



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究所
投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1290号

指数研究小组

唐亮华
Z0000435

2022 年下半年南华商品指数展望

繁华落幕

摘要

南华商品指数由南华研究所创立，从 2004 年 6 月 1 日编制起始，截至 2022 年 6 月，已经走过了近 18 年的历程，记录了中国商品市场的跌宕起伏。6 月份，南华商品系列指数迎来了一年一度的权重调整时刻。原油继续保持着权重第一的位置，螺纹钢、铁矿石和焦炭的权重则是紧随其后，四个主要品种权重占比达到 40.9%。2022 南华综合指数品种数目与 2021 年对比，豆油、聚丙烯、燃料油被剔除，铝、纯碱和菜籽油被重新选入。

上半年南华系列商品指数收益率都是正的，普遍收益在 10 个百分点之上，部分指数收益率在 20% 以上，商品作为大类资产在上半年再次取得骄人业绩。从统计活跃的 49 个品种看，收益率 10% 以上的品种有 22 个，占比 44.9%；收益率前六位的分别是低硫（84.83%）、原油（53.43%）、燃油（48.36%）、TA（41.48%）、棕榈（40.48%）、沥青（39.74%），收益率基本 40% 以上。

从期货市场上看，社会对于期货市场的重视度逐步提升，期货市场成交额稳步上扬，客户权益持续上涨。截止至 2022 年 2 月份，期货公司客户权益达到 1.26 万亿元，相比 2020 年 5 月份翻了一番，期货市场稳健前行。

当前商品估值处于相对高位，上半年的俄乌冲突驱动商品最后一波上涨，进入 6 月份，商品就开始快速下滑。从板块上看，呈现黑色金属指数和有色金属指数首先下滑，农产品部分品种跟随其后下滑，能化指数下滑相对滞后的特点。从资产配置角度看，生猪走势与整体大宗商品相关性不大，可以作为多头资产进行配置。



股票代码
603093

研究报告完整版如何获取？

扫码关注【南华期货】公众号
回复【品种+邮箱】获取全文



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“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



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

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

