

商品指数报告

2023 年 3 月 24 日星期五

南华研究院金融衍生品研究中心指数组

0571-87839263

曹扬慧 cyh@nawaa.com

投资咨询证号：Z0000505

南华商品指数下跌

本周南华商品指数下跌了 5.88 个点，跌幅 0.25%，其中贡献度最高的是铁矿石和螺纹钢，铁矿石品种指数的本周跌幅为 5.30%，贡献度为 0.49%，螺纹钢品种指数的本周跌幅为 3.64%，贡献度为 0.35%。工业品指数本周上涨了 0.55 个点，涨幅为 0.01%，贡献度最高的是铜和 PTA，铜品种指数本周上涨了 4.07%，贡献度为 0.34%，PTA 品种指数本周上涨了 6.30%，贡献度为 0.24%；能化指数本周上涨了 12.01 个点，涨幅为 0.66%，其中贡献度最高的是 PTA 和原油，PTA 品种指数的贡献度为 0.43%，原油品种指数的贡献度为 0.24%；金属指数本周下跌了 34.83 个点，跌幅为 0.55%，其中铁矿石的贡献度最高，跌幅为 5.30%，贡献度为 1.13%。农产品指数本周下跌了 27.31 个点，跌幅为 2.50%，其中贡献度较高的是棕榈油，棕榈油品种指数跌幅为 6.12%，贡献度为 0.81%。

2023 年 3 月 20 日-2023 年 3 月 24 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	2315.17	2321.05	-5.88	-0.25%	2334.67	2279.82
工业品指数	3782.14	3781.58	0.55	0.01%	3803.10	3715.81
能化指数	1840.49	1828.47	12.01	0.66%	1842.54	1801.35
金属指数	6342.70	6377.53	-34.83	-0.55%	6406.00	6205.71
农产品指数	1063.31	1090.62	-27.31	-2.50%	1096.14	1047.69

资料来源：南华研究院

南华品种指数强弱对比本周关注

本周强弱对比变动较大的品种比值包括以下系列：南华工业品与南华综合指数比值为 1.634，当前处于 0.906 分位，处于历史高位；南华能化与南华综合指数比值为 0.795，当前处于 0.139 分位；南华金属与南华综合指数比值为 2.740，当前处于 0.885 分位；南华农产品与南华综合指数为 0.459，当前处于 0.001 分位，处于历史低位，继续关注。具体期货品种中，铜与铝、塑料与聚丙烯、豆粕与菜粕比值都处于历史高位，螺纹与铁矿石、焦炭与焦煤、菜油与豆油、油粕比值都处于历史低位，值得重点关注。

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	南华工业品/综合指数	1.634	1.629	0.004	0.906
	南华能化/综合指数	0.795	0.788	0.002	0.139
	南华金属/综合指数	2.740	2.748	-0.001	0.885
	南华农产品/综合指数	0.459	0.470	-0.001	0.001
有色	铜/锌	6.847	6.664	-0.001	0.711
	铜/铝	5.847	5.692	-0.001	0.945
	铜/镍	0.374	0.378	-0.001	0.197
	锌/铅	0.866	0.855	-0.001	0.483
	锌/铝	0.854	0.854	-0.001	0.605
	铜/黄金	3.407	3.336	-0.001	0.208
	黄金/白银	2.822	2.855	-0.001	0.765
黑色	卷/螺	1.901	1.878	-0.001	0.587
	螺/矿	0.309	0.303	-0.001	0.091
	焦炭/焦煤	0.530	0.534	-0.001	0.099
化工	L/PP	0.557	0.555	-0.001	0.980
	PP/甲醇	2.836	2.834	-0.001	0.663
	原油/TA	1.344	1.415	-0.001	0.162
	原油/沥青	2.213	2.169	-0.001	0.288
	原油/燃油	1.011	0.999	-0.001	0.724
农产品	豆粕/菜粕	1.475	1.456	-0.001	0.997
	豆油/棕油	1.524	1.492	-0.001	0.353
	菜油/棕油	1.359	1.358	-0.001	0.214
	菜油/豆油	0.892	0.910	-0.001	0.002
	豆油/豆粕	0.365	0.361	-0.001	0.049
	菜油/菜粕	0.480	0.478	-0.001	0.013
	玉米/淀粉	1.504	1.497	-0.001	0.893

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。

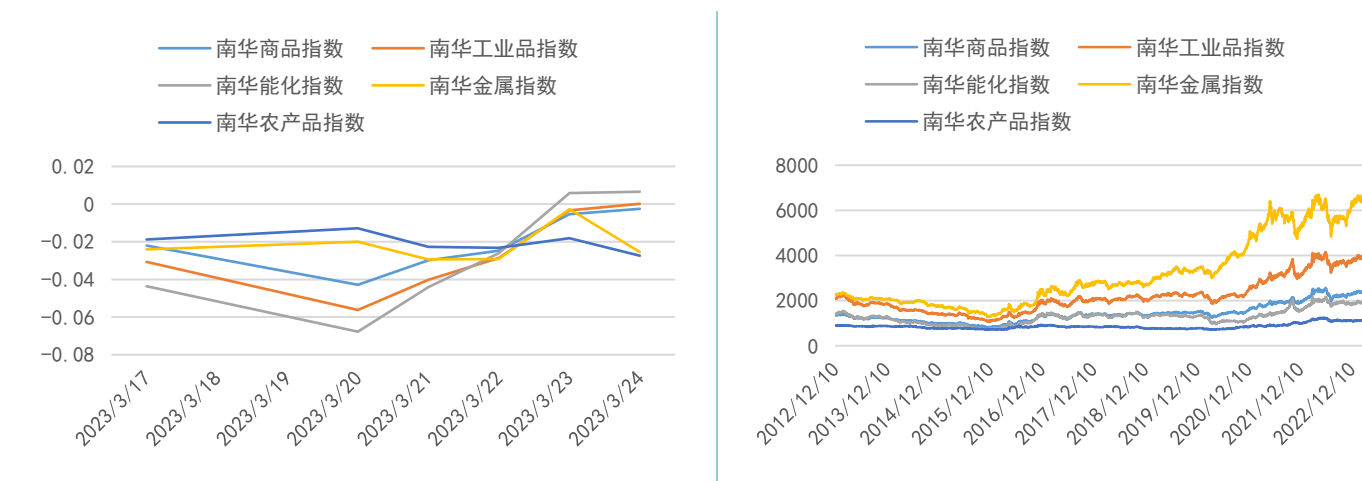
本周南华商品指数市场数据

本周收盘	2315.17	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	2321.05	铁矿石	5004.89	5285.03	-5.30%	-0.49%
涨跌点数	-5.88	螺纹钢	1544.34	1602.62	-3.64%	-0.35%
涨跌幅	-0.25%	棕榈油	897.28	955.79	-6.12%	-0.20%
商品总数	54	豆粕	3745.84	3953.05	-5.24%	-0.19%
上涨商品	12	焦炭	2434.17	2477.32	-1.74%	-0.14%
下跌商品	8	菜油	1219.44	1297.77	-6.04%	-0.13%

贡献度最大的 6 种商品

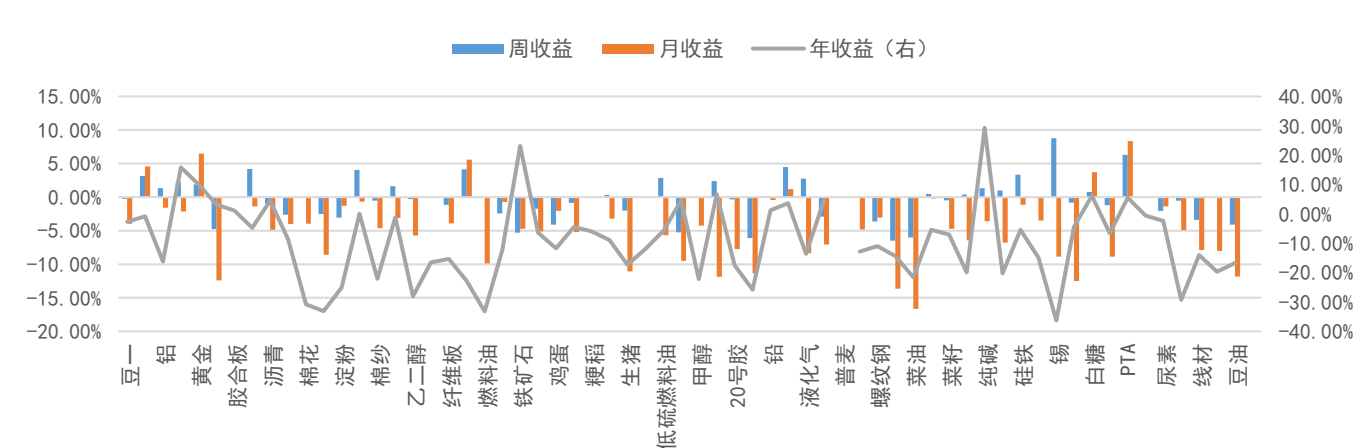
资料来源：南华研究院

图 1、南华商品指数走势



数据来源：南华研究院

图 3、主要商品近期收益图



数据来源：南华研究院

本周商品持仓量排行

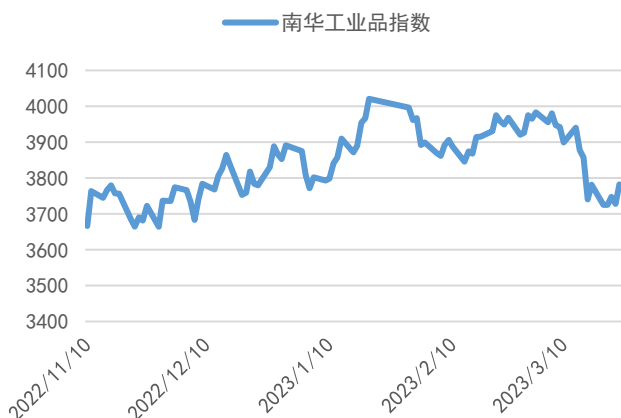
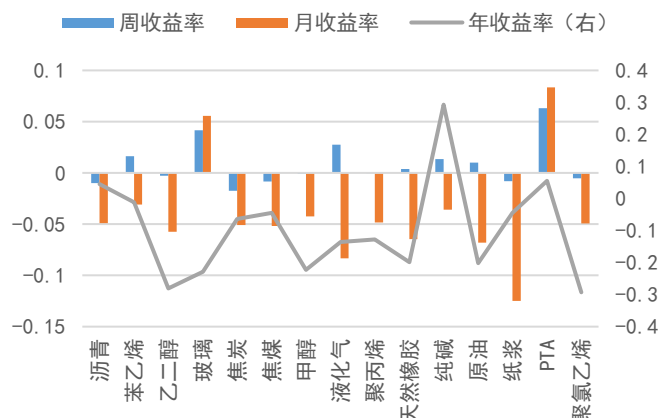
商品	本周持仓量(手)	上周持仓量(手)	环比增幅	持仓量占比
PTA	16304548	15198622	7.28%	9.22%
螺纹钢	14957850	15213788	-1.68%	8.46%
甲醇	12804314	12465605	2.72%	7.24%
豆粕	10794318	10990495	-1.78%	6.11%
玉米	8458717	8168633	3.55%	4.79%
玻璃	7101363	7298938	-2.71%	4.02%

资料来源：Wind、南华研究院

本周南华工业品指数市场数据
贡献度最大的 6 种商品

本周收盘	3782.14	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	3781.58	铜	5674.11	5452.05	4.07%	0.34%
涨跌点数	0.55	PTA	612.91	576.56	6.30%	0.24%
涨跌幅	0.01%	镍	2218.53	2166.69	2.39%	0.16%
商品总数	53	原油	823.91	815.64	1.01%	0.14%
上涨商品	10	玻璃	1991.01	1911.61	4.15%	0.08%
下跌商品	9	液化气	2280.71	2219.43	2.76%	0.07%

资料来源：Wind、南华研究院

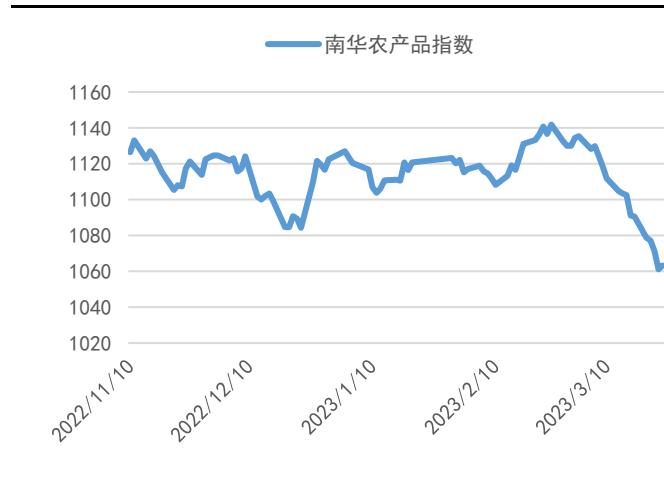
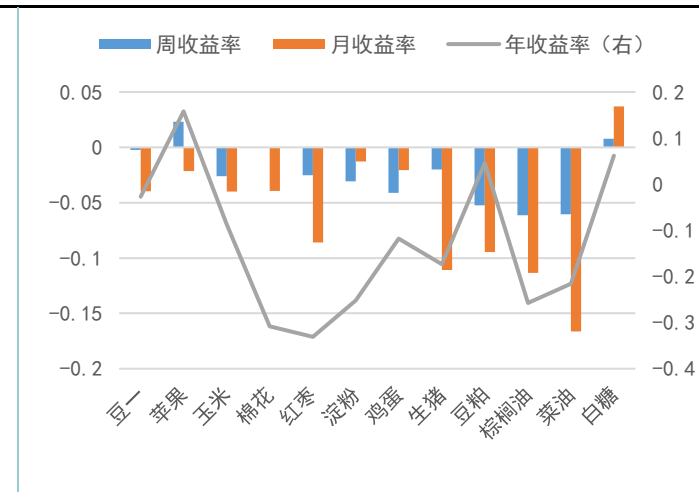
工业品指数三个月走势图

构成工业品指数的品种收益


资料来源：南华研究院

本周南华农产品指数市场数据

本周收盘	1063.31	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1090.62					
涨跌点数	-27.31	棕榈油	897.28	955.79	-6.12%	-0.81%
涨跌幅	-2.50%					
商品总数	46	豆粕	3745.84	3953.05	-5.24%	-0.69%
上涨商品	2					
下跌商品	10	菜油	1219.44	1297.77	-6.04%	-0.48%

资料来源：Wind、南华研究院

贡献度最大的 3 种商品
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：南华研究院

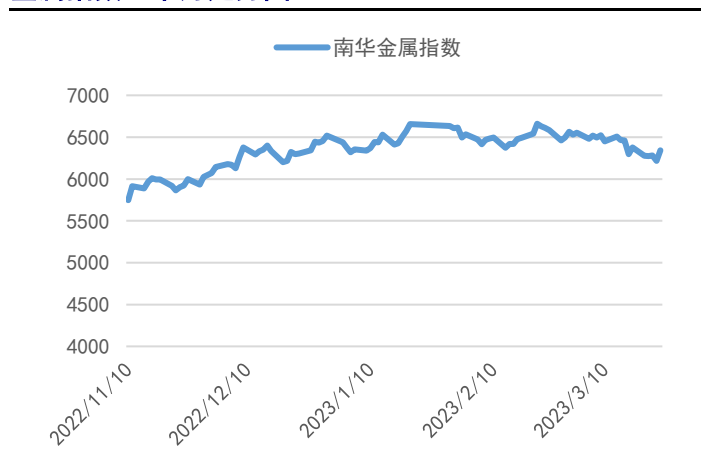
本周南华金属指数市场数据

本周收盘	6342.70	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	6377.53					
涨跌点数	-34.83	铁矿石	5004.89	5285.03	-5.30%	-1.13%
涨跌幅	-0.55%					
商品总数	44	螺纹钢	1544.34	1602.62	-3.64%	-0.81%
上涨商品	6					
下跌商品	4	不锈钢	1470.24	1487.94	-1.19%	-0.04%

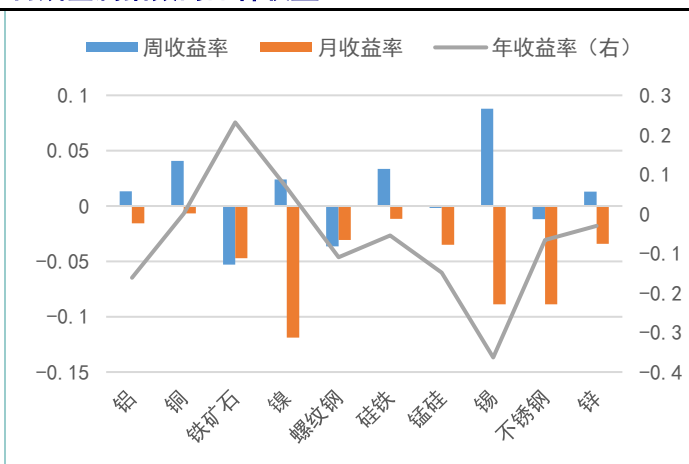
资料来源：Wind、南华研究院

贡献度最大的 3 种商品

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：南华研究院

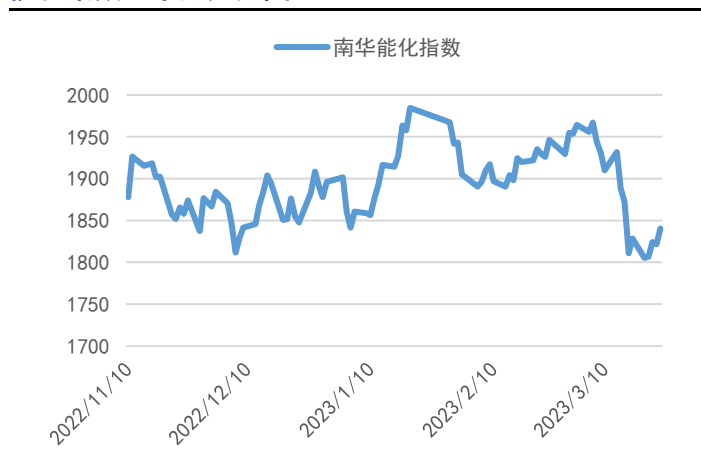
本周南华能化指数市场数据

本周收盘	1840.49	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1828.47					
涨跌点数	12.01	PTA	612.91	576.56	6.30%	0.43%
涨跌幅	0.66%					
商品总数	49	原油	823.91	815.64	1.01%	0.24%
上涨商品	7					
下跌商品	8	玻璃	1991.01	1911.61	4.15%	0.13%

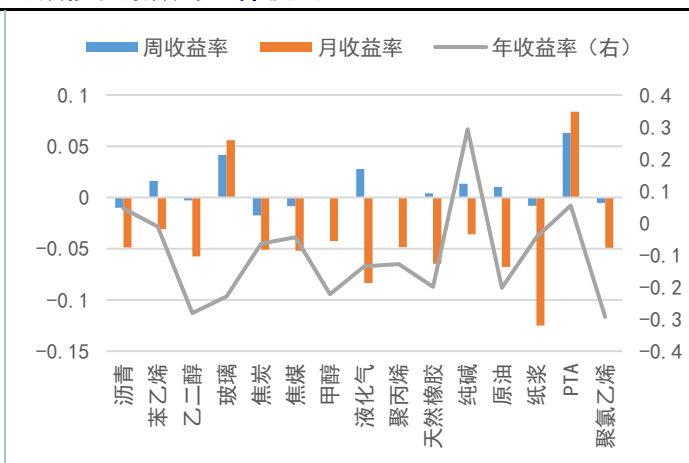
贡献度最大的 3 种商品

资料来源：Wind、南华研究院

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：南华研究院

- 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。



公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦 邮编：310002

客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net

股票简称：南华期货 股票代码：603093

