

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

本周南华指数上涨，涨幅 1.75%，央行降准刺激之下，所有板块都上涨。金属板块上涨最大，涨幅 2.81%，所有品种都上涨；其中，铁矿石涨幅最大，周涨幅达到 6.71%，螺纹热卷涨幅也在 2 个百分点之上，唐山限产继续发酵，推动螺纹热卷上扬。有色铜锌较弱，涨幅不到一个百分点，依然处于区间震荡行情。能化板块涨幅居中，两焦本周涨幅最大，焦煤超过 9 个百分点，焦炭也接近 8 个百分点，供应端短期支撑其价格上扬。玻璃本周上涨也超过 6 个百分点，并创出新高，上涨趋势延续，暂时看不到拐头迹象。油化工品种，乙二醇和甲醇本周表现抢眼，乙二醇涨幅接近 6 个百分点，下游消费偏好叠加供应端扰动推动价格上扬。其余化工品受原油走弱带动，涨跌不一。原油端继续受减产协议未达成影响，阿联酋对于新的方案仍未接受，提升了油价的不确定性。农产品板块涨幅最小，油脂类表现强势，菜籽油涨幅近 5 个百分点，苹果和玉米淀粉继续偏弱运行，但是苹果下方 6000 整数关口再次获得支撑。

2021年7月12日-2021年7月16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	1952.92	1919.29	33.64	1.75%	1956.02	1925.96
工业品指数	3183.29	3112.01	71.28	2.29%	3198.99	3131.57
农产品指数	917.58	904.85	12.74	1.41%	917.58	903.42
金属指数	6093.99	5927.20	166.79	2.81%	6093.99	5956.82
能化指数	1475.40	1448.34	27.06	1.87%	1494.13	1458.54

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：本周南华金属指数上涨最大，农产品指数涨幅最小，南华综合指数涨幅居中间。南华金属与南华综合比值继续走高，当前处于 0.997 排分位。南华农产品指数与南华综合指数小幅回落，由 0.4714 回落至 0.4699，当前处于 0.005 排分位，历史低位。

豆油比棕榈油

南华豆油与南华棕榈油比值上周为 1.8253，本周为 1.828，比值有所回升。从历史排分位来看，此比值排分位为 0.01，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。最近比值下滑的主要原因在于美豆油下滑引发国内豆油走弱，而对于棕榈油报告的预期提振棕榈油价格走势。当前的比值处于历史极低位置，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	3.1204	3.1125	0.0080	0.9970
	南华能化/综合指数	0.7555	0.7537	0.0018	0.0490
	南华农产品/综合指数	0.4699	0.4703	-0.0004	0.0050
	南华贵金属/综合指数	0.3550	0.3575	-0.0024	0.4940
有色	铜/锌	7.0700	7.1217	-0.0518	0.4800
	铜/铝	5.4333	5.4107	0.0226	0.3930
	铜/镍	3.9544	3.9885	-0.0341	0.4760
	锌/铅	0.7469	0.7368	0.0101	0.9700
	锌/铝	0.7685	0.7597	0.0088	0.6600
	铜/黄金	3.6437	3.6069	0.0368	0.8630
	黄金/白银	2.2826	2.2803	0.0023	0.6650
黑色	卷/螺	1.9979	2.0059	-0.0080	0.9280
	螺/矿	0.3169	0.3179	-0.0011	0.0150
	焦炭/焦煤	0.6311	0.6323	-0.0012	0.4580
化工	L/PP	0.5233	0.5191	0.0042	0.1600
	PP/甲醇	2.7787	2.8313	-0.0526	0.8290
	原油/TA	1.2531	1.2794	-0.0263	0.1750
	原油/沥青	1.9165	1.9503	-0.0338	0.2430
	原油/燃油	0.8059	0.8094	-0.0035	0.2220
	豆粕/菜粕	1.3649	1.3605	0.0044	0.4300
农产品	豆油/棕油	1.8280	1.8452	-0.0172	0.0100
	菜油/棕油	1.8153	1.8326	-0.0172	0.7240
	菜油/豆油	0.9931	0.9932	-0.0001	0.9020
	豆油/豆粕	0.9931	0.9932	-0.0001	0.2290
	菜油/菜粕	0.6092	0.6068	0.0024	0.7430
	玉米/淀粉	0.5632	0.5547	0.0085	0.5910

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。

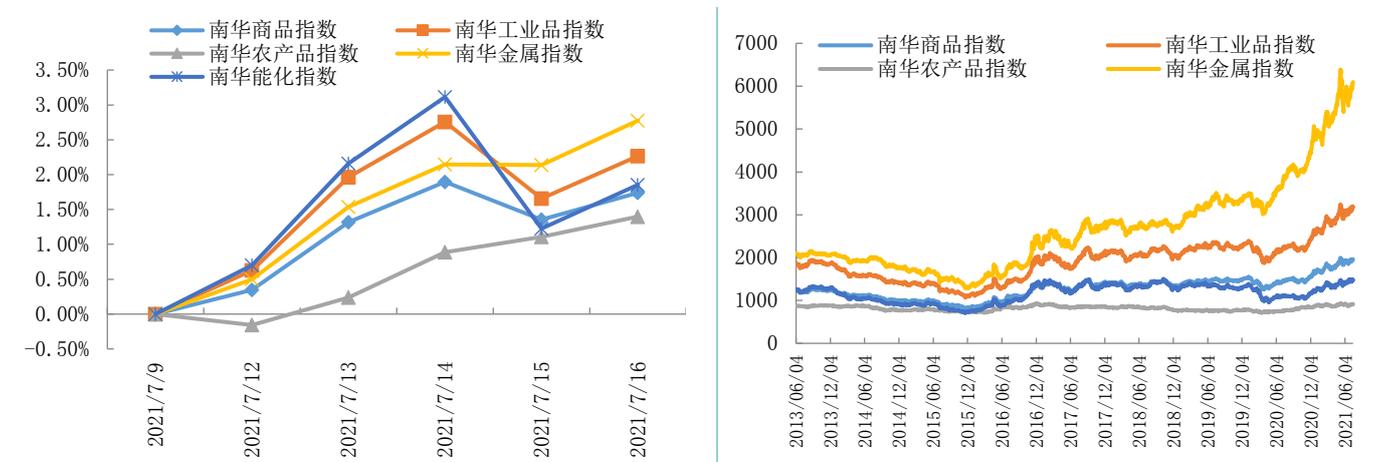
本周南华商品指数市场数据

本周收盘	1952.92	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1919.29	铁矿石	5749.60	5388.23	6.71%	0.64%
涨跌点数	33.64	焦炭	1719.62	1592.87	7.96%	0.60%
涨跌幅	1.75%	原油	613.08	629.87	-2.67%	-0.40%
商品总数	20	螺纹钢	1822.03	1779.09	2.41%	0.26%
上涨商品	16	甲醇	685.10	658.20	4.09%	0.10%
下跌商品	4	豆粕	2808.30	2744.66	2.32%	0.09%

贡献度最大的6种商品

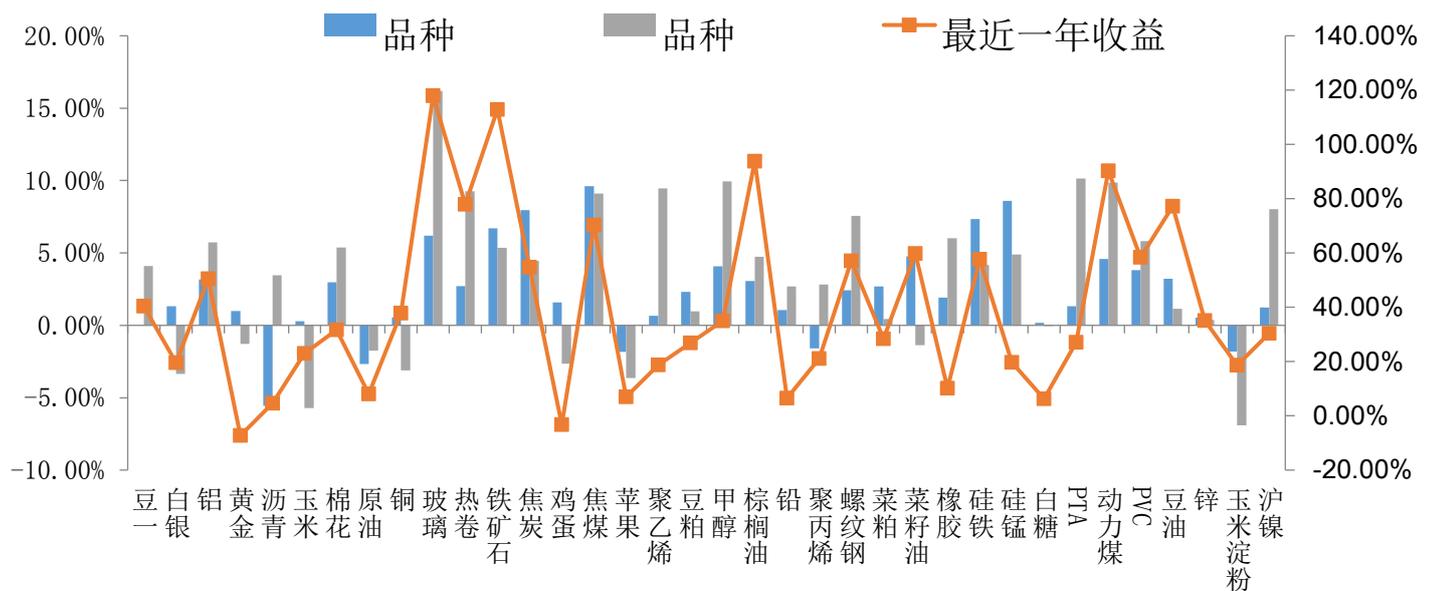
资料来源：南华期货研究所

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	12559230	14014599	-10.38%	10.66%
豆粕	10798066	10535049	2.50%	9.16%
螺纹钢	9844845	9598607	2.57%	8.35%
甲醇	7320713	7115934	2.88%	6.21%
玉米	5815651	5639861	3.12%	4.94%
铁矿石	5418503	5448151	-0.54%	4.60%

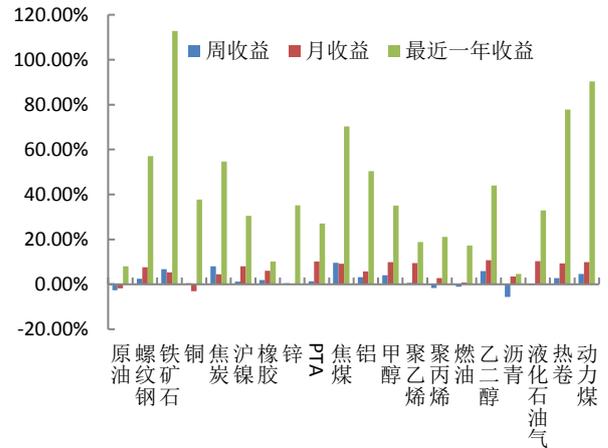
资料来源: Wind、南华期货研究所

本周南华工业品指数市场数据

本周收盘	3183.29	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	3112.01	铁矿石	5749.60	5388.23	6.71%	0.66%
涨跌点数	71.28	焦炭	1719.62	1592.87	7.96%	0.58%
涨跌幅	2.29%	原油	613.08	629.87	-2.67%	-0.35%
商品总数	15	动力煤	2971.32	2841.37	4.57%	0.32%
上涨商品	13	焦煤	2724.98	2485.96	9.61%	0.30%
下跌商品	4	螺纹钢	1822.03	1779.09	2.41%	0.27%

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

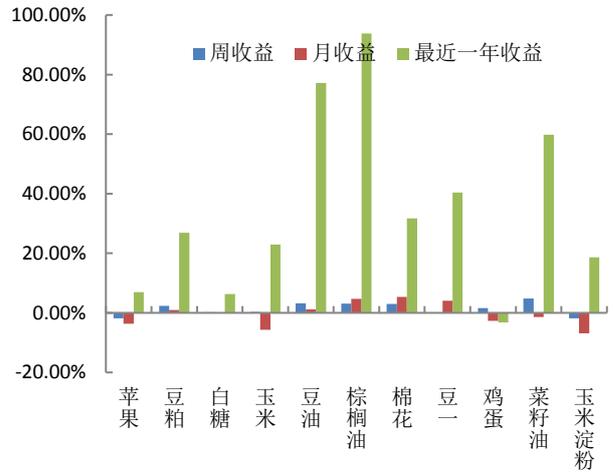
本周南华农产品指数市场数据

本周收盘	917.58	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	904.85	豆粕	2808.30	2744.66	2.32%	0.37%
涨跌点数	12.74	豆油	1262.23	1222.85	3.22%	0.30%
涨跌幅	1.41%	苹果	869.54	885.79	-1.83%	-0.30%
商品总数	10					
上涨商品	8					
下跌商品	2					

资料来源: Wind、南华期货研究所

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


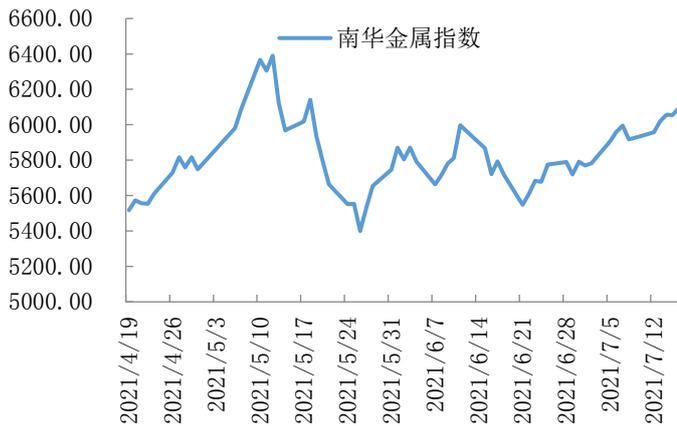
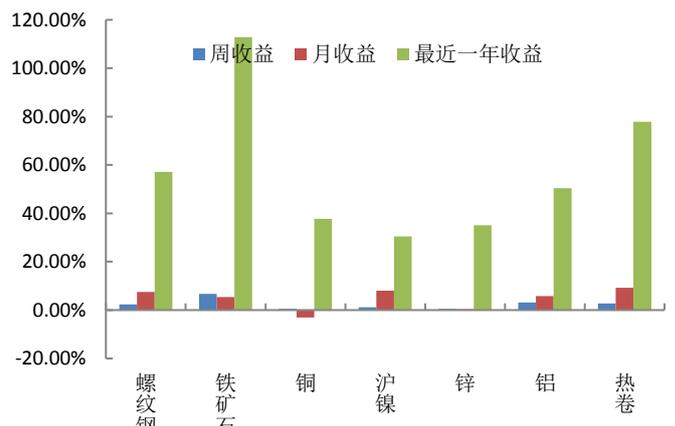
资料来源：南华期货研究所

本周南华金属指数市场数据

本周收盘	6093.99	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	5927.20					
涨跌点数	166.79	铁矿石	5749.60	5388.23	6.71%	1.46%
涨跌幅	2.81%					
商品总数	6	螺纹钢	1822.03	1779.09	2.41%	0.58%
上涨商品	7					
下跌商品	0	热卷	3640.22	3544.20	2.71%	0.25%

贡献度最大的3种商品

资料来源：Wind、南华期货研究所

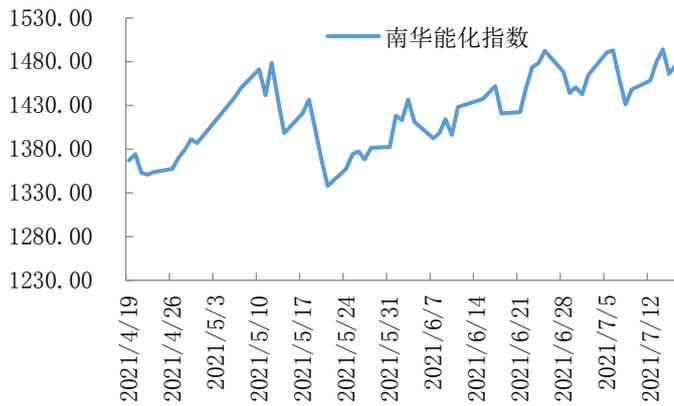
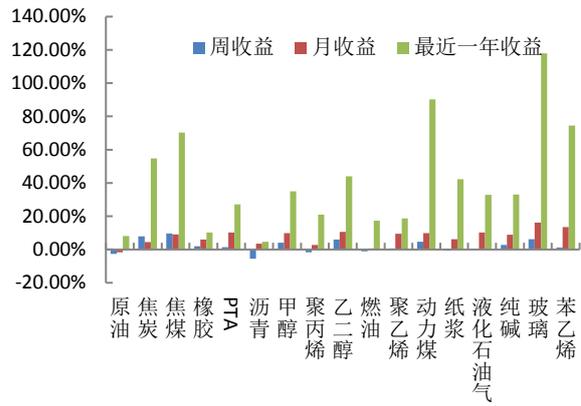
金属指数三个月走势图

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

本周南华能化指数市场数据		贡献度最大的3种商品				
指标	数值	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
本周收盘	1475.40					
上周收盘	1448.34					
涨跌点数	27.06	焦炭	1719.62	1592.87	7.96%	0.98%
涨跌幅	1.87%					
商品总数	11	原油	613.08	629.87	-2.67%	-0.58%
上涨商品	8					
下跌商品	3	动力煤	2971.32	2841.37	4.57%	0.49%

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。

