

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年7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

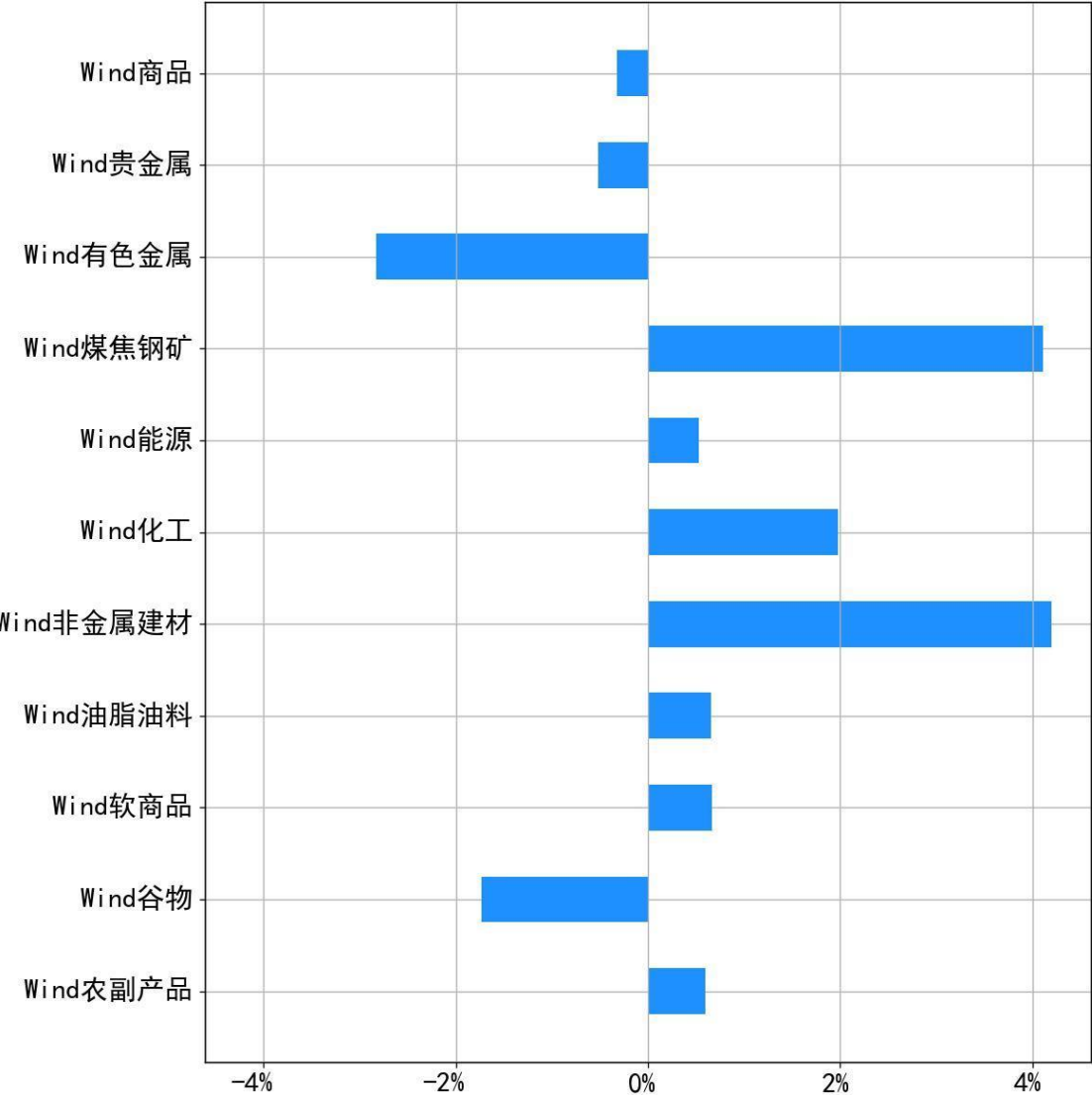
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132619

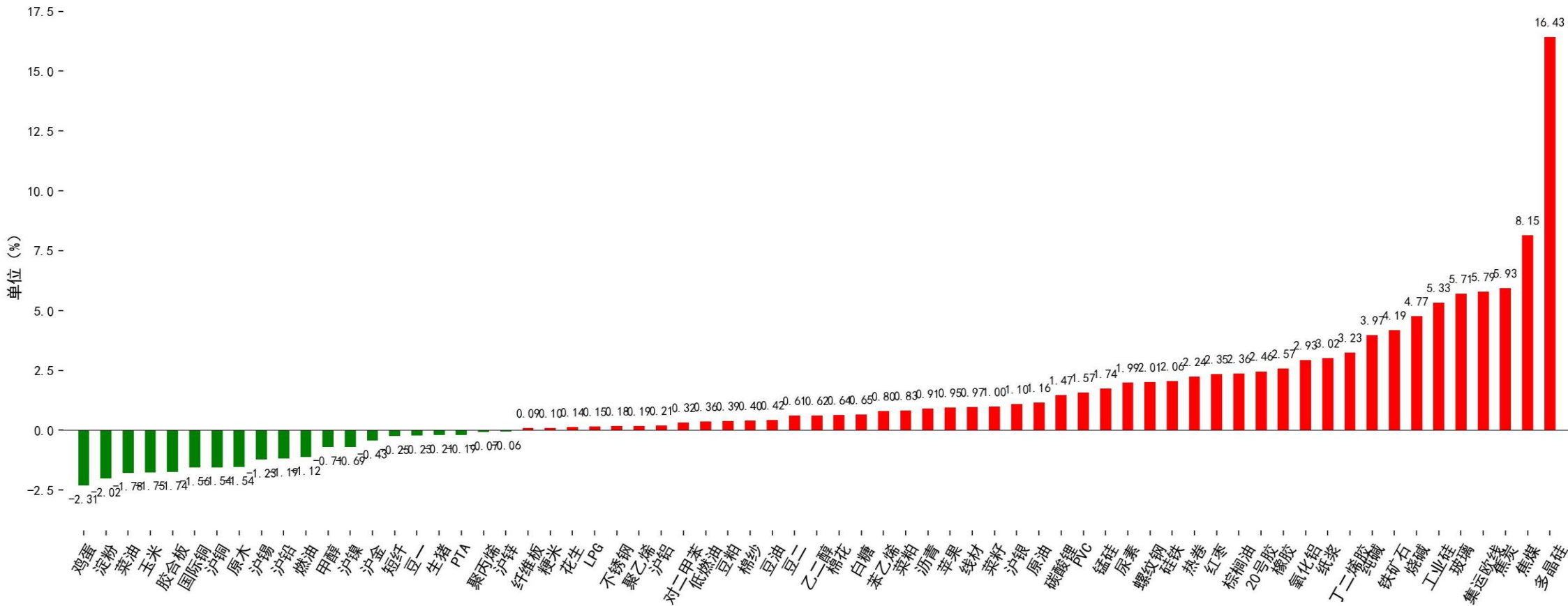
邮箱: chenweiwen@cindasc.com



信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数微跌0.33%，
Wind贵金属指数小跌0.53%，
Wind有色金属指数大跌2.84%，
Wind煤焦钢矿指数暴涨4.1%，
Wind能源指数小涨0.52%，
Wind化工指数上涨1.97%，
Wind非金属建材指数暴涨4.19%，
Wind油脂油料指数小涨0.65%，
Wind软商品指数小涨0.66%，
Wind谷物指数下跌1.74%，
Wind农副产品指数小涨0.59%。



本周品种多数上涨，其中多晶硅指数猛涨16.43%，焦煤指数暴涨8.15%，焦炭指数大涨5.93%，集运欧线指数大涨5.79%，玻璃指数大涨5.71%，鸡蛋指数下跌2.31%，淀粉指数下跌2.02%，菜油指数小跌1.78%，玉米指数小跌1.75%，胶合板指数小跌1.74%。

商品期货量价趋势策略信号2025年7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	41%	79%	多				多单持有	
	沪金	52%	80%	/				观望	
有色金属	沪铝	8%	93%	多				多单持有	
	沪铜	22%	72%	/				观望	
	沪镍	1%	16%	/				观望	
	沪铅	11%	40%	/				多单持有	
	沪锡	22%	33%	/				观望	
	沪锌	3%	51%	/				观望	
	不锈钢	4%	55%	/				观望	
	工业硅	97%	91%	/				观望	
黑色金属	热卷	3%	100%	/				观望	
	铁矿石	2%	55%	多				多单入场	
	焦炭	27%	7%	/				观望	
	焦煤	52%	99%	/				观望	
	螺纹钢	2%	75%	/				观望	
	硅铁	55%	45%	/				观望	
	锰硅	22%	43%	/				观望	
	玻璃	82%	79%	/				观望	
能源	纯碱	26%	75%	/				观望	
	燃油	75%	42%	/				观望	
	低燃油	73%	34%	/				观望	
	LPG	50%	45%	/				观望	
	原油	89%	34%	/				观望	
化工	动力煤	14%	0%	/				观望	
	PVC	34%	77%	/				观望	
	沥青	39%	37%	/				多单持有	
	苯乙烯	53%	87%	/				观望	
	乙二醇	38%	44%	/				观望	
	聚乙烯	34%	53%	/				观望	
	甲醇	58%	30%	/				观望	
	20号胶	26%	52%	/				观望	
	短纤	39%	17%	/				观望	
	聚丙烯	26%	42%	/				观望	
	橡胶	13%	22%	/				观望	
	纸浆	71%	37%	/				观望	
	PTA	60%	36%	/				观望	
	尿素	40%	34%	/				观望	
	玉米	7%	55%	/				观望	
农产品	豆一	4%	75%	/				观望	
	豆粕	6%	97%	/				观望	
	菜油	33%	42%	/				观望	
	棕榈油	31%	53%	多				多单持有	
	花生	1%	48%	/				观望	
	菜粕	8%	37%	/				观望	
	豆油	28%	62%	多				观望	
	棉花	0%	63%	多				多单持有	
	白糖	1%	22%	/				观望	
	苹果	2%	18%	/				观望	
	红枣	75%	82%	/				多单持有	
	淀粉	8%	35%	空				空单入场	
	鸡蛋	44%	83%	空				观望	
	生猪	8%	75%	多				多单持有	

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中淀粉、棕榈油、沪铅、玉米等品种增仓幅度靠前。目前热轧卷板、焦煤、豆粕、沪铝、工业硅的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前工业硅等品种波动百分位在90%以上，生猪、淀粉、菜粕、沪铝、玉米、豆粕、豆一、不锈钢、沪锌、热轧卷板、苹果、铁矿石、螺纹钢、花生、白糖、沪镍、棉花等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，聚乙烯、红枣、沪锌、LPG、纸浆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、玉米、淀粉、沪锌、豆粕。

商品期货品种资金周度跟踪2025年7月11日				
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）		
沪金	4246726	多晶硅		156089
沪银	1974525	沪银		95547
沪铜	1817433	棕榈油		70672
豆粕	1019658	铁矿石		56158
铁矿石	916208	焦煤		49354
螺纹钢	697710	豆粕		22665
沪铝	686563	玉米		18791
纯碱	544357	热轧卷板		18373
焦煤	524742	氧化铝		16757
热轧卷板	519105	棉花		14306
棕榈油	481693	PVC		11833
豆油	480162	橡胶		11043
棉花	432884	玉米淀粉		9698
玻璃	402465	丁二烯橡胶		9116
碳酸锂	386195	烧碱		7941
原油	369837	沪铝		7701
多晶硅	348338	螺纹钢		7312
菜油	313786	硅铁		7065
橡胶	309979	20号胶		7024
PTA	305716	碳酸锂		6645
氧化铝	298213	尿素		6449
生猪	291291	豆油		6163
沪锌	267797	苯乙烯		6076
玉米	266891	苹果		5634
豆粕	224309	白糖		4879
PVC	220762	焦炭		3753
沪镍	216771	豆一		3664
甲醇	206717	LPG		2721
工业硅	202391	燃油		2712
白糖	202008	PTA		2002
沥青	180954	菜粕		1793
燃油	169461	低硫燃料油		1199
焦炭	167901	锰硅		1174
沪锡	160544	甲醇		974
锰硅	156015	对二甲苯		463
烧碱	151946	纤维板		59
20号胶	149347	线材		1
聚乙烯	146509	粳稻		0
苯乙烯	144377	动力煤		0
聚丙烯	142484	普麦		0
鸡蛋	132084	晚籼稻		0
集运指数(欧线)	119991	早籼稻		0
纸浆	117848	强麦		0
红枣	112458	菜籽		-25
不锈钢	110641	胶合板		-36
乙二醇	107362	粳米		-44
硅铁	102621	原木		-94
尿素	93227	棉纱		-106
豆一	92484	短纤		-138
苹果	91456	乙二醇		-230
LPG	86168	铸造铝合金		-463
沪铅	81792	国际铜		-470
对二甲苯	71929	豆二		-522
短纤	63710	生猪		-810
花生	59330	鸡蛋		-1183
豆二	58057	工业硅		-1635
玉米淀粉	50263	不锈钢		-1980
瓶级聚酯切片	48091	瓶级聚酯切片		-2044
低硫燃料油	46171	聚乙烯		-2258
丁二烯橡胶	45969	沪镍		-2493
国际铜	31389	红枣		-2626
纯苯	26291	花生		-2658
铸造铝合金	18885	沥青		-3185
原木	17356	玻璃		-5360
棉纱	12552	聚丙烯		-6016
糯米	2944	沪铝		-6971
纤维板	574	纯碱		-8735
胶合板	510	集运指数(欧线)		-12500
菜籽	74	沪锌		-13818
线材	36	纸浆		-16719
粳稻	0	原油		-17478

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、粳稻、早籼稻、强麦、动力煤，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离场阶段，资金流入居前的品种为多晶硅、沪银、棕榈油、铁矿石、焦煤，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、沪金、菜油、沪锡、原油，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	净持仓	当日变化
贵金属	沪银	0	-10460	29764	13720	35200	5790	/	/
	沪金	4868	-476	20146	388	21907	-6112	多	/
	沪铂	-6605	2118	43711	-4846	-531	-1465	/	/
有色金属	沪铜	11562	-939	7467	-14515	-8813	-6787	/	空
	沪镍	-2391	-3012	2225	-1834	2766	-3695	/	空
	沪铝	0	0	-558	382	-6216	-840	/	/
	沪锡	-386	-1081	987	-181	2055	-282	/	空
	沪锌	-5893	847	13858	-873	4577	3953	/	/
	不锈钢	3073	860	-3604	-787	-11164	-5665	/	/
	工业硅	-10536	-4332	8595	10709	0	0	/	/
	热卷	3330	-3352	114178	16600	-90030	-39463	/	/
黑色金属	铁矿石	1705	-7791	-10133	1850	-74	1205	/	/
	焦炭	1548	-348	68	100	1858	1028	多	/
	焦煤	975	9161	-18735	-14205	-25268	-5206	/	/
	螺纹钢	-8652	-5771	154613	22442	-72728	11679	/	/
	硅铁	0	0	-7312	-2964	-9760	-2214	/	/
	锰硅	887	-587	-16426	-2090	-4804	5196	/	/
	玻璃	-80218	-27958	-71243	-15514	-116890	53309	空	/
能源	纯碱	-80667	-17557	-40297	27867	-111919	46500	空	/
	燃油	-531	2146	-446	-4700	-27876	-8294	空	/
	低燃油	-2243	-1510	3206	1112	2985	1722	/	/
	LPG	716	-589	1862	-35	-3737	1420	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
	PVC	-38486	-6135	-12593	18172	-121224	-4601	空	/
化工	沥青	11175	-966	15193	2991	8155	-5669	多	/
	苯乙烯	-15550	986	17551	3116	-24028	4597	/	多
	乙二醇	6172	-391	-5469	-5174	-4733	13933	/	/
	聚乙烯	-22309	1766	5691	4873	-23432	-6496	/	/
	甲醇	-34245	-7418	-8541	4888	-70755	-13691	空	/
	20号胶	-2885	610	413	-1133	193	-642	/	/
	短纤	-1796	140	-635	2802	-2348	3373	空	多
	聚丙烯	5634	-490	-9815	-11625	-39027	3148	/	/
	橡胶	-2311	-709	-1517	463	-5093	5942	空	/
	纸浆	1234	-891	452	3275	-8917	4683	/	/
	PTA	18613	9972	-12276	1281	5192	9434	/	多
	尿素	5461	-1111	-7707	6397	-9753	-3027	/	/
	玉米	86912	49344	-10682	507	-109344	-12214	/	/
	豆一	29649	4330	-2381	-13459	-11123	15	/	/
	豆粕	51611	-4622	60905	-31442	3028	7329	多	/
农产品	菜油	671	1954	4088	-3786	4728	-9809	多	/
	棕榈油	8709	6894	19000	10662	5896	-161	多	/
	花生	1422	-1211	-2767	-2497	-1062	-1950	/	空
	菜粕	35681	2038	-2950	9379	-7806	2555	/	多
	豆油	3521	-5166	23821	-1698	23574	-12271	多	空
	棉花	-3234	-3357	55056	4340	23870	5550	/	/
	白糖	-6182	-1069	37210	1757	9162	4832	/	/
	苹果	-749	-189	4072	1138	3882	1863	/	/
	红枣	-5872	-345	-1217	798	-5310	1849	空	/
	淀粉	3949	-1363	-23837	-662	-4353	-11584	/	空
	鸡蛋	0	0	-4901	-4191	-5687	-3874	/	/
	生猪	-2798	937	-5547	-2156	-3671	-2162	空	/

本周净持仓一致为多的品种有沪金、焦炭、沥青、豆粕、菜油、棕榈油、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玻璃、纯碱、燃油、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苯乙烯、短纤、PTA、菜粕，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铜、沪镍、沪锡、花生、豆油、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

