

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年8月10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

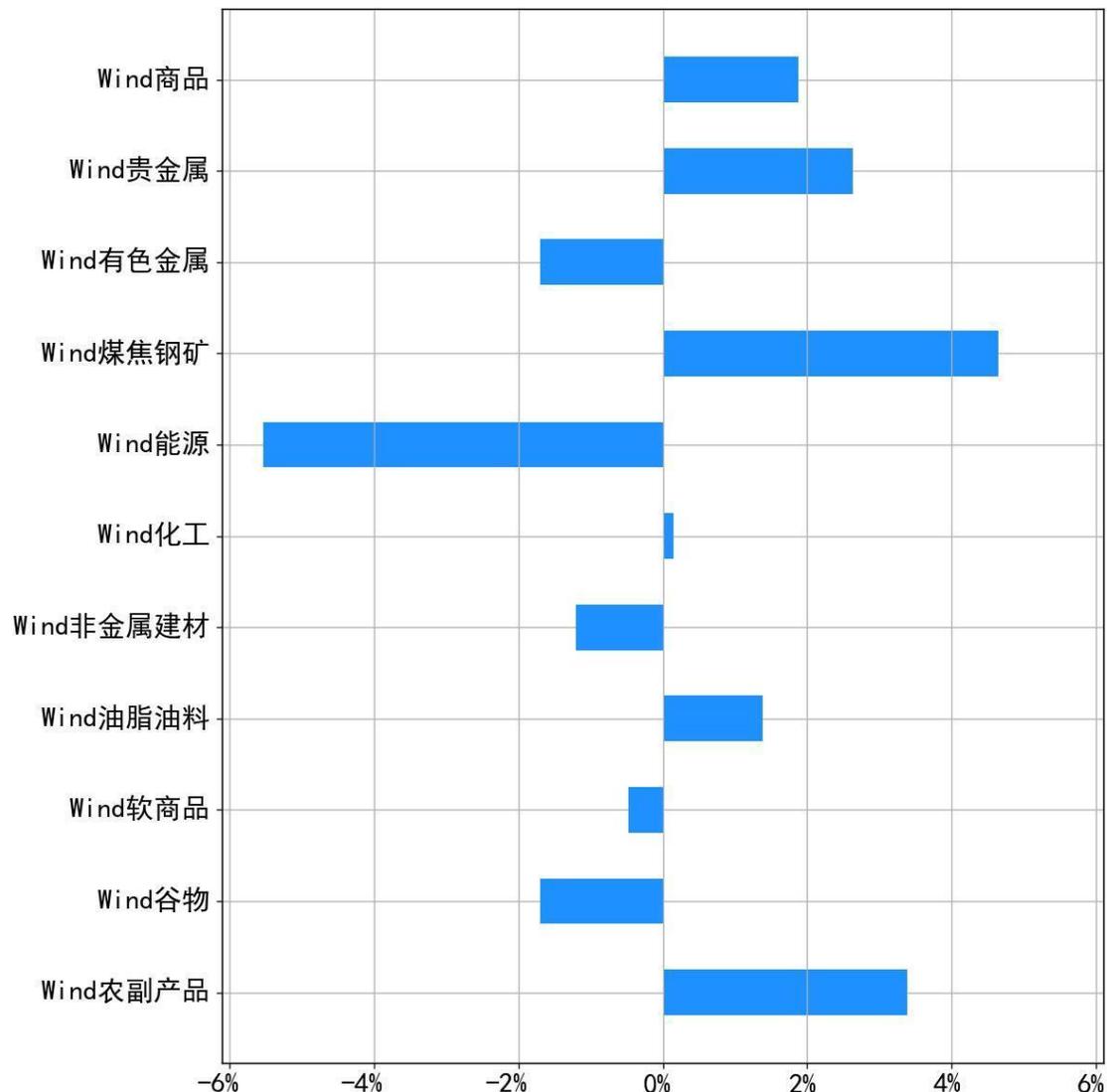
交易咨询证号：Z0019441

联系电话：0571-28132619

邮箱：chenweiw@cindasc.com

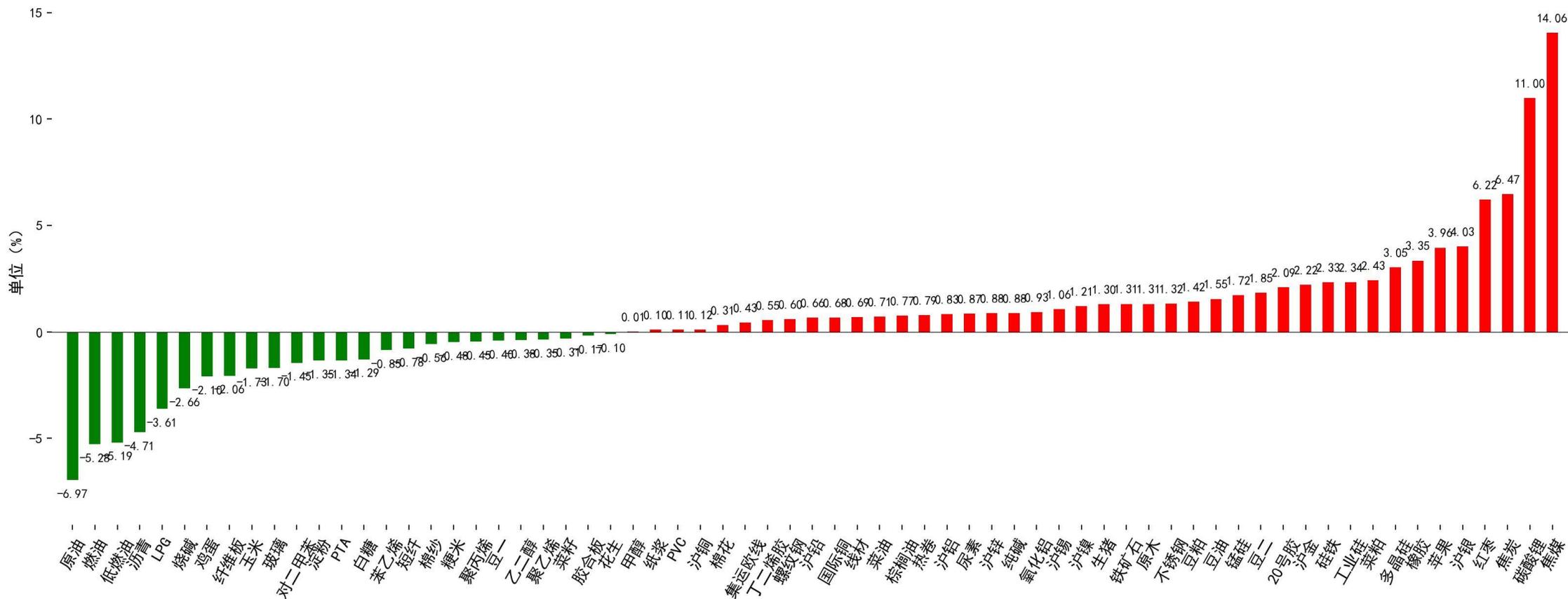


板块涨跌



Wind商品指数上涨1.86%，
Wind贵金属指数大涨2.62%，
Wind有色金属指数下跌1.71%，
Wind煤焦钢矿指数暴涨4.63%，
Wind能源指数暴跌5.55%，
Wind化工指数微涨0.14%，
Wind非金属建材指数下跌1.22%，
Wind油脂油料指数上涨1.37%，
Wind软商品指数微跌0.49%，
Wind谷物指数下跌1.71%，
Wind农副产品指数大涨3.37%。

品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中焦煤指数暴涨14.06%，碳酸锂指数暴涨11.0%，焦炭指数大涨6.47%，红枣指数大涨6.22%，沪银指数大涨4.03%，原油指数大跌6.97%，燃油指数大跌5.28%，低燃油指数大跌5.19%，沥青指数大跌4.71%，LPG指数下跌3.61%。

策略信号

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中LPG、短纤、焦煤、花生、燃油等品种增仓幅度较大。鸡蛋、焦煤、热轧卷板、豆油、LPG等品种持仓百分位在90%以上。



商品期货量价趋势策略信号2025年8月11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	36%	60%	多				多单入场
	沪金	49%	95%	/				观望
有色金属	沪铝	14%	72%	/				多单持有
	沪铜	13%	59%	/				观望
	沪镍	3%	26%	/				观望
	沪铅	5%	44%	/				观望
	沪锡	23%	32%	/				多单持有
	沪锌	15%	32%	/				观望
	不锈钢	5%	62%	多				多单持有
	工业硅	99%	81%	多				观望
黑色金属	热卷	66%	98%	多				多单持有
	铁矿石	8%	42%	多				多单持有
	焦炭	92%	7%	多				多单持有
	焦煤	98%	99%	多				观望
	螺纹钢	68%	67%	多				多单持有
	硅铁	94%	48%	多				观望
	锰硅	94%	45%	多				多单持有
	玻璃	100%	82%	/				观望
	纯碱	94%	62%	多				多单离场
	燃油	10%	43%	空				空单持有
能源	低燃油	15%	39%	空				空单入场
	LPG	15%	95%	空				空单入场
	原油	26%	41%	/				观望
	动力煤	15%	0%	/				观望
化工	PVC	88%	78%	/				观望
	沥青	13%	36%	/				观望
	苯乙烯	28%	73%	/				观望
	乙二醇	16%	42%	/				多单离场
	聚乙烯	25%	50%	/				多单持有
	甲醇	57%	27%	/				观望
	20号胶	49%	45%	/				观望
	短纤	26%	22%	/				观望
	聚丙烯	15%	43%	/				多单离场
	橡胶	42%	11%	多				观望
	纸浆	22%	40%	/				观望
	PTA	30%	31%	/				观望
	尿素	50%	29%	/				观望
	农产品	玉米	13%	58%	空			
豆一		6%	69%	/				观望
豆粕		9%	93%	/				观望
菜油		20%	47%	/				观望
棕榈油		21%	44%	多				多单持有
花生		0%	61%	/				空单持有
菜粕		31%	40%	/				多单持有
豆油		6%	97%	多				多单持有
棉花		9%	53%	/				观望
白糖		3%	24%	/				观望
苹果		4%	14%	多				多单持有
红枣		52%	80%	多				多单持有
淀粉		3%	32%	/				空单持有
鸡蛋		19%	100%	空				观望
生猪	25%	81%	多				多单持有	

蛋、焦煤、热轧卷板、豆油、LPG等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前玻璃、工业硅、焦煤、纯碱、硅铁、锰硅、焦炭等品种波动百分位在90%以上，燃油、棉花、豆粕、铁矿石、豆油、豆一、不锈钢、沪铅、苹果、沪镍、淀粉、白糖、花生等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，聚乙烯、LPG、红枣、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：鸡蛋、LPG、花生、豆油、燃油。

商品期货品种资金周度跟踪2025年8月8日			
沉淀资金 (万元)		资金流向 (万元)	
沪金	4881468	沪金	200179
沪铜	1764158	焦煤	148173
沪银	1531534	碳酸锂	100256
豆粕	1007380	豆油	68737
焦煤	789600	沪银	52988
铁矿石	787202	菜油	45173
螺纹钢	669998	LPG	29055
豆油	659361	原油	27055
多晶硅	607694	热轧卷板	23850
碳酸锂	586506	豆粕	23039
沪铝	583415	燃油	18504
热轧卷板	576321	硅铁	16188
纯碱	477839	氧化铝	14030
棕榈油	440258	工业硅	13810
原油	432544	红枣	13784
玻璃	420788	短纤	13522
棉花	357622	不锈钢	11934
菜油	339108	锰硅	11651
生猪	316120	鸡蛋	10995
橡胶	278077	花生	10805
沪镍	277815	玻璃	10687
PTA	266364	玉米	10301
玉米	266153	集运指数(欧线)	9316
氧化铝	260256	螺纹钢	9220
豆粕	238941	20号胶	8360
工业硅	230831	焦炭	8144
PVC	226709	生猪	7701
沪锌	225641	聚丙烯	6464
白糖	198178	棉纱	5853
甲醇	189531	PVC	5567
焦炭	176861	豆粕	5102
沥青	174073	豆二	4909
锰硅	173787	聚乙烯	3213
燃油	167664	原木	2782
沪锡	156160	低硫燃料油	2725
鸡蛋	151850	烧碱	2681
烧碱	147757	玉米淀粉	2483
聚丙烯	143015	纸浆	1941
聚乙烯	139437	纯苯	1513
LPG	138991	PTA	1473
20号胶	131845	瓶级聚酯切片	1259
纸浆	130781	铸造铝合金	295
不锈钢	125732	粳米	103
集运指数(欧线)	122130	纤维板	14
红枣	119191	粳米	0
苯乙烯	119030	普麦	0
硅铁	110186	晚籼稻	0
乙二醇	105343	动力煤	0
豆一	86639	早籼稻	0
沪铅	86307	强麦	0
尿素	80565	菜籽	-2
对二甲苯	78852	线材	-22
苹果	77284	胶合板	-139
短纤	73770	丙烯	-270
花生	72415	沪镍	-444
豆二	67777	国际铜	-714
低硫燃料油	48289	苹果	-987
玉米淀粉	46108	甲醇	-1661
瓶级聚酯切片	39824	沪锡	-1769
丁二烯橡胶	34591	对二甲苯	-1838
国际铜	30600	多晶硅	-1872
纯苯	23453	豆一	-1913
原木	18867	丁二烯橡胶	-2159
铸造铝合金	18218	苯乙烯	-2701
棉纱	9499	白糖	-3707
丙烯	6205	沪镍	-3873
糯米	3090	尿素	-4129
纤维板	606	纯碱	-4290
胶合板	385	乙二醇	-4368
线材	111	橡胶	-4988
菜籽	82	沪铅	-8415

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、焦煤，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早籼稻、普麦、强麦、动力煤、粳稻，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、焦煤、碳酸锂、豆油、沪银，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、沥青、铁矿石、棉花、棕榈油，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8月8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	8193	13996	43290	15075	24443	5882	多	多
	沪金	4512	490	27711	3396	30011	-851	多	/
	沪铂	-182	4461	33496	-2075	5743	1913	/	/
有色金属	沪铜	11681	58	-4529	-266	-2888	-2670	/	/
	沪镍	-2594	-232	-1221	-2544	2599	2569	/	/
	沪铝	-1207	-110	-626	-3841	-3623	233	空	/
	沪锡	119	367	714	-1200	727	1195	多	/
	沪锌	-5167	3280	10967	3832	3306	1462	/	多
	不锈钢	0	-1676	3309	1079	-8678	817	/	/
	工业硅	-24452	5944	8641	-7236	0	0	/	/
	热卷	33684	-12500	61192	-11746	-170019	-16231	/	空
黑色金属	铁矿石	6457	-4784	6442	22983	-4747	-3165	/	/
	焦炭	-172	-763	957	342	1296	86	/	/
	焦煤	2108	9755	-22529	-3314	-16183	12934	/	/
	螺纹钢	-20008	-3850	171115	24485	-76318	16638	/	/
	硅铁	0	0	-5319	4796	-5436	476	/	/
	锰硅	-720	-2074	6573	-3662	-23171	-8252	/	空
	玻璃	-143075	-17666	-59602	3062	-117693	-43960	空	/
能源	纯碱	-141737	-12589	-84013	1736	-99004	-12180	空	/
	燃油	-2051	2369	-5204	-3222	-18077	-6275	空	/
	低燃油	-3135	296	-1456	-325	3078	5542	/	/
	LPG	1917	2135	-9486	-4394	-3167	1134	/	/
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-46715	-8870	-14083	134	-126127	-7967	空	/
	沥青	-8726	-10087	11402	-1577	-5974	-11635	/	空
	苯乙烯	-13905	2450	2460	-1866	-13652	11192	/	/
	乙二醇	5195	1480	-12619	-4197	-12833	315	/	/
	聚乙烯	-17903	-2645	-6587	-17074	-18754	3918	空	/
	甲醇	-13085	3788	-20928	-8593	-36196	8136	空	/
	20号胶	-3086	464	167	-1384	-1438	1124	/	/
	短纤	2013	466	-6256	4320	1848	3196	/	多
	聚丙烯	21149	4888	-29326	-20542	-36051	3346	/	/
	橡胶	-2883	-369	-1009	-231	-13116	-1636	空	空
	纸浆	-1798	3860	-2854	-4523	-11708	-6055	空	/
	PTA	-1156	-17731	65	-6176	-11783	-14957	/	空
	尿素	756	-64	-1832	-278	-13393	2456	/	/
	玉米	125474	21829	-29909	-39464	-68099	35533	/	/
农产品	豆一	16008	1633	-4425	-10137	12043	696	/	/
	豆粕	38372	1422	77065	-13863	-5663	-1492	/	/
	菜油	6638	6203	9055	-2276	5955	-1745	多	/
	棕榈油	-7284	-1542	29949	-11	3265	2998	/	/
	花生	286	-723	-3235	3113	-1722	901	/	/
	菜粕	254	1643	25672	-1289	-14838	4343	/	/
	豆油	8977	3427	25565	5302	34337	-3742	多	/
	棉花	-12290	-805	24401	-7366	-6300	-5929	/	空
	白糖	-6653	391	37438	-11571	3431	-2938	/	/
	苹果	-592	72	3271	1089	1261	2097	/	多
	红枣	-5451	249	291	-1588	-1520	1730	/	/
	淀粉	3826	-2843	-17962	50	-1522	-8006	/	/
	鸡蛋	0	-6901	-5045	-4249	-15787	-864	/	空
	生猪	-4033	-504	-1491	467	-4686	542	空	/

本周净持仓一致为多的品种有沪银、沪金、沪锡、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沪铅、玻璃、纯碱、燃油、PV C、聚乙烯、甲醇、橡胶、纸浆、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银、沪锌、短纤、苹果，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热卷、锰硅、沥青、橡胶、PTA、棉花、鸡蛋，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