

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

本周中秋节周一放假，本周交易日只有四天，下面表格显示五天是包含了9日即上周五的行情。从周度行情走势看，南华商品指数本周上涨，所有板块都上扬，能化板块涨幅最大。能化板块中，原油涨幅居前，上涨达到6.76%，受其带动，下游油化工品也出现上涨行情，但是从幅度上看，明显小于原油涨幅。油化工品涨幅最大的是TA，涨幅也就3.51%，其余大部分品种涨幅都在一个多百分点左右。焦煤和焦炭本周涨势居前，焦煤涨幅接近8个百分点，焦炭涨幅在四个多点，双焦在触及前期低点出现企稳，仍处于横盘区间走势。下周如果原油和双焦出现走弱，警惕下游化工品下跌。金属板块本周沪镍走势最强，上涨超过6个百分点，黑色金属中硅锰涨幅在5.1%，其它品种则是维持横盘格局，涨跌幅在一个百分点之内，市场在经历一段时间反弹之后，上涨驱动有点乏力。农产品板块相对走的弱一些，上涨最强的是豆粕，上涨4个多点，外盘大豆带动国内豆粕上涨。跌幅最大的是苹果，下跌3.23%，苹果延续上周的下跌趋势，随着现货的大量上市，苹果现货价格走弱，期货缺乏上涨支撑，考虑到本年度减产幅度较大，苹果也不宜大幅度继续看空。油脂类本周维持横盘，当前仍处于窄幅区间震荡，上下空间有限，跟随大宗商品走势。

2022年9月9日-2022年9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	2219.79	2166.77	53.02	2.45%	2241.59	2206.18
工业品指数	3647.81	3568.96	78.85	2.21%	3685.38	3640.32
农产品指数	1089.56	1076.68	12.88	1.20%	1101.21	1079.70
金属指数	5646.01	5568.56	77.45	1.39%	5770.86	5646.01
能化指数	1900.25	1850.75	49.50	2.67%	1908.78	1873.94

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：本周板块走势比较一致，南华金属与南华综合比值走弱，当前处于0.894。南华农产品指数与南华综合指数走弱，收至0.037分位，历史低位，继续关注。

豆油比棕榈油

南华豆油与南华棕榈油比值上周为1.5852，本周为1.5710，小幅走低。从历史排分位来看，此比值排分位为0.055，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。棕榈油当前处于高位，继续走高的空间有限，当前比值处于历史极高位置。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	2.5435	2.5425	0.0009	0.8940
	南华能化/综合指数	0.8560	0.8518	0.0042	0.1300
	南华农产品/综合指数	0.4908	0.4896	0.0013	0.0370
	南华贵金属/综合指数	0.2825	0.2816	0.0010	0.4660
有色	铜/锌	5.8570	5.7820	0.0750	0.1160
	铜/铝	5.1179	5.0961	0.0218	0.2820
	铜/镍	2.3043	2.2864	0.0179	0.0030
	锌/铅	0.9012	0.9102	-0.0090	0.9640
	锌/铝	0.8738	0.8814	-0.0076	0.7880
	铜/黄金	3.3387	3.3369	0.0018	0.6110
	黄金/白银	2.9258	2.9136	0.0122	0.9550
黑色	卷/螺	1.8485	1.8404	0.0081	0.5140
	螺/矿	0.3429	0.3427	0.0002	0.0540
	焦炭/焦煤	0.5492	0.5537	-0.0044	0.1300
化工	L/PP	0.5295	0.5270	0.0025	0.2000
	PP/甲醇	2.7162	2.7468	-0.0306	0.7600
	原油/TA	1.8603	1.8812	-0.0208	0.8650
	原油/沥青	2.9360	2.9576	-0.0216	0.8630
	原油/燃油	1.1755	1.1861	-0.0106	0.8900
农产品	豆粕/菜粕	1.3380	1.3359	0.0021	0.2290
	豆油/棕油	1.5710	1.5694	0.0016	0.0530
	菜油/棕油	1.4555	1.4463	0.0092	0.3530
	菜油/豆油	0.9265	0.9216	0.0049	0.7960
	豆油/豆粕	0.9265	0.9216	0.0049	0.1840
	菜油/菜粕	0.5139	0.5174	-0.0035	0.3460
	玉米/淀粉	0.4468	0.4519	-0.0051	0.0940

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。

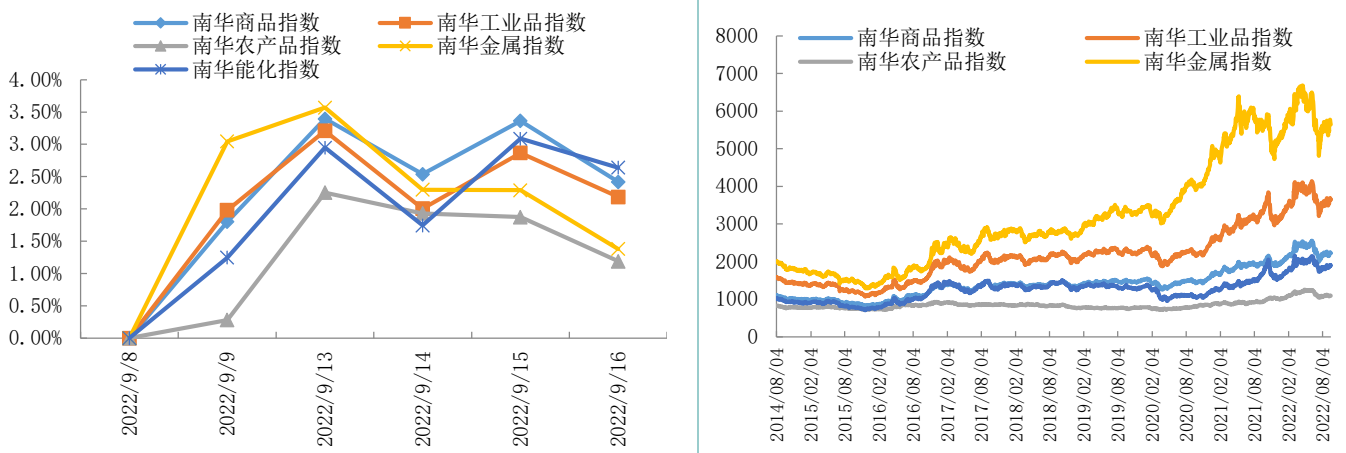
本周南华商品指数市场数据

本周收盘	2219.79	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	2166.77	原油	1062.74	995.47	6.76%	0.94%
涨跌点数	53.02	沪镍	2109.50	1979.41	6.57%	0.38%
涨跌幅	2.45%	焦炭	2234.79	2136.34	4.61%	0.37%
商品总数	20	橡胶	198.35	188.72	5.11%	0.21%
上涨商品	17	豆粕	3648.70	3501.81	4.19%	0.15%
下跌商品	3	铁矿石	4046.32	3995.39	1.27%	0.12%

资料来源：南华期货研究所

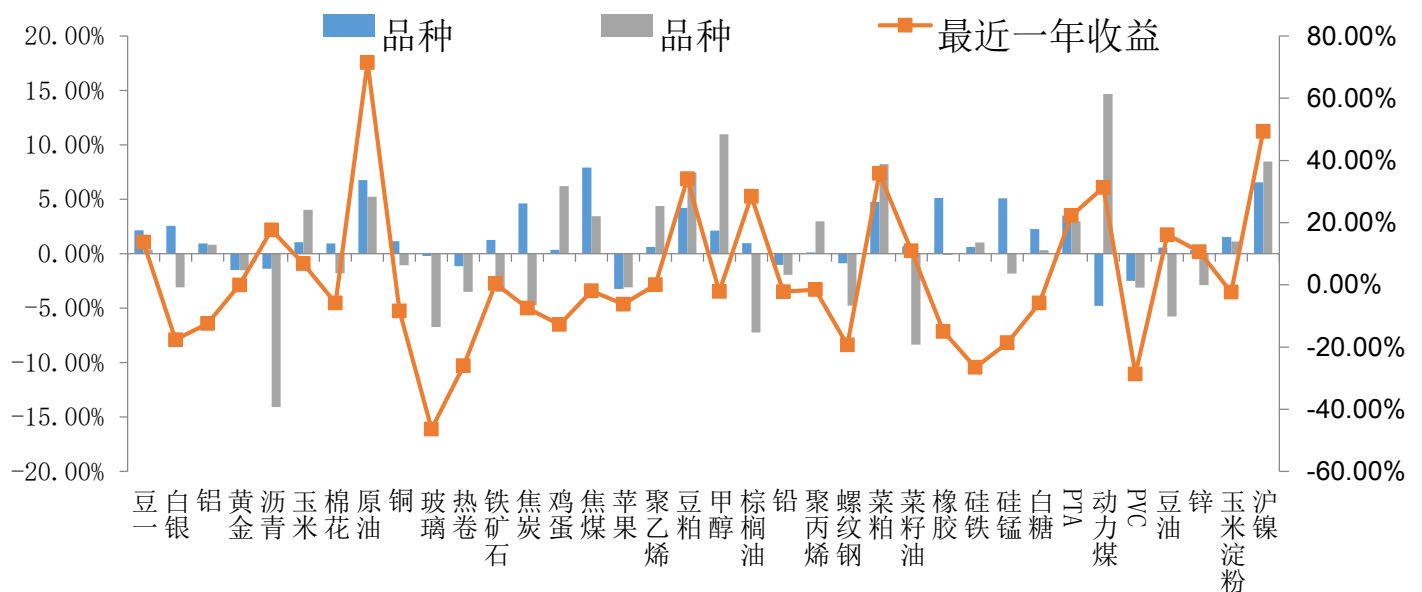
贡献度最大的6种商品

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	15290036	15246305	0.29%	11.25%
螺纹钢	14099853	14822746	-4.88%	10.37%
甲醇	11682352	11283566	3.53%	8.59%
豆粕	10335202	9808579	5.37%	7.60%
玉米	6916364	7014267	-1.40%	5.09%
铁矿石	5881210	5706007	3.07%	4.33%

资料来源: Wind、南华期货研究所

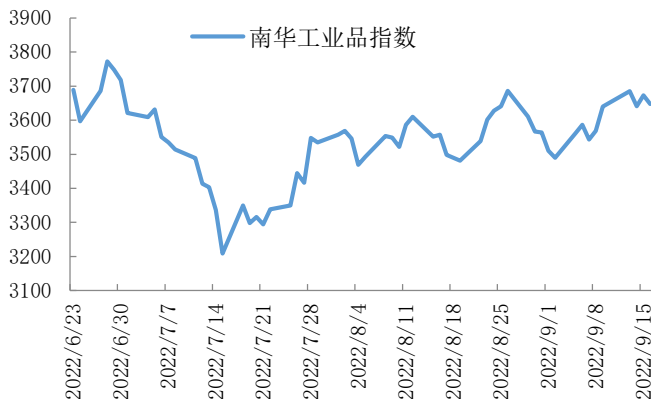
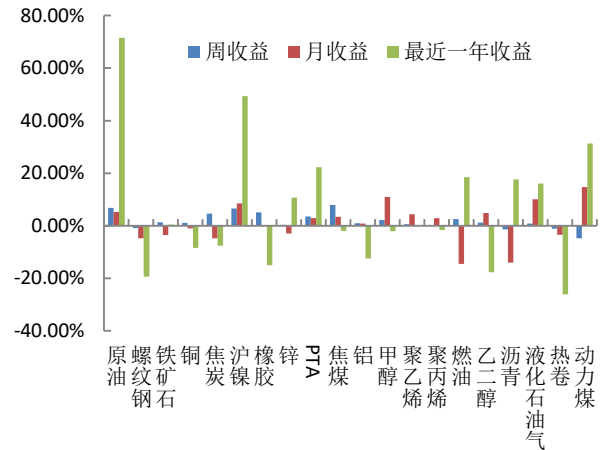
本周南华工业品指数市场数据

指标	本周收盘	上周收盘	涨跌幅
本周收盘	3647.81		
上周收盘	3568.96		
涨跌点数	78.85		
涨跌幅	2.21%		
商品总数	15		
上涨商品	14		
下跌商品	3		

贡献度最大的6种商品

商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
原油	1062.74	995.47	6.76%	0.85%
沪镍	2109.50	1979.41	6.57%	0.43%
动力煤	4508.97	4735.57	-4.79%	-0.38%
焦炭	2234.79	2136.34	4.61%	0.36%
焦煤	4068.97	3770.82	7.91%	0.29%
橡胶	198.35	188.72	5.11%	0.24%

资料来源: Wind、南华期货研究所

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

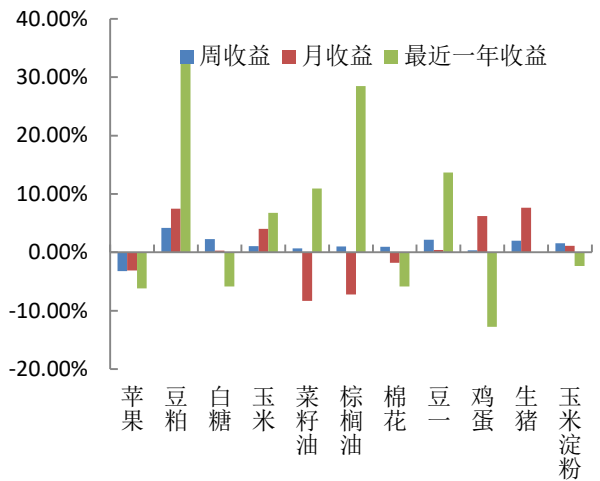
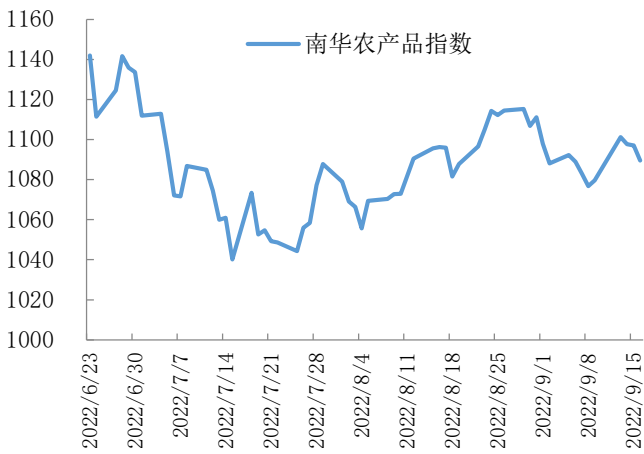
指标	本周收盘	上周收盘	涨跌幅
本周收盘	1089.56		
上周收盘	1076.68		
涨跌点数	12.88		
涨跌幅	1.20%		
商品总数	10		
上涨商品	9		
下跌商品	2		

贡献度最大的3种商品

商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
豆粕	3648.70	3501.81	4.19%	0.55%
苹果	1341.97	1386.80	-3.23%	-0.36%
生猪	567.71	556.66	1.98%	0.25%

资料来源: Wind、南华期货研究所

农产品指数三个月走势图
构成农产品指数的品种收益

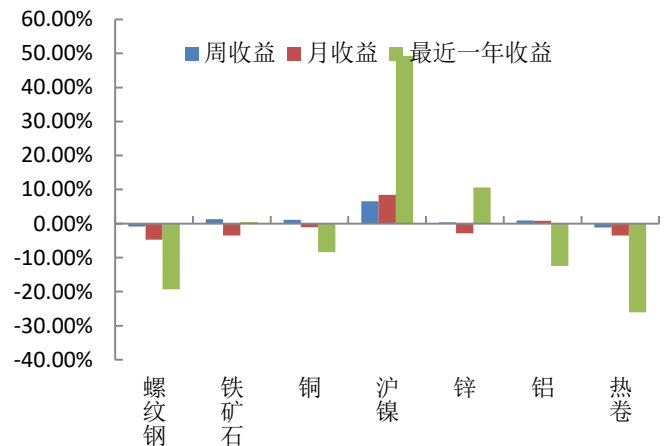
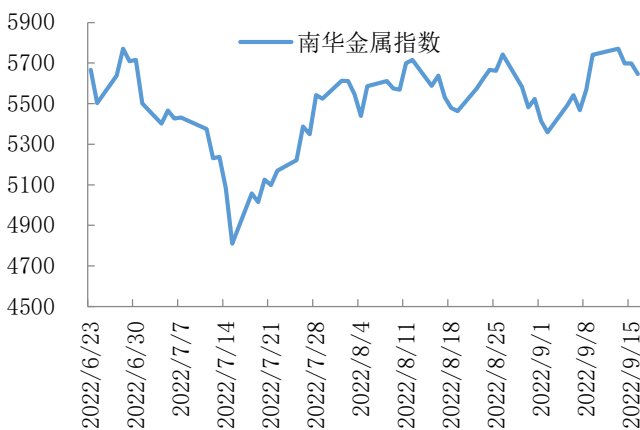


资料来源：南华期货研究所

本周南华金属指数市场数据
贡献度最大的3种商品

本周收盘	5646.01	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	5568.56					
涨跌点数	77.45	沪镍	2109.50	1979.41	6.57%	0.86%
涨跌幅	1.39%					
商品总数	6	铁矿石	4046.32	3995.39	1.27%	0.27%
上涨商品	7					
下跌商品	1	螺纹钢	1387.65	1400.07	-0.89%	-0.20%

资料来源：Wind、南华期货研究所

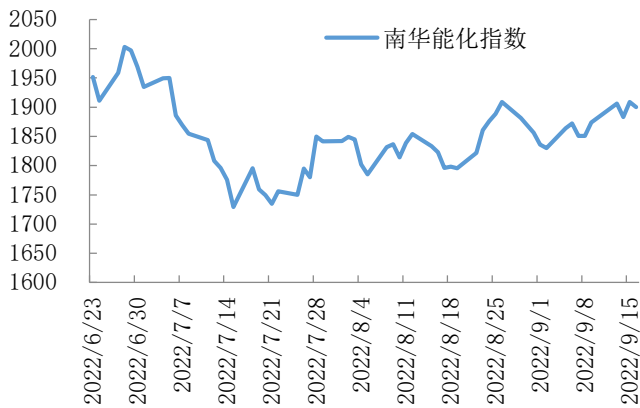
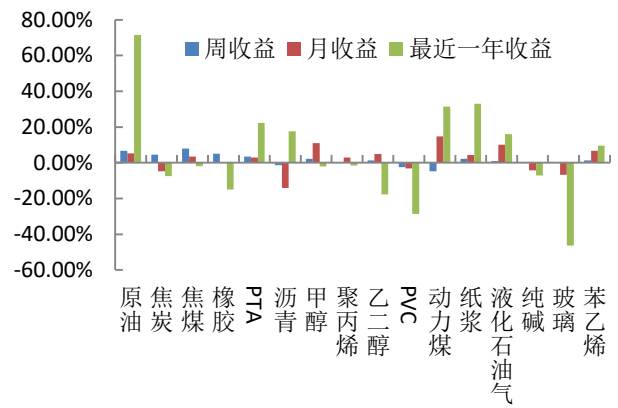
金属指数三个月走势图
构成金属指数的品种收益


资料来源：南华期货研究所

本周南华能化指数市场数据
贡献度最大的3种商品

本周收盘	1900.25	商品	本周收盘	上周收盘	涨跌幅	贡献度
上周收盘	1850.75					
涨跌点数	49.50	原油	1062.74	995.47	6.76%	1.35%
涨跌幅	2.67%					
商品总数	11	焦炭	2234.79	2136.34	4.61%	0.59%
上涨商品	8					
下跌商品	3	动力煤	4508.97	4735.57	-4.79%	-0.55%

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。

