



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华研究院

金融衍生品研究中心
指数组

曹扬慧
Z0000505

赵搏
F03103098

南华商品指数 2023 年二季度展望

见微知著

摘要

南华商品指数去年 6 月份进行了一年一度的权重调整。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之和达到 40.9%。2022 年 10 月由于动力煤的流动性下降，工业品指数和能化指数的权重都重新进行了调整，但南华综合指数权重并未受到影响。2022 南华综合指数成分品种与 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。

今年在 1、2 月份，南华综合指数和分类指数整体呈震荡走势，主要是一边受国内商品复苏需求的支撑，另一边国外衰退预期愈演愈烈，导致行情上下摇摆；在 3 月份，国内经济表现不及预期，国外银行暴雷事件频出，使得商品市场悲观预期上行，南华综合指数和分类指数皆出现了不同程度的下跌，贵金属指数反而逆势上涨，也表明市场避险情绪增加。

南华商品指数作为国内具有代表性的商品指数，能够及时全面地反映大宗商品市场的运行情况。通过把南华商品指数与各宏观指标进行比对，能够发现南华商品指数与宏观指标具有高度的相关性，同时由于其紧跟市场动态，数据更新及时，能够很好地对宏观经济起到预警作用。并且南华商品指数作为收益率指数，能够准确地反映投资者的真实收益，既可以作为资产配置的首选方案，也可以作为基金业绩的比较基准。



南华研究院 2023 年第二季度策略展望

2023/4/8-4/9

水方之处
待云起

投资有风险 入市需谨慎



扫码预约直播



南华期货 APP



扫码获取报告全文