烯	-5391
原木	17450	豆粕	-5540
棉纱	12659	棉花	-6243
粳米	2988	橡胶	-6246
胶合板	546	碳酸锂	-6249
纤维板	515	烧碱	-6856
菜籽	98	沥青	-7316
线材	35	20号胶	-7761
籼稻	0	沪镍	-11517
普麦	0	甲醇	-11653

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、粳稻、普麦、动力煤、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铜、纯碱、沪银、沪铝、螺纹钢，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原油、玉米、沪金、沪锡、甲醇，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7月4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	10460	10797	16044	-23329	29410	-3001	多	/	
	沪金	5344	-1621	19758	2101	28019	1644	多	/	
有色金属	沪铝	-8723	915	48557	4695	934	-48	/	/	
	沪铜	12501	-1809	21982	12776	-2026	-3069	/	/	
	沪镍	621	903	4059	1417	6461	1123	多	多	
	沪铂	0	0	-940	-1780	-5376	-2313	/	/	
	沪锡	695	-100	1168	-1065	2337	-652	多	空	
	沪铟	-6740	1741	14731	3591	624	-6614	/	/	
	不锈钢	2213	-862	-2817	-1196	-5499	3353	/	/	
	工业硅	-6204	10175	-2114	2546	0	0	/	/	
	黑色金属	热卷	6682	2281	97578	23011	-50567	-19196	/	/
		铁矿石	9496	1491	-11983	6801	-1279	-7099	/	/
焦炭		1896	182	-32	-28	830	112	/	/	
焦煤		-8186	-8938	-4530	-7506	-20062	-14377	空	空	
螺纹钢		-2881	1565	132171	52230	-84407	7298	/	多	
硅铁		0	0	-4348	7234	-7546	1839	/	/	
锰硅		1474	-483	-14336	-3030	-10000	1375	/	/	
玻璃		-52260	-36795	-55729	-6276	-170199	10978	空	/	
能源	纯碱	-63110	-559	-68164	-31549	-158419	-46131	空	空	
	燃油	-2677	3863	4254	1961	-19582	-11550	/	/	
	低燃油	-733	451	2094	-1077	1263	-202	/	/	
	LPG	1305	1156	1897	-1873	-5157	-588	/	/	
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/	
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/	
化工	PVC	-32351	-3440	-30765	-5119	-116623	-20710	空	空	
	沥青	12141	-1427	12202	-1805	13824	-794	多	空	
	苯乙烯	-16536	-1497	14435	-350	-28625	-4793	/	空	
	乙二醇	6563	-1740	-295	-411	-18666	8619	/	/	
	聚乙烯	-24075	3501	818	-837	-16936	-16272	/	/	
	甲醇	-26827	-9019	-13429	4301	-57064	724	空	/	
	20号胶	-3495	-157	1546	-754	835	2679	/	/	
	短纤	-1936	-139	-3437	2242	-5721	1111	空	/	
	聚丙烯	6124	15263	1810	-10339	-42175	-9594	/	/	
	橡胶	-1602	1210	-1980	-1837	-11035	-2377	空	/	
	纸浆	2125	-1783	-2823	459	-13600	-3094	/	/	
	PTA	8641	-8727	-13557	-6737	-4242	12073	/	/	
	尿素	6572	-1495	-14104	-2092	-6726	2954	/	/	
	玉米	37568	6756	-11189	28921	-97130	-15667	/	/	
	农产品	豆一	25319	4710	11078	-16089	-11138	1343	/	/
豆粕		56233	15606	92347	5865	-4301	12678	/	多	
菜油		-1283	-945	7874	-4690	14537	8664	/	/	
棕榈油		1815	699	8338	-5871	6057	-1687	多	/	
花生		2633	396	-270	1924	888	991	/	多	
菜粕		33643	10314	-12329	-1325	-10361	15293	/	/	
豆油		8687	2051	25519	1534	35845	-2359	多	/	
棉花		123	-2301	50716	-1972	18320	2057	多	/	
白糖		-5113	-2112	35453	6034	4330	4043	/	/	
苹果		-560	194	2934	389	2019	1332	/	多	
红枣		-5527	329	-2015	-3185	-7159	-3712	空	/	
淀粉		5312	-8403	-23175	-1899	7231	3328	/	/	
鸡蛋		0	0	-710	-1906	-1813	-445	/	/	
生猪		-3735	1944	-3391	105	-1509	813	空	多	

本周净持仓一致为多的品种有沪银、沪金、沪镍、沪锡、沥青、棕榈油、豆油、棉花，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焦煤、玻璃、纯碱、PVC、甲醇、短纤、橡胶、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沪镍、螺纹钢、豆粕、花生、苹果、生猪，表示他们对这些品种的短期走势看多；

本周净持仓变化一致转空的品种有沪锡、焦煤、纯碱、PVC、沥青、苯乙烯，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