南华期货 NANHUA FUTURES

星期五 I 2026 年 10 月 30 日

南华商品指数周报
– 煤制化工领涨，新能源领跌

摘 要

2026 年 10 月 23 日至 2026 年 10 月 30 日，南华综合指数下跌 29.18 点，跌幅为-0.99%；其中影响力最大的品种为白银和碳酸锂，白银品种指数涨跌幅为-7.78%，贡献度为-0.58%；碳酸锂品种指数涨跌幅为-9.03%，贡献度为-0.22%。南华工业品指数上涨 12.57 点，涨幅为 0.31%；其中影响力最大的品种为原油和甲醇，原油品种指数贡献度为 0.41%；甲醇品种指数贡献度为 0.27%。南华金属指数下跌 74.09 点，跌幅为-1.1%；其中影响力最大的品种为碳酸锂，碳酸锂贡献度为-0.56%。南华能化指数上涨 50.25 点，涨幅为 2.45%；其中影响力最大的品种为原油，原油贡献度为 0.58%。南华农产品指数下跌 15.43 点，跌幅为-1.54%；其中影响力最大的品种为生猪，生猪贡献度为-0.49%。

风险提示：
沥青、欧线品种风险较大，请谨慎操作。



南华期货研究所
投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1290 号

曹扬慧
投资咨询证号：Z0000505

王怡琳
期货从业证号：F03118352

目录

章节

1. 南华商品指数系列周度综述 1
2. 南华各板块指数周度数据 7

1. 南华商品指数系列周度综述

表1.1：2026年10月23日-2026年10月30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
综合指数 NHCI	2907.26	2936.44	-29.18	-0.99%	2937.35	2907.26
贵金属指数 NHPMI	1523.58	1579.54	-55.97	-3.54%	1579.54	1523.58
工业品指数NHII	4077.85	4065.28	12.57	0.31%	4091.94	4065.28
金属指数NHMI	6676.84	6750.93	-74.09	-1.10%	6753.36	6676.84
能化指数NHECI	2101.28	2051.03	50.25	2.45%	2101.28	2051.03
有色金属指数 NHNFI	1906.66	1932.86	-26.20	-1.36%	1940.10	1906.66
黑色指数 NHFI	2441.17	2457.00	-15.84	-0.64%	2461.54	2434.06
农产品指数NHAI	988.48	1003.91	-15.43	-1.54%	1003.91	978.52
新能源指数NHNEI	681.11	725.05	-43.94	-6.06%	731.37	681.11
能源指数NHEI	1723.08	1688.44	34.64	2.05%	1723.08	1688.44
石油化工指数NHPCI	1470.09	1387.45	82.63	5.96%	1470.09	1387.45
煤制化工指数NHCCI	1385.50	1296.58	88.92	6.86%	1385.50	1296.58
黑色原材料指数NHFMI	1027.23	1034.21	-6.98	-0.68%	1038.45	1021.28
建材指数NHBMI	627.44	621.54	5.90	0.95%	629.85	620.99
油脂油料指数NHOOI	1347.17	1372.67	-25.50	-1.86%	1372.67	1331.42
经济作物指数NHAECI	827.66	835.41	-7.75	-0.93%	835.41	812.44
趋势&反转因子指数NHCIMi	1350.99	1358.16	-7.17	-0.53%	1358.16	1348.14
风险均衡商品指数NHRECI	1203.29	1207.35	-4.06	-0.34%	1208.59	1201.59
QFII商品指数NHQFII	1253.19	1265.11	-11.93	-0.94%	1266.61	1253.19
需求因子指数NHDFI	1206.04	1198.87	7.17	0.60%	1212.52	1198.87
对外依存度因子指数NHEDFI	1250.99	1279.93	-28.93	-2.26%	1279.93	1250.99
新质生产力商品指数NHNPFI	859.69	882.60	-22.90	-2.60%	882.60	859.69
综指持仓精选NHCIOISI	1099.09	1107.63	-8.54	-0.77%	1107.96	1099.09
综指展期精选NHCIRSI	1139.47	1150.51	-11.04	-0.96%	1152.52	1139.47

资料来源：南华期货

表1.2：南华品种指数强弱套利数据

板块	南华商品指数对比	现值	前值（上周）	变动	排位
板块指数	贵金属指数/综合指数	0.524	0.538	-0.014	0.858
	工业品指数/综合指数	1.403	1.384	0.018	0.131
	金属指数/工业品指数	1.637	1.661	-0.023	0.509
	能化指数/工业品指数	0.515	0.505	0.011	0.564
	有色金属指数/工业品指数	0.468	0.475	-0.008	0.684
	黑色指数/工业指数	**0.599**	**0.604**	**-0.006**	**0.003**
	农产品指数/综合指数	**0.340**	**0.342**	**-0.002**	**0.002**
有色	黄金/白银	2.300	2.145	0.155	0.223
	铜/有色金属指数	**4.682**	**4.608**	**0.074**	**0.996**
	铝/有色金属指数	0.665	0.653	0.012	0.656
	锌/有色金属指数	0.545	0.528	0.017	0.731
	镍/有色金属指数	**0.786**	**0.798**	**-0.012**	**0.024**
	锡/有色金属指数	1.581	1.652	-0.071	0.849
	铅/有色金属指数	0.549	0.541	0.008	0.188
	硅/有色金属指数	**0.154**	**0.151**	**0.003**	**0.920**
黑色	焦炭/焦煤	0.604	0.610	-0.006	0.872
	螺纹/黑色指数	0.406	0.406	0.000	0.120
	热卷/黑色指数	0.911	0.916	-0.005	0.383
	铁矿/黑色指数	2.707	2.702	0.005	0.705
化工	**聚丙烯/聚乙烯**	**2.103**	**2.098**	**0.005**	**0.996**
	聚丙烯/甲醇	2.974	2.967	0.007	0.805
	PTA/原油	**0.448**	**0.449**	**-0.001**	**0.010**
	沥青/原油	**0.524**	**0.472**	**0.052**	**0.985**
	燃油/原油	**1.794**	**1.748**	**0.046**	**0.996**
农产品	**豆粕/菜粕**	**2.736**	**2.792**	**-0.056**	**0.945**
	豆油/棕榈油	1.267	1.244	0.023	0.395
	豆油/菜油	1.147	1.161	-0.014	0.628
	菜油/棕榈油	1.104	1.071	0.033	0.389
	豆油/豆粕	**1.995**	**2.184**	**-0.189**	**0.039**
	菜油/菜粕	**1.009**	**1.001**	**0.008**	**0.982**
	玉米/淀粉	1.415	1.418	-0.003	0.706

资料来源：南华期货

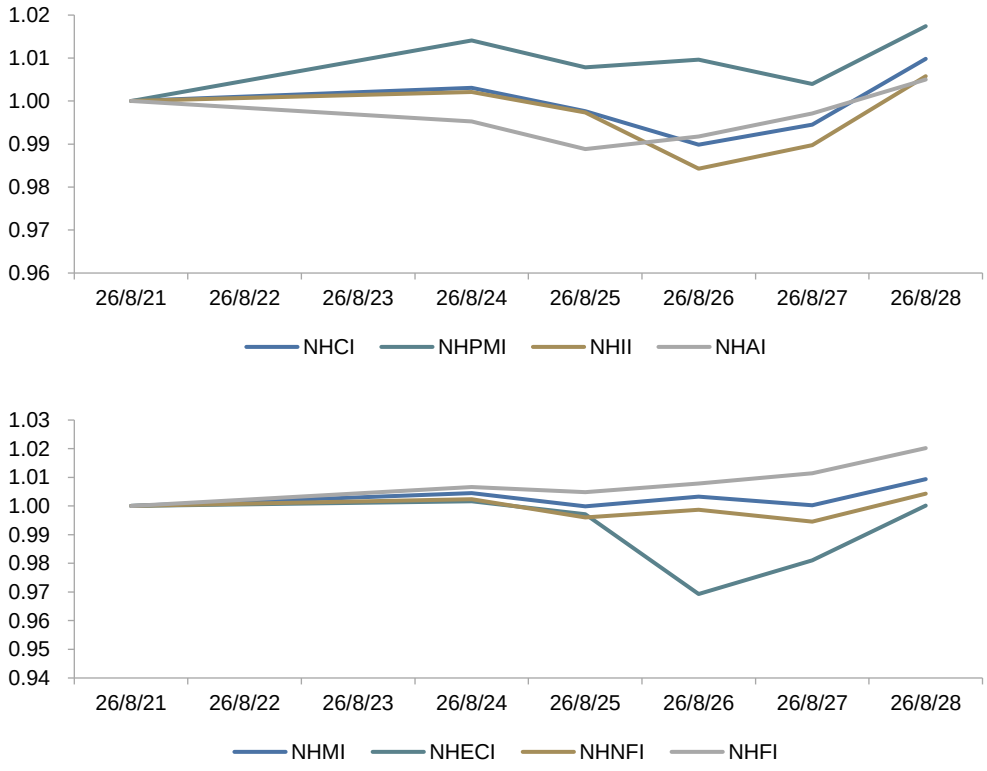
备注：上述所有品种数据采用南华单品种指数数据，排位指标根据品种指数比值在上述历史时间内的有效值，计算最新值处于上述历史时间段分布的排序位置。指标越靠近0表明该比值越接近历史时间段的底部，越靠近1的指标表明该比值越接近历史顶部。标蓝品种为排位（即百分位）小于0.1或大于0.9。

表 1.3：南华综合指数市场数据

南华综合指数		贡献度最大的 6 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	2907.26	白银	1331.33	1443.59	-7.78%	-0.58%
上周收盘	2936.44	碳酸锂	336.18	369.53	-9.03%	-0.22%
涨跌幅	-0.99%	锡	3013.91	3193.10	-5.61%	-0.12%
商品总数	20	棕榈油	1442.03	1487.14	-3.03%	-0.12%
上涨商品	7	黄金	3062.00	3095.92	-1.10%	-0.11%
下跌商品	13	豆粕	4316.20	4442.31	-2.84%	-0.10%

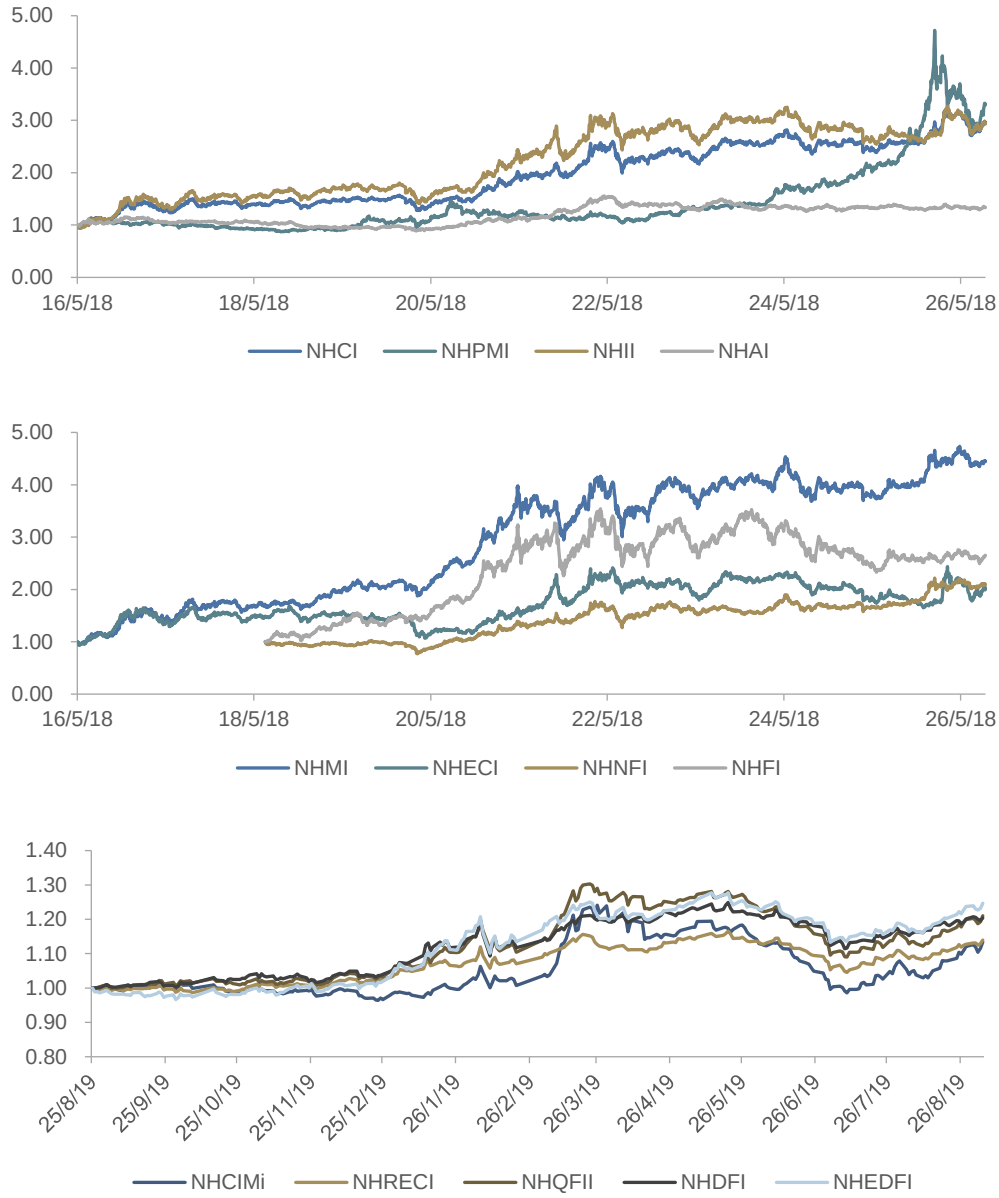
资料来源：南华期货

图 1.1：南华综合指数和各板块指数周度走势（归一化）



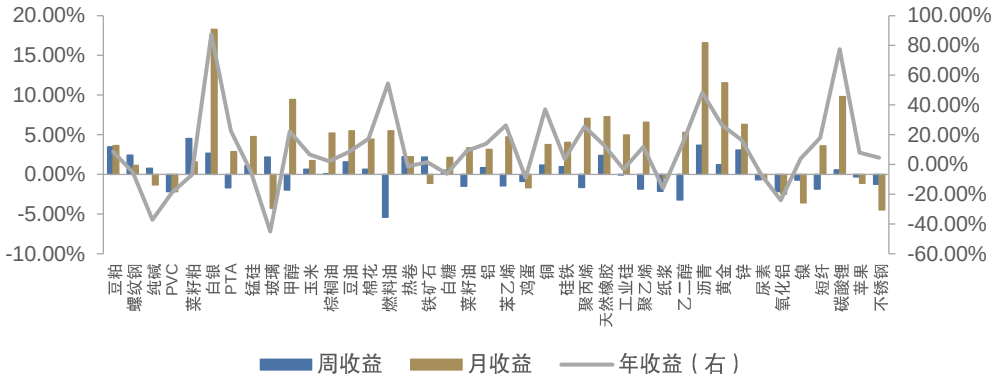
资料来源：南华期货

图 1.2：南华商品指数系列历史走势（归一化）



资料来源：南华期货

图 1.3：主要商品指数近期收益图



资料来源：南华期货

表1.4：本周期货品种持仓量排行（手数由高到低）

期货品种	本周平均持仓量(手)	上周平均持仓量(手)	环比增幅	持仓量占比
豆粕	4455104	4546126	-2.00%	9.85%
螺纹钢	2552295	2423533	5.31%	5.64%
玉米	2288275	2387471	-4.15%	5.06%
热卷	2239572	1920802	16.60%	4.95%
玻璃	2196722	2309460	-4.88%	4.86%
纯碱	1939664	2054920	-5.61%	4.29%
PTA	1827691	1947965	-6.17%	4.04%
甲醇	1747470	1821118	-4.04%	3.86%
PVC	1710918	1841032	-7.07%	3.78%
铁矿石	1197296	1217717	-1.68%	2.65%
豆油	1193533	1227606	-2.78%	2.64%
棕榈油	1136567	1168490	-2.73%	2.51%
菜籽粕	1098290	1145542	-4.12%	2.43%
棉花	1044710	952170	9.72%	2.31%
聚丙烯	1011655	1070991	-5.54%	2.24%
白糖	947988	903346	4.94%	2.10%
碳酸锂	743723	729764	1.91%	1.64%
聚乙烯	726437	752250	-3.43%	1.61%
铝	699729	710866	-1.57%	1.55%
焦煤	692159	716127	-3.35%	1.53%
豆一	649155	699423	-7.19%	1.43%
乙二醇	643979	670468	-3.95%	1.42%
白银	593277	579308	2.41%	1.31%
鸡蛋	593229	603897	-1.77%	1.31%
锰硅	579620	618948	-6.35%	1.28%
纸浆	555931	521536	6.59%	1.23%

菜籽油	551328	527514	4.51%	1.22%
铜	540163	530844	1.76%	1.19%
氧化铝	528254	488151	8.22%	1.17%
沥青	527292	489292	7.77%	1.17%
尿素	515794	508037	1.53%	1.14%
苯乙烯	515587	550718	-6.38%	1.14%
烧碱	503891	486964	3.48%	1.11%
生猪	465631	515983	-9.76%	1.03%
燃料油	465381	516750	-9.94%	1.03%
硅铁	417190	488544	-14.61%	0.92%

数据来源：南华期货

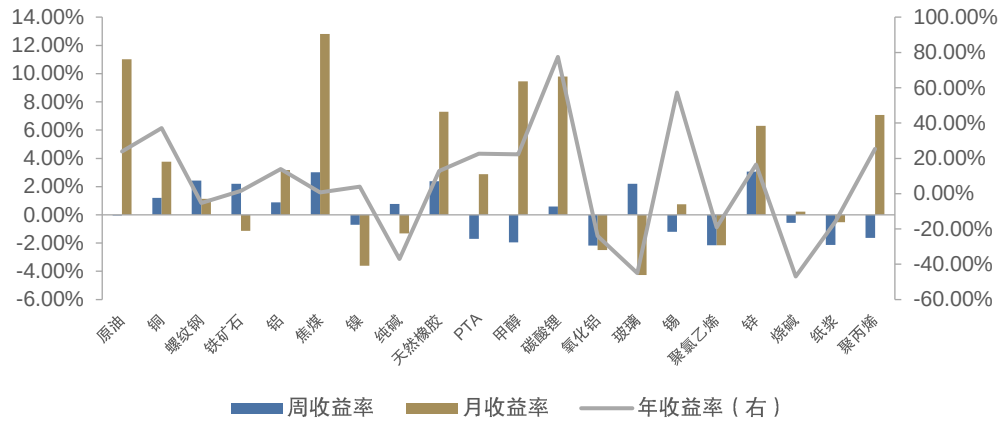
2. 南华各板块指数周度数据

表2.1：南华工业品指数周度表现

南华工业品指数		贡献度最大的 6 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	4077.85	原油	1616.58	1579.88	2.32%	0.41%
上周收盘	4065.28	甲醇	915.85	847.16	8.11%	0.27%
涨跌幅	0.31%	聚丙烯	2724.10	2513.91	8.36%	0.21%
商品总数	20	玻璃	650.18	628.39	3.47%	0.11%
上涨商品	11	聚氯乙烯	551.41	533.16	3.42%	0.10%
下跌商品	9	PTA	724.49	708.88	2.20%	0.09%

资料来源：南华期货

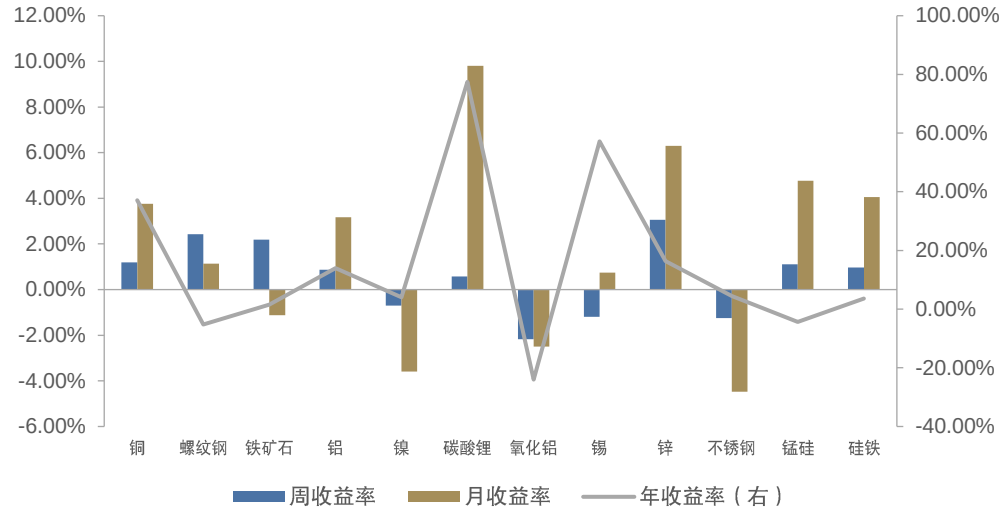
图 2.1：南华工业品指数品种指数近期收益图



资料来源：南华期货

表2.2：南华金属指数周度表现

图 2.2：南华金属指数品种指数近期收益图



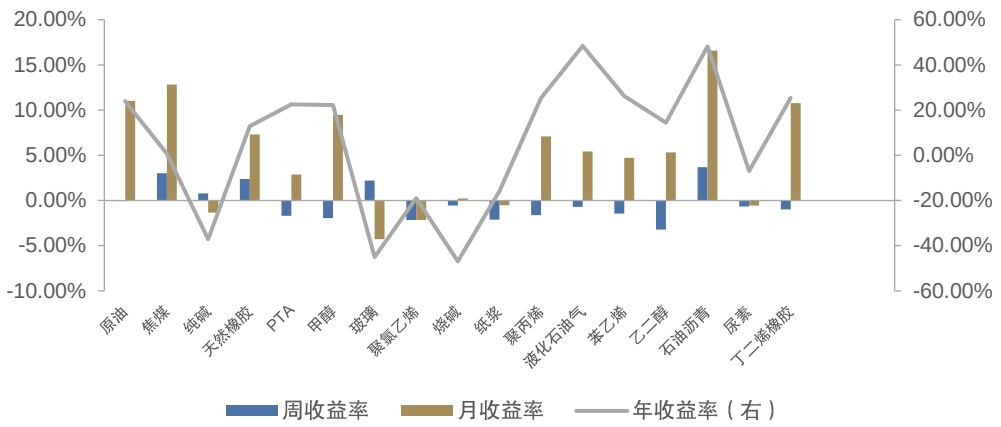
资料来源：南华期货

表 2.3：南华能化指数周度表现

南华能化指数		贡献度最大的 3 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	2101.28					
上周收盘	2051.03	原油	1616.58	1579.88	2.32%	0.58%
涨跌幅	2.45%					
商品总数	17	甲醇	915.85	847.16	8.11%	0.45%
上涨商品	13					
下跌商品	4	石油沥青	847.38	745.71	13.63%	0.36%

资料来源：南华期货

图 2.3：主要商品指数近期收益图



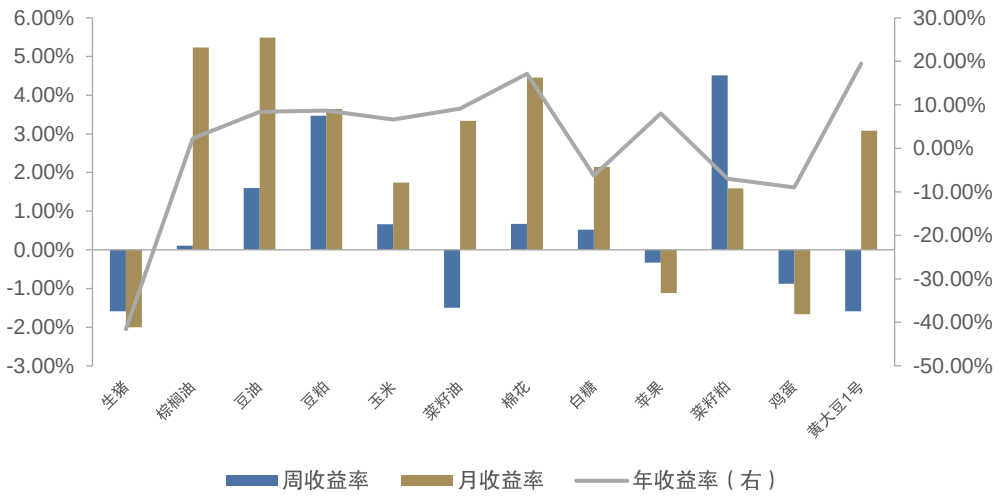
资料来源：南华期货

表2.4：南华农产品指数周度表现

南华农产品指数		贡献度最大的 3 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	988.48					
上周收盘	1003.91	生猪	104.23	107.68	-3.21%	-0.49%
涨跌幅	-1.54%					
商品总数	12	棕榈油	1442.03	1487.14	-3.03%	-0.41%
上涨商品	3					
下跌商品	9	豆粕	4316.20	4442.31	-2.84%	-0.33%

资料来源：南华期货

图 2.4：主要商品指数近期收益图



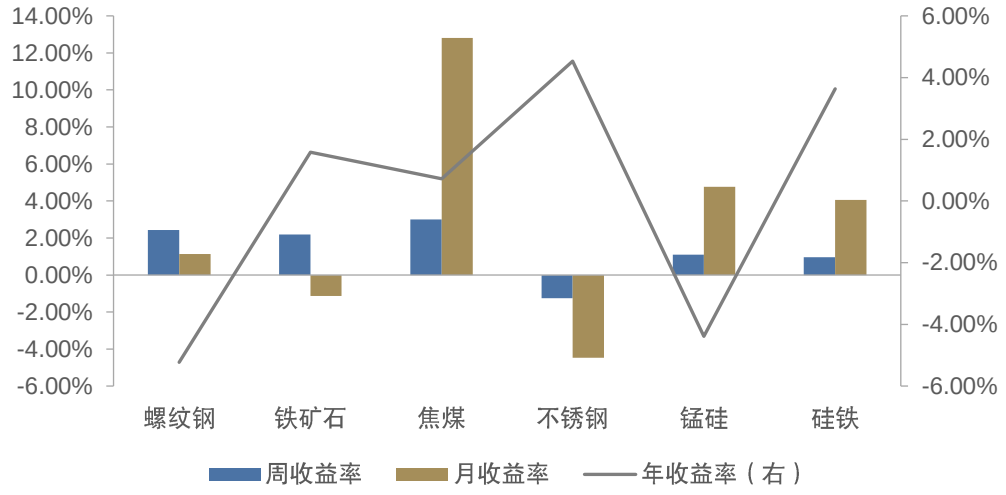
资料来源：南华期货

表2.5：南华黑色指数周度表现

南华黑色指数		贡献度最大的 3 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	2441.17					
上周收盘	2457.00	焦煤	2076.54	2098.59	-1.05%	-0.20%
涨跌幅	-0.64%					
商品总数	6	螺纹钢	991.57	997.13	-0.56%	-0.20%
上涨商品	0					
下跌商品	6	铁矿石	6608.10	6637.60	-0.44%	-0.12%

资料来源：南华期货

图 2.5：主要商品指数近期收益图



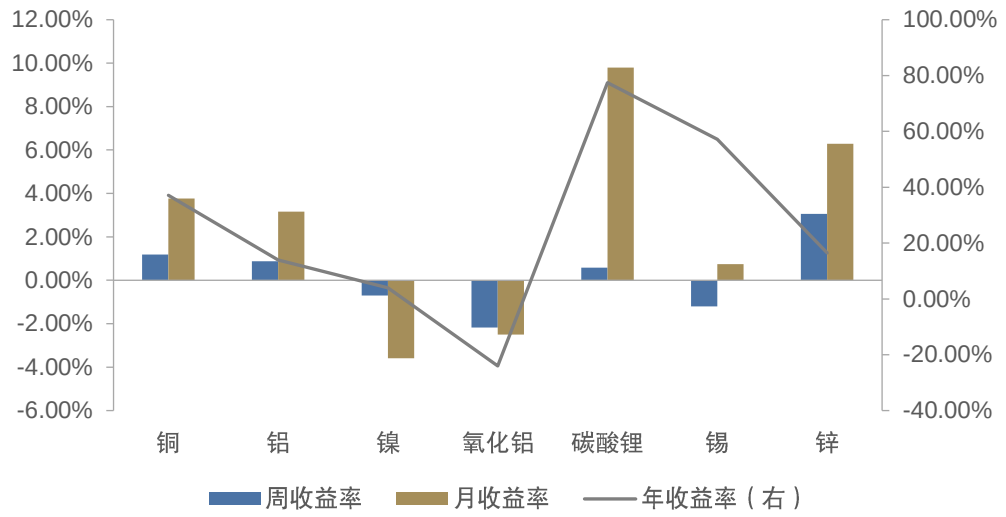
资料来源：南华期货

表2.6南华有色指数周度表现

南华有色指数		贡献度最大的 3 个品种				
		品种	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	1906.66					
上周收盘	1932.86	碳酸锂	336.18	369.53	-9.03%	-0.86%
涨跌幅	-1.36%					
商品总数	8	锡	3013.91	3193.10	-5.61%	-0.49%
上涨商品	5					
下跌商品	3	镍	1498.57	1542.91	-2.87%	-0.39%

资料来源：南华期货

图 2.6：主要商品指数近期收益图



资料来源：南华期货

免责申明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本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。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、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。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

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： 310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址： www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093

南华期货 APP 二维码：

南华期货 NANHUA FUTURES