# 商品期货量化周报

## Commodity Futures Quantitative Report

2026年11月15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

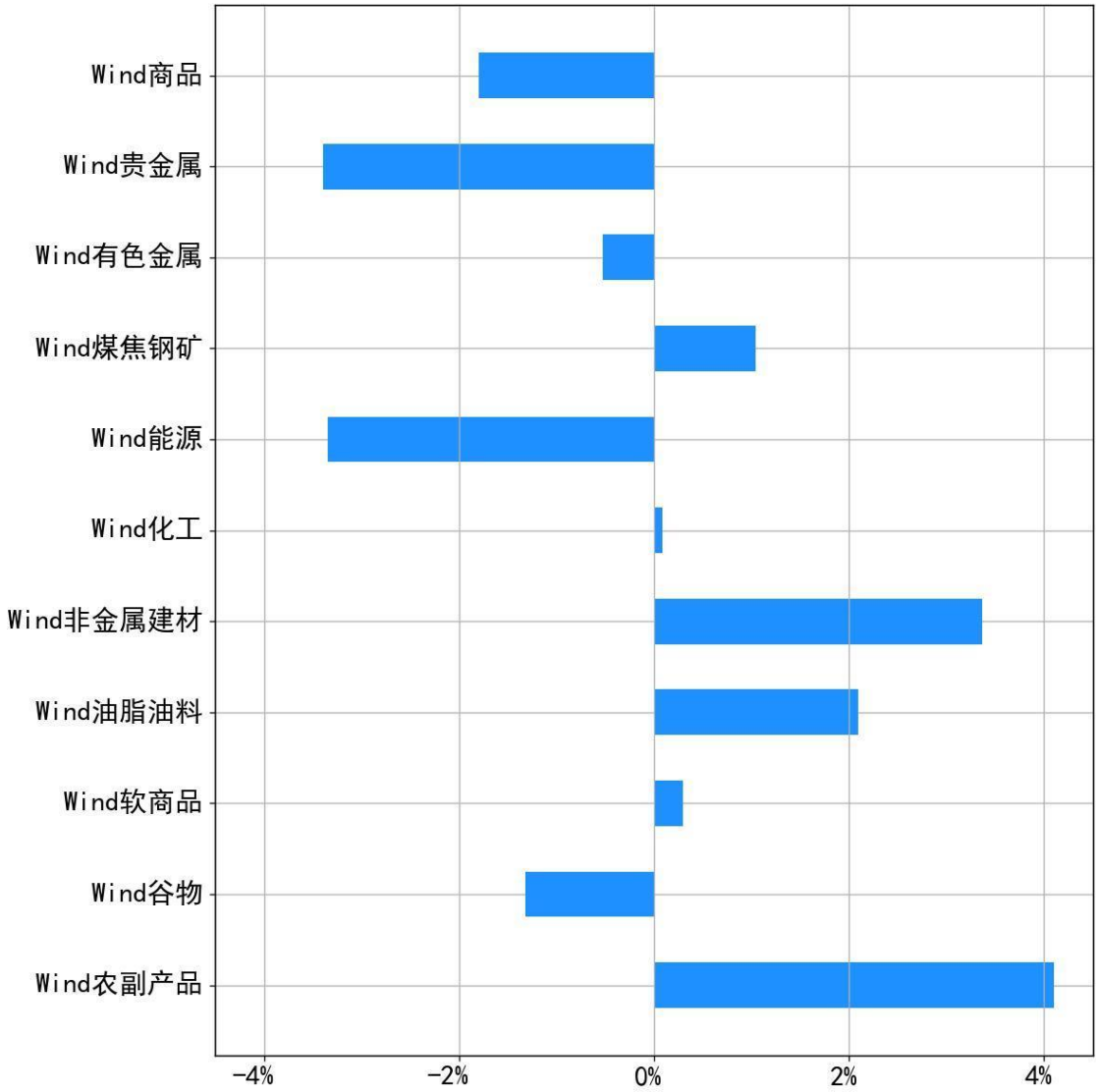
联系电话：0571-28132619

邮箱：Xdqh-20260528



信达期货 CINDA FUTURES

# 板块涨跌




Wind商品指数下跌1.81%，

Wind贵金属指数大跌3.41%，

Wind有色金属指数小跌0.54%，

Wind煤焦钢矿指数上涨1.03%，

Wind能源指数大跌3.36%，

Wind化工指数微涨0.08%，

Wind非金属建材指数大涨3.36%，

Wind油脂油料指数大涨2.09%，

Wind软商品指数微涨0.29%，

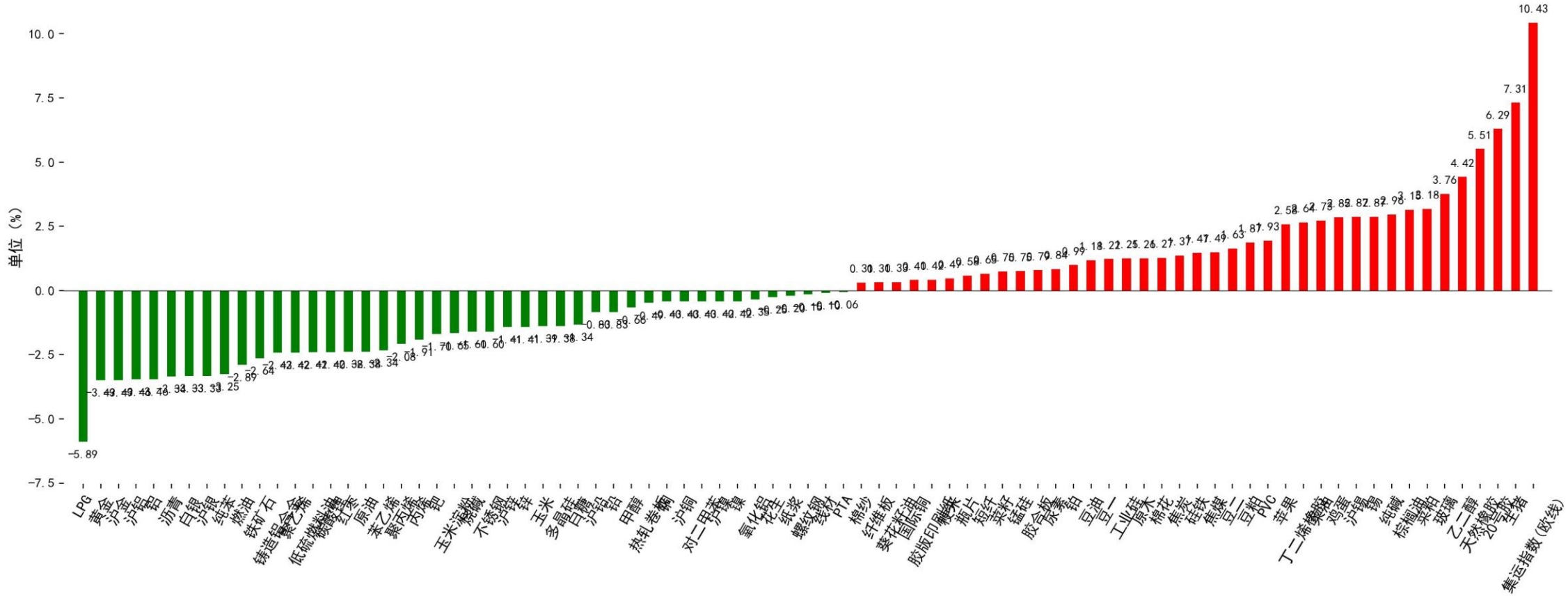
Wind谷物指数下跌1.33%，

Wind农副产品指数暴涨4.1%。



请务必阅读正文之后的免责声明条款

# 品种涨跌




本周品种涨跌不一，其中集运指数(欧线)指数暴涨10.43%，生猪指数大涨7.31%，20号胶指数大涨6.29%，天然橡胶指数大涨5.51%，乙二醇指数大涨4.42%，LPG指数大跌5.89%，黄金指数下跌3.49%，沪金指数下跌3.49%，沪铝指数下跌3.46%，铝指数下跌3.46%。



请务必阅读正文之后的免责声明条款

# 策略信号

商品期货量价趋势策略免费信号2026年11月16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 | 白银 | 89% | 37% | 空 | | 空单持有 |
| | 黄金 | 93% | 67% | 空 | | 空单持有 |
| 有色金属 | 铝 | 58% | 94% | / | | 空单持有 |
| | 铜 | 33% | 79% | 空 | | 空单持有 |
| | 镍 | 48% | 60% | / | | 观望 |
| | 铅 | 42% | 59% | 空 | | 空单持有 |
| | 锡 | 84% | 58% | 空 | | 空单持有 |
| | 锌 | 25% | 42% | 空 | | 空单持有 |
| | 不锈钢 | 41% | 53% | / | | 观望 |
| | 工业硅 | 3% | 48% | 空 | | 空单持有 |
| 黑色金属 | 热卷 | 3% | 87% | 空 | | 空单持有 |
| | 铁矿石 | 11% | 59% | / | | 观望 |
| | 焦炭 | 32% | 9% | / | | 观望 |
| | 焦煤 | 48% | 65% | 空 | | 空单离场 |
| | 螺纹 | 2% | 58% | 空 | | 空单持有 |
| | 硅铁 | 8% | 43% | / | | 空单持有 |
| | 锰硅 | 27% | 40% | / | | 观望 |
| | 玻璃 | 23% | 66% | / | | 观望 |
| | 纯碱 | 37% | 63% | / | | 观望 |
| 能源 | 燃油 | 96% | 24% | / | | 观望 |
| | 低燃油 | 96% | 32% | / | | 观望 |
| | LPG | 96% | 78% | / | | 观望 |
| | 原油 | 89% | 30% | / | | 观望 |
| | 动力煤 | 19% | 0% | / | | 观望 |
| 化工 | PVC | 74% | 74% | / | | 观望 |
| | 沥青 | 95% | 35% | / | | 观望 |
| | 苯乙烯 | 89% | 59% | / | | 观望 |
| | 乙二醇 | 91% | 80% | / | | 观望 |
| | 聚乙烯 | 97% | 73% | / | | 观望 |
| | 甲醇 | 96% | 59% | / | | 观望 |
| | 20号胶 | 51% | 49% | / | | 观望 |
| | 短纤 | 78% | 20% | / | | 观望 |
| | 聚丙烯 | 97% | 79% | / | | 观望 |
| | 橡胶 | 46% | 16% | / | | 观望 |
| | 纸浆 | 41% | 74% | 空 | | 观望 |
| | PTA | 77% | 42% | / | | 观望 |
| | 尿素 | 0% | 52% | / | | 观望 |
| 农产品 | 玉米 | 41% | 95% | / | | 空单持有 |
| | 豆一 | 64% | 75% | / | | 观望 |
| | 豆粕 | 24% | 83% | 空 | | 空单持有 |
| | 菜油 | 47% | 62% | / | | 观望 |
| | 棕榈油 | 62% | 81% | 空 | | 空单持有 |
| | 花生 | 10% | 81% | 空 | | 空单持有 |
| | 菜粕 | 13% | 59% | / | | 观望 |
| | 豆油 | 51% | 71% | / | | 空单持有 |
| | 棉花 | 32% | 89% | 空 | | 空单离场 |
| | 白糖 | 1% | 86% | 空 | | 空单持有 |
| | 苹果 | 97% | 40% | / | | 观望 |
| | 红枣 | 75% | 100% | / | | 观望 |
| | 淀粉 | 46% | 46% | / | | 观望 |
| | 鸡蛋 | 78% | 45% | / | | 观望 |
| | 生猪 | 93% | 79% | 空 | | 观望 |

从持仓角度来看，本周商品总持仓略增。其中乙二醇、沪铝、白糖、天然橡胶、红枣等品种增仓幅度靠前。目前红枣、玉米、沪铝的持仓百分位在90%以上。

从波动角度来看，目前聚丙烯、苹果、聚乙烯、燃油、LPG、甲醇、低硫燃料油、沥青、生猪、沪金、乙二醇等品种波动百分位在90%以上，花生、硅铁、热轧卷板、工业硅、螺纹钢、白糖、尿素等品种波动百分位在10%以下。

从基差角度来看，动力煤、沥青、乙二醇、LPG、焦煤等期货贴水幅度较大，生猪等期货升水幅度较大。

近期重点关注品种：乙二醇、白糖、生猪、沥青、LPG。



请务必阅读正文之后的免责声明条款

# 资金跟踪

| 商品期货品种资金周度跟踪2026年11月13日 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 沉淀资金（万元） | | | 资金流向（万元） | | |
| 沪金 | 4862186 | | 沪铝 | 89684 | |
| 沪铜 | 3262323 | | 橡胶 | 53960 | |
| 沪银 | 2250913 | | 白糖 | 42186 | |
| 豆粕 | 972676 | | 棕榈油 | 35019 | |
| 沪铝 | 924665 | | 豆粕 | 34651 | |
| 碳酸锂 | 917240 | | 焦煤 | 29886 | |
| 棕榈油 | 765470 | | 20号胶 | 24945 | |
| 焦煤 | 733857 | | 玻璃 | 22112 | |
| 生猪 | 721970 | | 玉米 | 19045 | |
| 豆油 | 683445 | | 沪锌 | 18877 | |
| 原油 | 664186 | | 螺纹钢 | 16601 | |
| 铁矿石 | 615389 | | 焦炭 | 15024 | |
| 棉花 | 612133 | | 丁二烯橡胶 | 13492 | |
| 螺纹钢 | 565978 | | 热轧卷板 | 11738 | |
| 热轧卷板 | 514325 | | 红枣 | 10195 | |
| 沪镍 | 499438 | | PTA | 10150 | |
| 甲醇 | 471423 | | 沪银 | 9915 | |
| PTA | 447004 | | 国际铜 | 9398 | |
| 沪锡 | 408466 | | 苹果 | 6182 | |
| 白糖 | 385011 | | 沪铅 | 5915 | |
| 玉米 | 377002 | | 花生 | 5880 | |
| 菜油 | 361439 | | 氧化铝 | 3263 | |
| 玻璃 | 349300 | | 沪锡 | 2398 | |
| 橡胶 | 346849 | | 铌 | 1717 | |
| 纯碱 | 328725 | | 生猪 | 1581 | |
| 沪锌 | 321603 | | 粳米 | 1471 | |
| 聚丙烯 | 301721 | | 玉米淀粉 | 1470 | |
| PVC | 285882 | | 铸造沪铝合金 | 1273 | |
| 沥青 | 271570 | | 胶版印刷纸 | 1234 | |
| 乙二醇 | 268937 | | 纯碱 | 819 | |
| 氧化铝 | 263171 | | PVC | 606 | |
| LPG | 260777 | | 集运指数(欧线) | 459 | |
| 燃油 | 243219 | | 纤维板 | 352 | |
| 豆一 | 217273 | | 豆油 | 331 | |
| 聚乙烯 | 208774 | | 短纤 | 175 | |
| 菜粕 | 203307 | | 鸡蛋 | 129 | |
| 多晶硅 | 175742 | | 菜籽 | 16 | |
| 20号胶 | 172885 | | 胶合板 | 16 | |
| 烧碱 | 168738 | | 强麦 | 0 | |
| 纸浆 | 164211 | | 粳稻 | 0 | |
| 苯乙烯 | 145654 | | 普麦 | 0 | |
| 焦炭 | 145050 | | 早籼稻 | 0 | |
| 工业硅 | 138124 | | 动力煤 | 0 | |
| 苹果 | 138108 | | 线材 | -2 | |
| 鸡蛋 | 137104 | | 棉纱 | -136 | |
| 尿素 | 136169 | | PVC月均价 | -255 | |
| 沪铅 | 116394 | | 豆二 | -460 | |
| 国际铜 | 111858 | | 烧碱 | -705 | |
| 锰硅 | 109548 | | 尿素 | -1304 | |
| 红枣 | 108205 | | 原木 | -1661 | |
| 丁二烯橡胶 | 107850 | | 聚丙烯月均价 | -2128 | |
| 不锈钢 | 107501 | | 聚乙烯月均价 | -2667 | |
| 花生 | 101199 | | 铂 | -3627 | |
| 豆二 | 100489 | | 对二甲苯 | -4197 | |
| 低硫燃料油 | 99756 | | 纸浆 | -4251 | |
| 铂 | 93693 | | 铁矿石 | -4420 | |
| 对二甲苯 | 84780 | | 豆一 | -5060 | |
| 短纤 | 83635 | | 低硫燃料油 | -5636 | |
| 硅铁 | 82223 | | 多晶硅 | -5719 | |
| 纯苯 | 81580 | | 菜油 | -6507 | |
| 集运指数(欧线) | 70318 | | 沪镍 | -7308 | |
| 瓶级聚酯切片 | 67084 | | 燃油 | -8225 | |
| 玉米淀粉 | 58395 | | 菜粕 | -11604 | |
| 铸造沪铝合金 | 56257 | | 硅铁 | -12278 | |
| 铌 | 51545 | | 瓶级聚酯切片 | -13794 | |
| 丙烯 | 50259 | | 原油 | -19622 | |
| 胶版印刷纸 | 30320 | | 锰硅 | -20717 | |
| 葵花籽油 | 17095 | | 工业硅 | -22102 | |
| 棉纱 | 10932 | | 不锈钢 | -24034 | |
| 菜籽 | 10266 | | 棉花 | -24287 | |
| 原木 | 9154 | | 碳酸锂 | -25019 | |

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、沪铝，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普麦、动力煤、早籼稻、强麦、粳稻，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，本周市场处于存量资金离场阶段，资金流入居前的品种为沪铝、橡胶、白糖、棕榈油、豆粕，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铜、聚丙烯、聚乙烯、LPG、甲醇，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。



请务必阅读正文之后的免责声明条款

# 免责声明

信达期货 CINDA FUTURES

- 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

专业经营、效率至上、创造价值

Professional management, efficiency first, value creation



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