

商品期货量化周报

Commodity Futures Quantitative Report

2025年9月7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

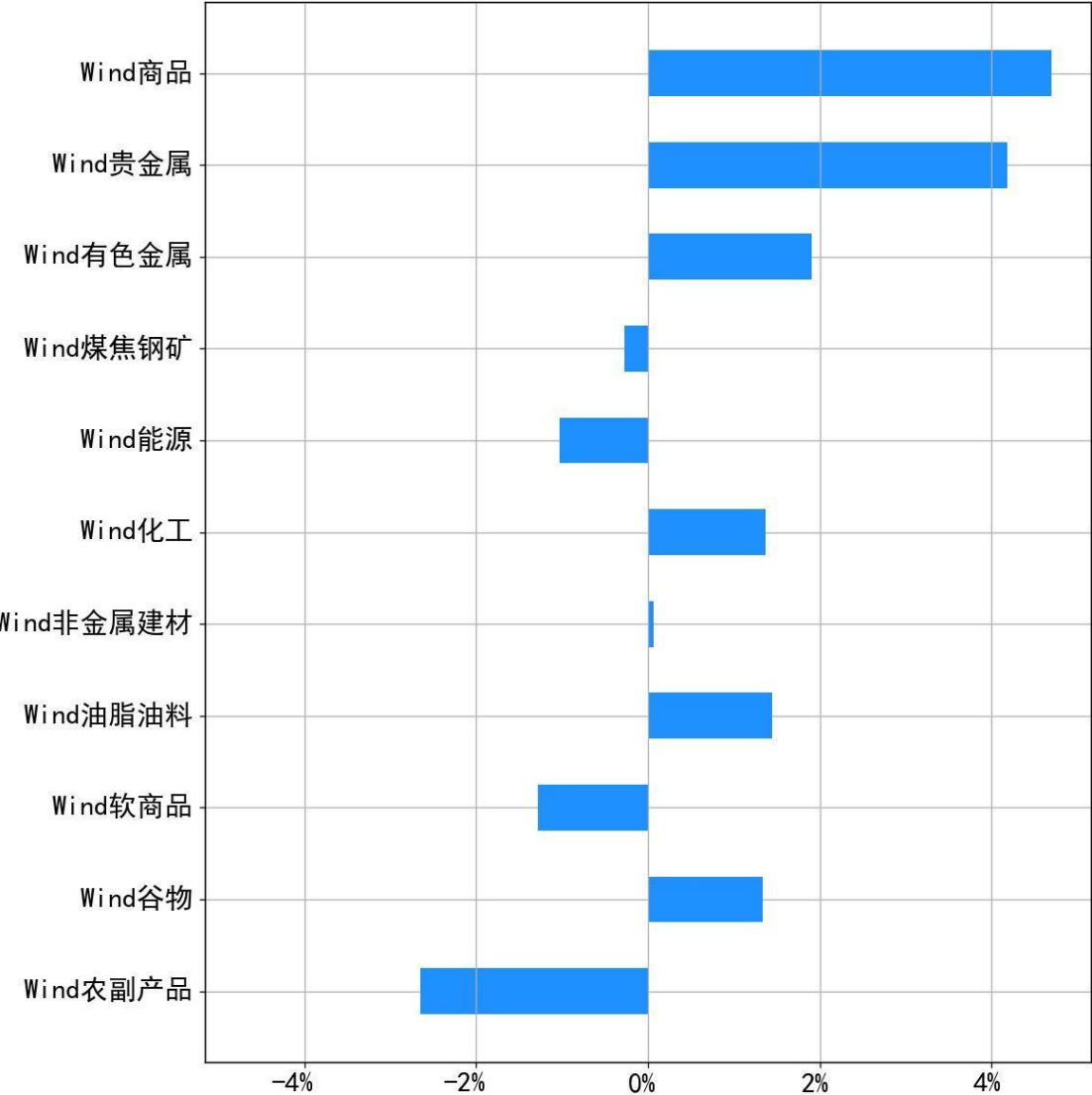
交易咨询证号: Z0019441

联系电话: 0571-28132619

邮箱: chenweiw@cindasc.com

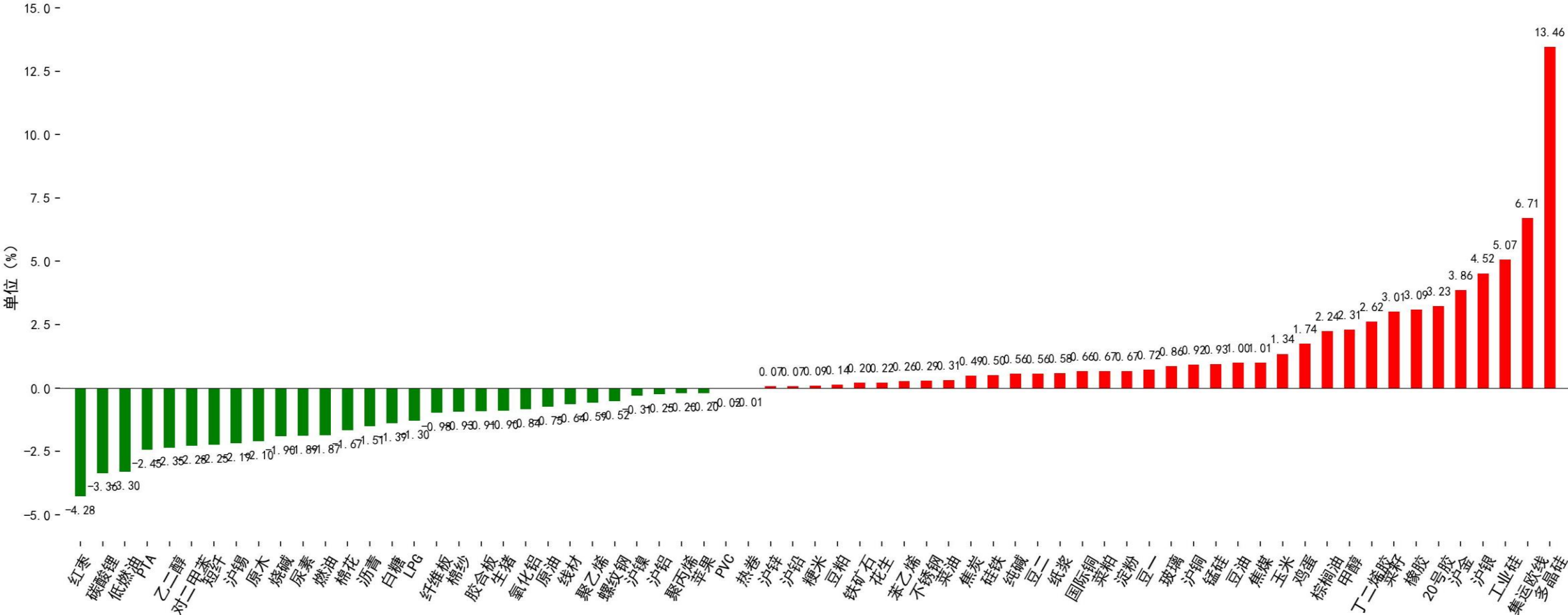


信达期货
CINDA FUTURES



Wind商品指数暴涨4. 69%，
Wind贵金属指数暴涨4. 17%，
Wind有色金属指数上涨1. 9%，
Wind煤焦钢矿指数微跌0. 28%，
Wind能源指数下跌1. 04%，
Wind化工指数上涨1. 36%，
Wind非金属建材指数微涨0. 05%，
Wind油脂油料指数上涨1. 44%，
Wind软商品指数下跌1. 29%，
Wind谷物指数上涨1. 33%，
Wind农副产品指数大跌2. 66%。

品种涨跌



本周品种涨跌不一，其中多晶硅指数暴涨13.46%，集运欧线指数大涨6.71%，工业硅指数大涨5.07%，沪银指数大涨4.52%，沪金指数上涨3.86%，红枣指数大跌4.28%，碳酸锂指数下跌3.36%，低燃油指数下跌3.3%，PTA指数下跌2.45%，乙二醇指数下跌2.35%。

商品期货量价趋势策略信号2025年9月8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	49%	65%	多					多单持有
	沪金	45%	94%	多					多单持有
	沪铜	2%	61%	/					多单持有
有色金属	沪铝	8%	72%	多					多单持有
	沪镍	0%	31%	/					观望
	沪铅	2%	34%	/					观望
	沪锡	22%	40%	多					多单持有
	沪锌	0%	40%	/					观望
	不锈钢	6%	78%	/					观望
	工业硅	84%	75%	/					观望
	热卷	4%	91%	/					观望
	铁矿石	9%	34%	多					多单持有
	焦炭	62%	7%	/					观望
黑色金属	焦煤	86%	92%	/					观望
	螺纹钢	6%	73%	/					观望
	硅铁	37%	47%	/					空单持有
	锰硅	31%	41%	/					观望
	玻璃	64%	64%	/					观望
	纯碱	46%	60%	/					观望
	燃油	10%	31%	/					观望
	低燃油	5%	44%	/					空单持有
	LPG	0%	49%	/					观望
	原油	9%	34%	/					空单持有
能源	动力煤	15%	0%	/					观望
	PVC	3%	94%	空					空单持有
	沥青	10%	35%	/					观望
化工	苯乙烯	15%	91%	/					空单持有
	乙二醇	9%	39%	/					观望
	聚乙烯	1%	55%	/					观望
	甲醇	4%	32%	/					空单持有
	20号胶	24%	67%	多					多单入场
	短纤	19%	22%	/					观望
	聚丙烯	1%	60%	/					空单持有
	橡胶	15%	16%	多					多单持有
	纸浆	9%	49%	空					空单持有
	PTA	18%	29%	/					观望
农产品	尿素	19%	35%	/					观望
	玉米	18%	52%	/					观望
	豆一	29%	82%	空					空单持有
	豆粕	19%	78%	/					观望
	菜油	44%	43%	多					观望
	棕榈油	26%	39%	多					多单持有
	花生	3%	69%	空					空单持有
	菜粕	71%	24%	/					观望
	豆油	5%	65%	/					观望
	棉花	12%	50%	/					多单持有
农产品	白糖	2%	21%	空					空单持有
	苹果	6%	16%	多					多单持有
	红枣	45%	65%	/					观望
	淀粉	33%	29%	/					空单离场
	鸡蛋	71%	92%	空					观望
	生猪	4%	88%	/					空单持有

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中短纤、20号胶、橡胶、尿素、沪金等品种增仓幅度靠前。目前沪金、PVC、鸡蛋、焦煤、热轧卷板等品种持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前沥青、原油、纸浆、铁矿石、乙二醇、沪铜、不锈钢、螺纹钢、苹果、豆油、低燃油、热轧卷板、甲醇、生猪、花生、PVC、白糖、沪铝、沪铅、聚丙烯、聚乙烯、沪镍、沪锌、LPG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、鸡蛋、纸浆等期货贴水幅度较大。

近期重点关注品种：PVC、聚乙烯、纸浆、鸡蛋、沪锌

商品期货品种资金周度跟踪2025年9月5日			
沉淀资金（万元）		资金流向（万元）	
沪金	5025026	沪金	730630
沪铜	2024817	沪铜	267770
沪银	1704000	沪银	175712
豆粕	870452	多晶硅	153035
螺纹钢	737169	橡胶	52031
焦煤	733806	螺纹钢	40069
铁矿石	705854	热轧卷板	36281
多晶硅	690379	20号胶	35696
碳酸锂	604192	碳酸锂	29127
热轧卷板	572078	铁矿石	28406
沪铝	532622	不锈钢	24114
豆油	518299	聚乙烯	18808
纯碱	456525	聚丙烯	17991
棕榈油	432688	沪锌	17948
棉花	350832	丁二烯橡胶	17787
原油	348123	PTA	16759
玻璃	343477	PVC	16258
菜油	326069	生猪	13379
生猪	324589	菜油	13232
橡胶	319538	短纤	12627
沪镍	305928	锰硅	10923
PVC	271254	尿素	10803
玉米	252443	硅铁	10723
沪锌	242070	瓶级聚酯切片	10705
氧化铝	234008	国际铜	8212
PTA	233303	焦炭	8146
鸡蛋	229653	豆油	8043
工业硅	218710	棕榈油	7979
甲醇	215458	白糖	7738
沪锡	194414	氧化铝	7081
20号胶	193508	沪铅	6688
白糖	187805	沪镍	6456
聚丙烯	179081	沥青	5586
焦炭	169434	对二甲苯	4754
沥青	169067	苯乙烯	4690
烧碱	161347	丙烯	4658
锰硅	153266	烧碱	4544
聚乙烯	152097	甲醇	3967
豆粕	150099	菜粕	3462
不锈钢	147401	低硫燃料油	3230
纸浆	145658	原木	1953
苯乙烯	142724	纯碱	1586
燃油	122921	玉米淀粉	1074
集运指数(欧线)	111369	棉纱	472
硅铁	102509	粳米	119
乙二醇	99262	纤维板	30
豆一	95923	胶合板	3
红枣	95471	动力煤	0
LPG	95350	粳稻	0
尿素	94138	晚籼稻	0
苹果	89149	强麦	0
花生	80289	早籼稻	0
丁二烯橡胶	77238	普麦	0
对二甲苯	75054	线材	-3
短纤	74187	黄籽	-11
沪铅	69477	纯苯	-125
豆二	59524	豆二	-266
低硫燃料油	51879	集运指数(欧线)	-270
瓶级聚酯切片	43998	LPG	-355
玉米淀粉	42534	乙二醇	-761
国际铜	27371	铸造铝合金	-951
纯苯	21632	花生	-1299
棉纱	13455	燃油	-2538
铸造铝合金	13326	纸浆	-2978
原木	13259	玉米	-3316
丙烯	11021	工业硅	-5027
粳米	3401	玻璃	-5121
纤维板	632	红枣	-6620
胶合板	254	豆一	-7697
线材	106	豆粕	-7745
黄籽	70	鸡蛋	-8146

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、螺纹钢，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强麦、粳稻、早籼稻、晚籼稻、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，本周市场处于增量资金入场阶段，资金流入居前的品种为沪金、沪铜、沪银、多晶硅、橡胶，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锡、原油、棉花、焦煤、苹果，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9月5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	9412	9412	28740	-9497	30474	10119	多	/
	沪金	11236	5598	25553	-602	26918	-928	多	/
有色金属	沪铝	1593	337	32251	1262	-3396	-4404	/	/
	沪铜	13423	2647	15036	9151	-3639	2133	/	多
	沪镍	-2998	1972	4951	1384	-2636	-3733	/	/
	沪铅	860	860	-2546	-2542	190	143	/	/
	沪锡	0	0	2100	1569	-495	-2197	/	/
	沪锌	-9270	-2006	-15444	-12967	-8676	745	空	/
	不锈钢	0	0	1694	-723	-11076	-2311	/	/
黑色金属	工业硅	-14275	2328	-2378	3944	0	0	/	/
	热卷	28651	2452	35788	-5929	-136890	7993	/	/
	铁矿石	-12919	2092	9850	8064	-3901	1777	/	多
	焦炭	-196	-174	1088	-42	652	269	/	/
	焦煤	-3542	1637	-21190	-299	-32966	859	空	/
	螺纹钢	-55871	6556	140959	7815	-107050	-12177	/	/
	硅铁	0	0	-5627	-347	-16914	2235	/	/
	锰硅	-4215	2167	-2039	5028	-26142	-4702	空	/
	玻璃	-107409	17828	9281	50896	-70854	14048	/	多
	纯碱	-89504	17526	-74150	27298	-62771	11046	空	多
能源	燃油	3931	3780	3833	4416	-1127	4735	/	多
	低燃油	655	833	1150	300	1600	-2978	多	/
	LPG	5654	2070	-2345	404	-3324	343	/	多
	原油	0	0	0	0	0	0	/	/
	动力煤	0	0	0	0	0	0	/	/
化工	PVC	-35376	2461	-81050	-16351	-102728	1330	空	/
	沥青	-3282	-914	17970	700	-16588	-12577	/	/
	苯乙烯	-12123	-1572	-13988	-377	-7943	8043	空	/
	乙二醇	6033	-1944	-11079	4702	-8715	-6856	/	/
	聚乙烯	-13120	2207	-35187	-21138	3802	8770	/	/
	甲醇	11643	-15209	-57464	6053	-21273	-10382	/	/
	20号胶	-6854	-1777	-29	-1891	-3837	-2022	空	空
	短纤	5328	2959	-3358	3105	3857	3352	/	多
	聚丙烯	15622	-109	-60818	-8199	-2729	7457	/	/
	橡胶	-4398	-983	835	3234	-3958	5318	/	/
	纸浆	4851	5861	-11239	107	-9458	2531	/	多
	PTA	-6946	-5507	-29405	-31593	-3954	5955	空	/
	尿素	985	1262	-10973	-2522	-18866	3302	/	/
	玉米	125671	4778	10545	39420	-10870	16574	/	多
	豆一	31414	-6049	-13472	3339	6984	-1951	/	/
	豆粕	41060	1492	78371	-18478	-12047	6255	/	/
	菜油	-4336	-9281	7060	-3493	7053	1937	/	/
	农产品	棕榈油	-16681	2181	34199	4262	-3126	-1646	/
花生		220	-380	-132	5127	-3625	1384	/	/
菜粕		0	-10383	27996	8421	-20485	-2686	/	/
豆油		3371	-2258	10262	-1149	24028	6914	多	/
棉花		-9797	-469	2876	-14080	4735	-6628	/	空
白糖		-4360	706	18761	-16861	1989	-3097	/	/
苹果		-2500	32	3866	-1156	2067	-279	/	/
红枣		-3429	1771	-1608	-2293	-7178	-644	空	/
淀粉		5269	4684	-14788	3507	9642	5651	/	多
鸡蛋		16825	5147	5004	-3797	-26381	-2594	/	/
生猪	-2866	290	975	461	-3958	-464	/	/	

本周净持仓一致为多的品种有沪银、沪金、低燃油、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锌、焦煤、锰硅、纯碱、PV C、苯乙烯、20号胶、PTA、红枣，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铜、铁矿石、玻璃、纯碱、燃油、LPG、短纤、纸浆、玉米、淀粉，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20号胶、棉花，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

