

南华期货研究所指数研究小组

0571-87839263

 曹扬慧 cyh@nawaa.com

投资咨询证号：Z0000505

南华商品指数下跌

南华商品指数本周下跌了56.34个点，跌幅2.48%，其中焦炭和原油的跌幅贡献度最高，焦炭品种指数本周跌幅为7.49%，原油品种指数本周跌幅为2.91%，虽然尿素和菜籽粕品种指数的跌幅也很大，分别为8.13%和6.91%，但由于不在南华商品指数权重计算范围内，所以对南华商品指数并未造成影响。南华工业品指数本周下跌了116.53个点，跌幅3.16%，贡献度最大的品种指数和南华商品指数相同，也是焦炭和原油。南华农产品指数本周下跌了4.09个点，跌幅并不明显，仅为0.37%，其中棕榈油涨幅为4.81%，贡献度最高，菜籽粕虽然跌幅很大，但由于不在农产品指数权重计算范围内，所以并未对农产品指数造成影响。

2022年10月17日-2022年10月21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	2214.01	2270.35	-56.34	-2.48%	2230.97	2214.01
工业品指数	3571.01	3687.54	-116.53	-3.16%	3611.12	3571.01
农产品指数	1098.60	1102.69	-4.09	-0.37%	1102.46	1095.41
金属指数	5595.33	5732.88	-137.56	-2.40%	5634.42	5590.90
能化指数	1844.83	1913.85	-69.03	-3.61%	1871.38	1844.83

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：本周板块走势一致性很高，出现了不同程度的下跌，其中农产品指数是跌幅最小的板块；南华金属与南华综合比值没有出现明显变化，当前处于0.886分位。南华农产品指数与南华综合指数比值走强，当前处于0.051分位，继续关注。

豆油比棕榈油

南华豆油与南华棕榈油比值上周为1.6317，本周为1.5614，大幅下跌。从历史排分位来看，此比值排分位为0.051，处理历史极低位置。

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	2.5272	2.5198	0.0074	0.8860
	南华能化/综合指数	0.8333	0.8357	-0.0025	0.1070
	南华农产品/综合指数	0.4962	0.4957	0.0005	0.0510
	南华贵金属/综合指数	0.2856	0.2849	0.0007	0.4720
有色	铜/锌	5.7984	5.6844	0.1140	0.1070
	铜/铝	5.2703	5.2425	0.0279	0.3390
	铜/镍	2.3895	2.2792	0.1103	0.0100
	锌/铅	0.9009	0.9172	-0.0163	0.9590
	锌/铝	0.9089	0.9222	-0.0133	0.8310
	铜/黄金	3.3821	3.3459	0.0362	0.6550
	黄金/白银	2.9405	2.9547	-0.0143	0.9550
黑色	卷/螺	1.8236	1.8222	0.0014	0.4340
	螺/矿	0.3570	0.3584	-0.0015	0.0860
	焦炭/焦煤	0.5397	0.5413	-0.0015	0.1040
化工	L/PP	0.5310	0.5299	0.0012	0.2120
	PP/甲醇	2.6864	2.6384	0.0480	0.7480
	原油/TA	2.0043	1.9990	0.0054	0.9700
	原油/沥青	2.8421	2.8601	-0.0180	0.7850
	原油/燃油	1.2611	1.2221	0.0390	0.9210
农产品	豆粕/菜粕	1.3754	1.3567	0.0187	0.5630
	豆油/棕油	1.5614	1.5575	0.0039	0.0510
	菜油/棕油	1.4890	1.5003	-0.0113	0.3680
	菜油/豆油	0.9536	0.9633	-0.0096	0.8370
	豆油/豆粕	0.9536	0.9633	-0.0096	0.2020
	菜油/菜粕	0.5676	0.5641	0.0035	0.4920
	玉米/淀粉	0.4774	0.4776	-0.0002	0.2440

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。

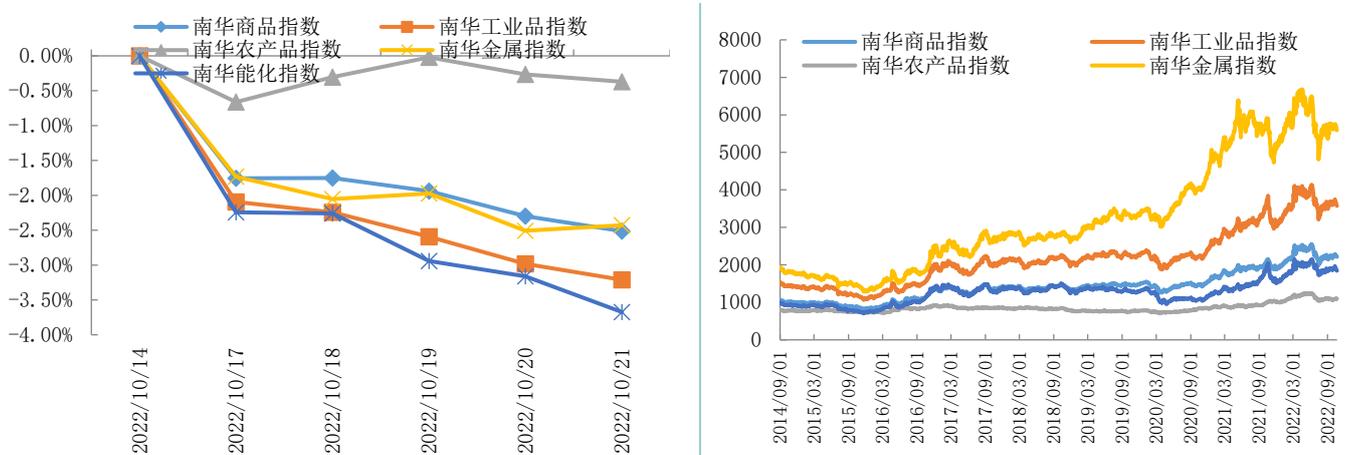
本周南华商品指数市场数据

本周收盘	2214.01	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	2270.35	焦炭	2214.76	2394.17	-7.49%	-0.61%
涨跌点数	-56.34	原油	1077.54	1109.83	-2.91%	-0.41%
涨跌幅	-2.48%	铁矿石	3828.44	3975.58	-3.70%	-0.34%
商品总数	20	螺纹钢	1366.56	1415.13	-3.43%	-0.33%
上涨商品	2	棕榈油	1013.48	966.96	4.81%	0.16%
下跌商品	18	橡胶	188.72	196.21	-3.82%	-0.16%

贡献度最大的6种商品

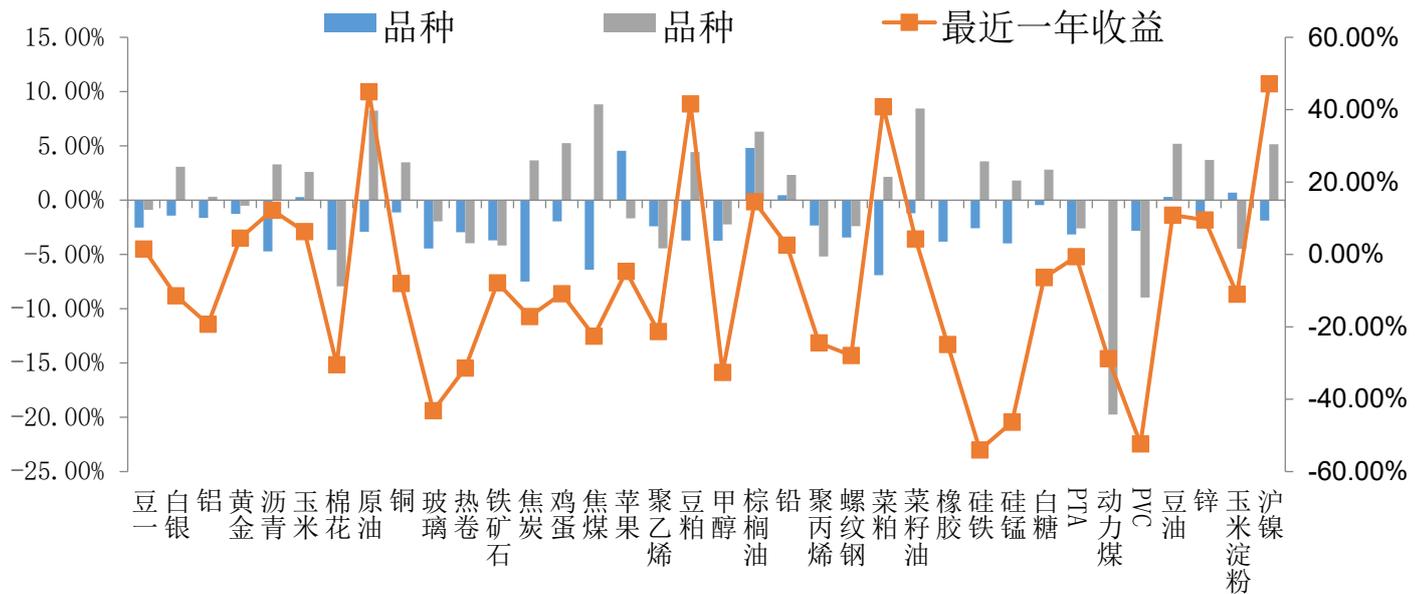
资料来源：南华期货研究所

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	14211507	13594886	4.54%	9.94%
螺纹钢	13655369	12632786	8.09%	9.55%
豆粕	12207708	11618300	5.07%	8.54%
甲醇	11251890	10507700	7.08%	7.87%
PVC	7068495	5628607	25.58%	4.95%
玉米	6632096	6513181	1.83%	4.64%

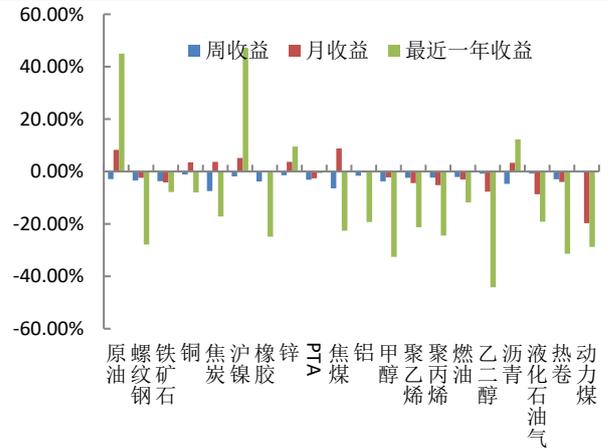
资料来源: Wind、南华期货研究所

本周南华工业品指数市场数据

本周收盘	3571.01	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	3687.54	焦炭	2214.76	2394.17	-7.49%	-0.58%
涨跌点数	-116.53	原油	1077.54	1109.83	-2.91%	-0.37%
涨跌幅	-3.16%	螺纹钢	1366.56	1415.13	-3.43%	-0.35%
商品总数	15	铁矿石	3828.44	3975.58	-3.70%	-0.34%
上涨商品	1	焦煤	4103.33	4384.30	-6.41%	-0.24%
下跌商品	16	橡胶	188.72	196.21	-3.82%	-0.18%

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

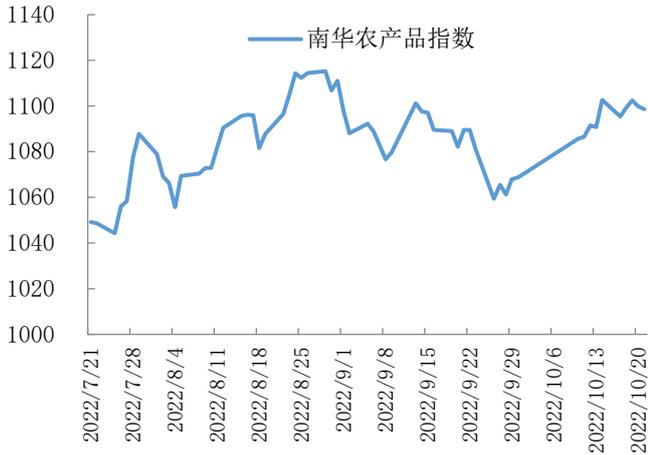
本周南华农产品指数市场数据

本周收盘	1098.60	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1102.69	棕榈油	1013.48	966.96	4.81%	0.63%
涨跌点数	-4.09					
涨跌幅	-0.37%					

贡献度最大的3种商品

商品总数	10	苹果	1363.51	1304.16	4.55%	0.50%
上涨商品	4					
下跌商品	7	豆粕	3656.92	3798.34	-3.72%	-0.49%

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	5595.33	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	5732.88					
涨跌点数	-137.56	铁矿石	3828.44	3975.58	-3.70%	-0.79%
涨跌幅	-2.40%					
商品总数	6	螺纹钢	1366.56	1415.13	-3.43%	-0.76%
上涨商品	0					
下跌商品	8	沪镍	2081.45	2121.30	-1.88%	-0.25%

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

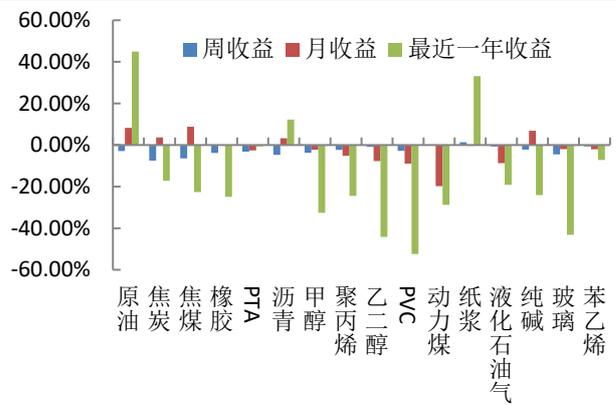

资料来源: 南华期货研究所

本周南华能化指数市场数据

本周收盘	1844.83	商品	贡献度最大的3种商品			
上周收盘	1913.85	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度	
涨跌点数	-69.03	焦炭	2214.76	2394.17	-7.49%	-0.96%
涨跌幅	-3.61%	原油	1077.54	1109.83	-2.91%	-0.58%
商品总数	11	焦煤	4103.33	4384.30	-6.41%	-0.37%
上涨商品	0					
下跌商品	11					

资料来源: Wind、南华期货研究所

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，但我们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。

