

商品指数报告

2022年6月10日星期五

南华期货研究所指数研究小组

0571-87839263

唐亮华 tlianghua@nawaa.com

投资咨询证号：Z0000435

南华商品指数上涨

本周南华商品指数小幅上涨，涨幅 1.31%，板块分化较大。能化指数涨幅最大，上涨 2.69%，油化工领涨。涨幅最大的品种是 TA，周度涨幅达到 12.1%，增仓放量连续拉涨，上游 PX 大幅涨价叠加原油的走强，整体氛围强势的背景下，引发 TA 期现都大幅上涨。原油本周涨幅也超过 7 个百分点，创出新高，上涨趋势保持良好，但是上方压力也是越来越大。另一个需要关注的能化品种就是苯乙烯，受纯苯价格高位影响，价格不断走强，本周涨幅也超过了 7 个百分点。其它品种波动不大，基本维持窄幅震荡。农产品和金属本周震荡偏弱，小幅下挫。金属指数下跌 0.28%，涨跌各有。铁矿石跌幅最大，下跌 2.24%，铁矿石在前期高点位置压力明显增大，多头表现犹豫，继续往上推涨的动力有限。硅铁涨幅最大，周度涨幅达到 4 个百分点之上，铁水产量的逐步恢复提升了硅铁需求。农产品品种本周也出现一些转折，油脂类跌幅居前，棕榈油下跌 4.56%，印尼政策的变动是推动棕榈油下跌的主要因素。苹果本周也延续之前跌幅，尽管现货依然坚挺，但高价之下未来预期仍存在变数，高价缺乏有力支撑。生猪价格本周也继续走弱，毕竟当前还未真正开始猪上涨周期，猪价当前仍以震荡为主，属于正常上涨之后的回调，等待回调到成本附近寻找买入的机会。

2022年6月6日-2022年6月10日 南华商品指数系列市场数据

指数名称	本周收盘	上周收盘	涨跌点数	涨跌幅	本周最大值	本周最小值
南华商品指数	2537.09	2504.40	32.69	1.31%	2552.03	2531.54
工业品指数	4111.07	4052.02	59.05	1.46%	4137.61	4093.45
农产品指数	1230.94	1233.14	-2.21	-0.18%	1240.04	1226.15
金属指数	6440.15	6458.22	-18.07	-0.28%	6496.64	6434.39
能化指数	2138.38	2082.35	56.04	2.69%	2149.04	2123.02

资料来源：南华期货研究所

南华品种指数强弱对比本周关注

● 强弱变动对比，

本周强弱对比变动较大的品种比值包括以下系列：本周板块走势分化，南华金属与南华综合比值震荡走弱，当前处于 0.893 排分位。南华农产品指数与南华综合指数也是走弱，回落至 0.028 排分位，历史低位，持续走强。

豆油比棕榈油

南华豆油与南华棕榈油比值上周为 1.2827，本周为 1.3645，比值大幅走高。从历史排分位来看，此比值排分位为 0.018，处理历史极低位置，南华豆油与南华棕榈油套利多单继续持有。棕榈油当前处于高位，继续走高的空间有限，当前比值处于历史极高位置。继续大幅走低的空间有限，持有等待比值走强。

一、南华品种指数强弱套利数据

板块	南华品种指数对比	现值	前值	变动	排位
板块指数	南华金属/综合指数	2.5384	2.5493	-0.0109	0.8930
	南华能化/综合指数	0.8428	0.8417	0.0011	0.1150
	南华农产品/综合指数	0.4852	0.4828	0.0024	0.0280
	南华贵金属/综合指数	0.2603	0.2621	-0.0018	0.4600
有色	铜/锌	6.4695	6.3979	0.0716	0.2910
	铜/铝	5.4544	5.4078	0.0466	0.4240
	铜/镍	2.5133	2.5060	0.0073	0.0140
	锌/铅	0.9445	0.9483	-0.0038	0.9910
	锌/铝	0.8431	0.8452	-0.0022	0.7580
	铜/黄金	3.7454	3.7448	0.0006	0.8900
	黄金/白银	2.8202	2.7852	0.0350	0.9580
黑色	卷/螺	1.8808	1.8789	0.0019	0.6340
	螺/矿	0.3587	0.3546	0.0040	0.0730
	焦炭/焦煤	0.5686	0.5630	0.0057	0.1690
化工	L/PP	0.5405	0.5383	0.0022	0.2340
	PP/甲醇	2.7456	2.7744	-0.0288	0.7950
	原油/TA	1.5376	1.5401	-0.0026	0.6990
	原油/沥青	2.4311	2.4533	-0.0222	0.4650
	原油/燃油	0.8713	0.9073	-0.0360	0.4700
农产品	豆粕/菜粕	1.2515	1.2623	-0.0109	0.0240
	豆油/棕油	1.3645	1.3540	0.0106	0.0180
	菜油/棕油	1.2976	1.2806	0.0170	0.1830
	菜油/豆油	0.9510	0.9458	0.0051	0.8320
	豆油/豆粕	0.9510	0.9458	0.0051	0.3780
	菜油/菜粕	0.6397	0.6487	-0.0090	0.8040
	玉米/淀粉	0.4517	0.4597	-0.0080	0.1070

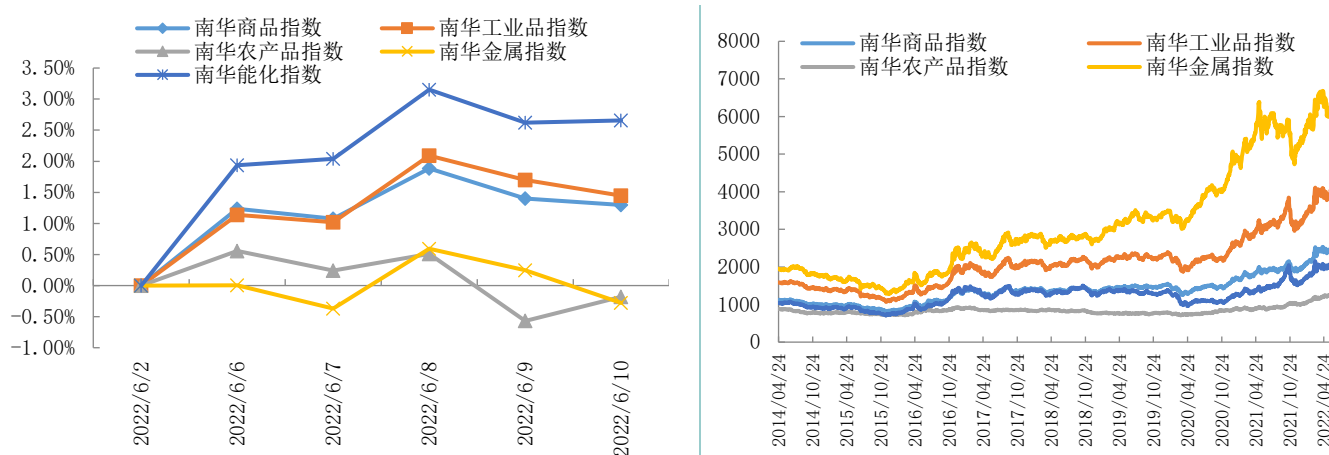
备注：上述所有品种数据采用南华品种指数数据，排位指标根据品种指数比值在上述历史时间内的有效值，计算最新值处于上述历史时间段分布的排序位置。指标越靠近 0 表明该比值越接近历史时间段的底部，越靠近 1 的指标表明该比值越接近历史顶部。红色标记为比值排位在 0.9 之上，绿色标记为排位在 0.1 以下。

本周南华商品指数市场数据
贡献度最大的 6 种商品

本周收盘	2537.09	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	2504.40	原油	1107.43	1030.67	7.45%	1.04%
涨跌点数	32.69	PTA	720.25	642.48	12.10%	0.40%
涨跌幅	1.31%	铁矿石	4740.42	4849.27	-2.24%	-0.21%
商品总数	19	棕榈油	1395.86	1462.55	-4.56%	-0.15%
上涨商品	10	豆粕	3543.20	3444.32	2.87%	0.10%
下跌商品	9	纯碱	1266.21	1315.43	-3.74%	-0.08%

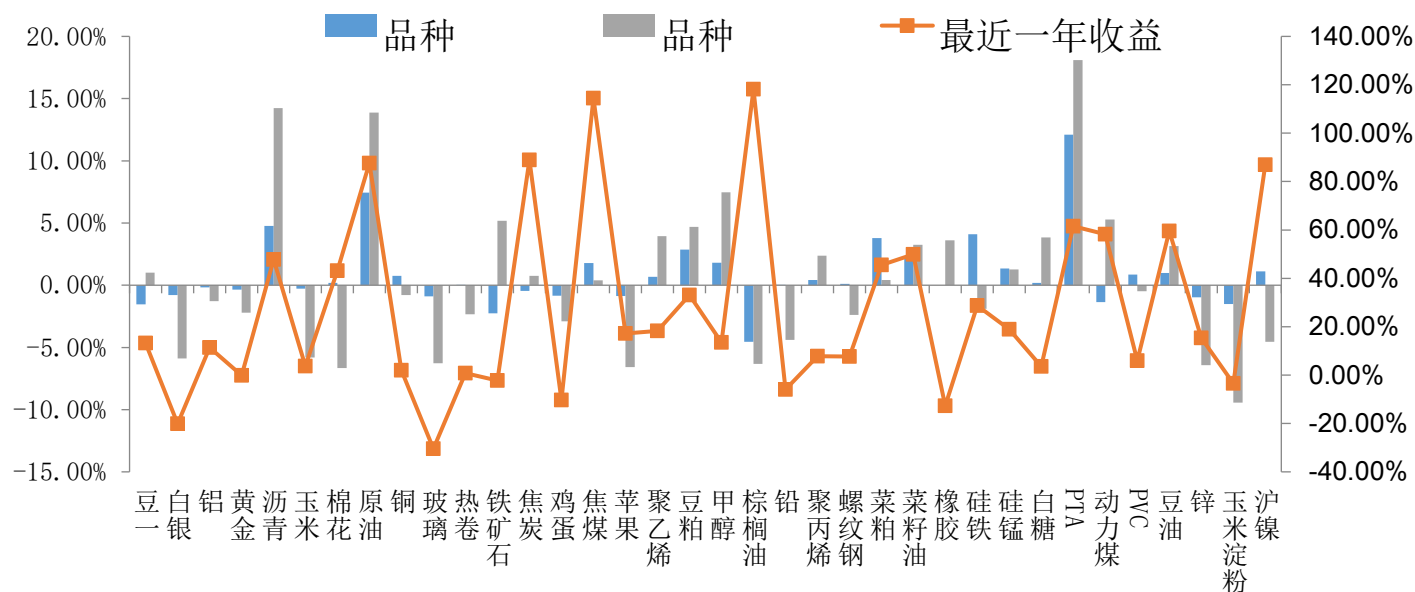
资料来源：南华期货研究所

图 1、南华商品指数走势



数据来源：南华研究

图 3、主要商品近期收益图



数据来源：南华研究

本周商品持仓量排行

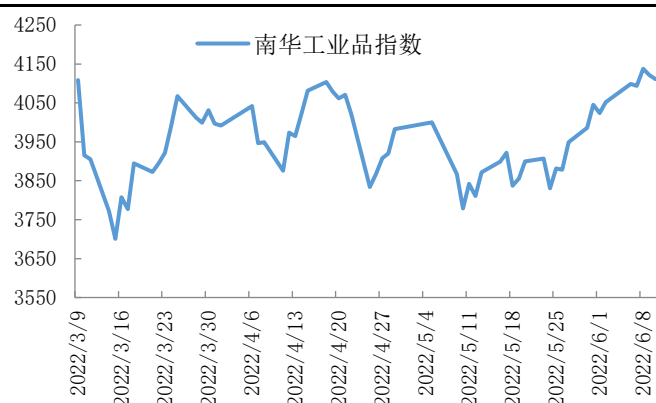
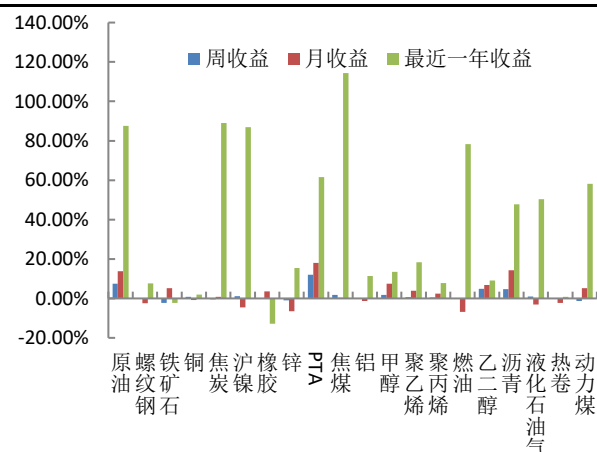
商品	本周持仓量(手)	上周持仓量(手)	环比增幅	持仓量占比
PTA	13482701	12466646	8.15%	10.54%
螺纹钢	12671404	12947165	-2.13%	9.91%
豆粕	10922030	11062636	-1.27%	8.54%
玉米	9220949	8965742	2.85%	7.21%
甲醇	9153932	8939100	2.40%	7.16%
玻璃	6471785	5810012	11.39%	5.06%

资料来源: Wind、南华期货研究所

本周南华工业品指数市场数据

本周收盘	4111.07	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	4052.02	原油	1107.43	1030.67	7.45%	0.94%
涨跌点数	59.05	PTA	720.25	642.48	12.10%	0.43%
涨跌幅	1.46%	铁矿石	4740.42	4849.27	-2.24%	-0.21%
商品总数	15	动力煤	3964.55	4019.42	-1.37%	-0.11%
上涨商品	10	乙二醇	891.62	850.12	4.88%	0.10%
下跌商品	7	沥青	455.53	434.81	4.77%	0.10%

资料来源: Wind、南华期货研究所

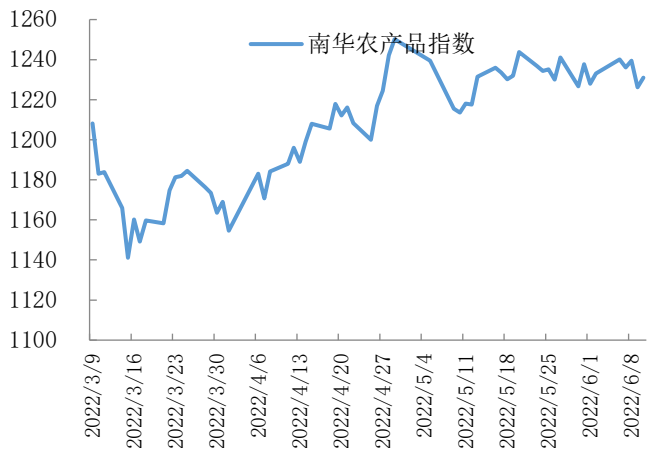
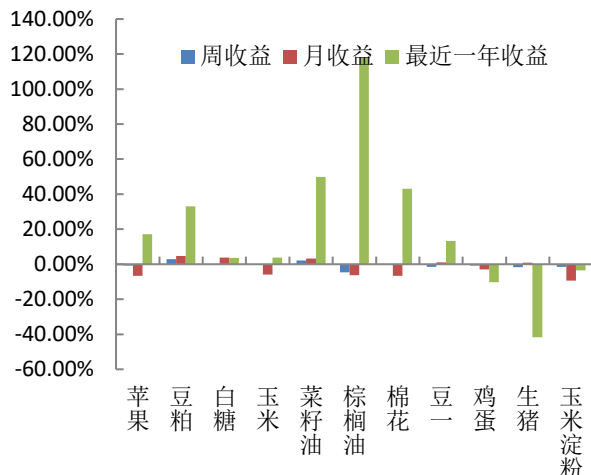
贡献度最大的 6 种商品
工业品指数三个月走势图

构成工业品指数的品种收益


资料来源: 南华期货研究所

本周南华农产品指数市场数据

本周收盘	1230.94	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1233.14					
涨跌点数	-2.21	棕榈油	1395.86	1462.55	-4.56%	-0.60%
涨跌幅	-0.18%					
商品总数	10	豆粕	3543.20	3444.32	2.87%	0.38%
上涨商品	3					
下跌商品	8	生猪	487.35	495.69	-1.68%	-0.22%

资料来源: Wind、南华期货研究所

农产品指数三个月走势图

构成农产品指数的品种收益


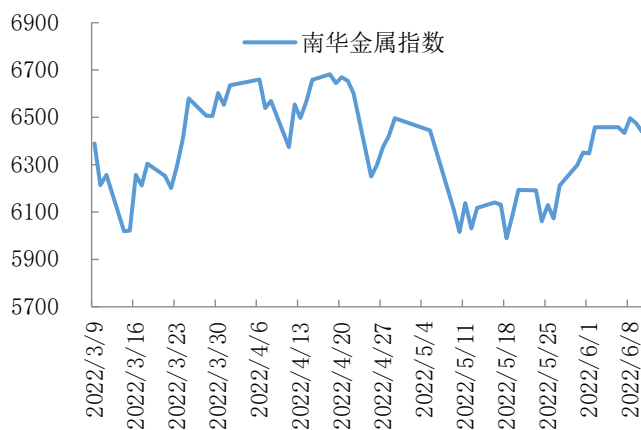
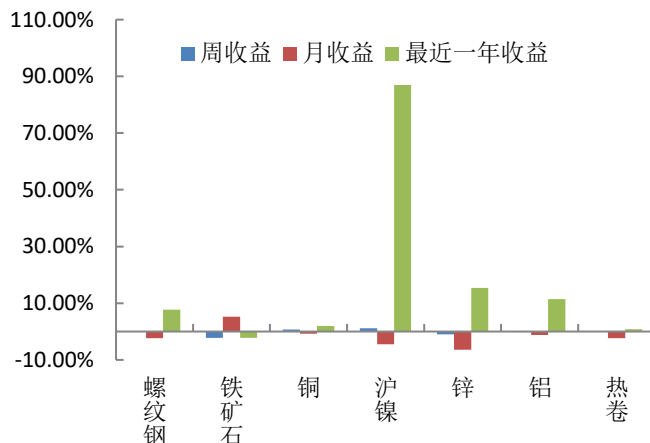
资料来源：南华期货研究所

本周南华金属指数市场数据

本周收盘	6440.15	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	6458.22					
涨跌点数	-18.07	铁矿石	4740.42	4849.27	-2.24%	-0.48%
涨跌幅	-0.28%					
商品总数	6	沪镍	2255.75	2230.79	1.12%	0.15%
上涨商品	5					
下跌商品	3	铜	5669.36	5627.48	0.74%	0.13%

贡献度最大的 3 种商品

资料来源：Wind、南华期货研究所

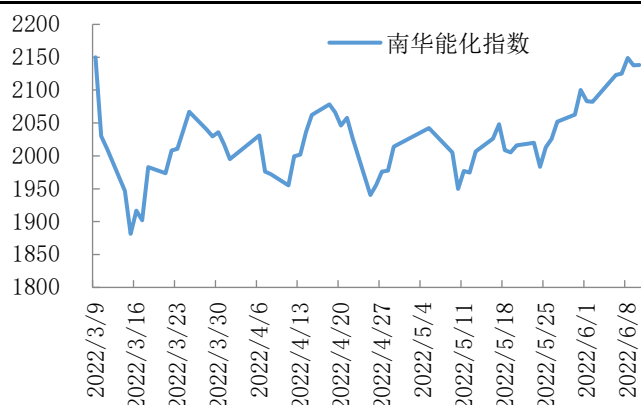
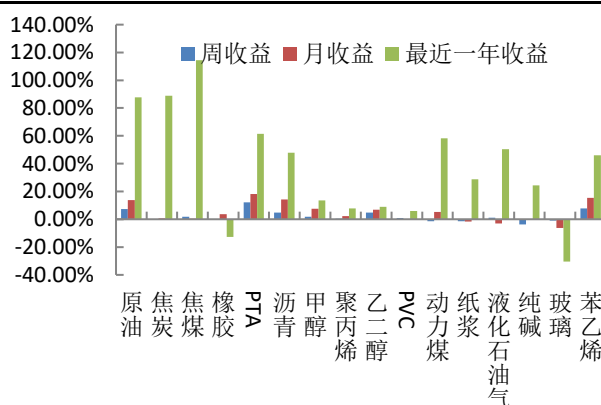
金属指数三个月走势图

构成金属指数的品种收益


资料来源：南华期货研究所

本周南华能化指数市场数据

本周收盘	2138.38	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	2082.35					
涨跌点数	56.04	原油	1107.43	1030.67	7.45%	1.49%
涨跌幅	2.69%					
商品总数	11	PTA	720.25	642.48	12.10%	0.75%
上涨商品	7					
下跌商品	4	苯乙烯	1559.67	1445.73	7.88%	0.18%

资料来源: Wind、南华期货研究所

贡献度最大的 3 种商品
能化指数三个月走势图

构成能化指数的品种收益


资料来源: 南华期货研究所

注释: 1. 文中的涨跌幅为(今日收盘价-昨日收盘价)与昨日收盘价的比值。

2. 文中的贡献度为涨跌幅和权重的乘积。

3. 南华商品指数剔除了商品合约换月时的价差, 反映了投资商品期货的真实收益率。

4. 本文中的“一周”指的是截止目前为止的最近五个交易日。

5. 本文中成交金额和持仓金额均为名义金额。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。

