



商品市场整体表现较好，农产品板块表现稍弱

内容摘要

本周商品市场整体表现较为强势，除农产品板块有小幅下跌外，其余板块均有所上涨。指数方面，中信期货商品指数系列中仅农产品指数有小幅下跌。其中表现最好的为中信期货有色金属指数，收于 186.56 点，上涨 2.11%；表现最差的为中信期货农产品指数，收于 94.73 点，下跌 0.12%。本周中信期货商品指数收于 121.41 点，上涨 1.51%。

指数	本周收盘	本周涨跌	表现最好的品种	涨跌	表现最差的品种	涨跌
中信期货商品指数	121.41	1.51%	DCE 焦炭	5.49%	DCE 棕榈油	-4.26%
中信期货农产品指数	94.73	-0.12%	DCE 豆粕	2.39%	DCE 棕榈油	-4.26%
中信期货油脂油料指数	113.96	0.27%	DCE 豆粕	2.39%	DCE 棕榈油	-4.26%
中信期货有色金属指数	186.56	2.11%	SHFE 锌	3.94%	SHFE 铝	0.78%
中信期货贵金属指数	99.77	0.89%	SHFE 白银	1.91%	SHFE 黄金	0.15%
中信期货能源化工指数	177.79	1.63%	DCE 焦炭	5.49%	CZCE PTA	-1.65%
中信期货黑色建材指数	123.57	1.55%	DCE 焦炭	5.49%	DCE 焦煤	-0.96%

数据来源：Wind 中信期货研究部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669 号

量化组

刘宾

0755-83212741

liubin@citicsf.com

从业资格号 F0231268

投资咨询号 Z0000038

王炳瑜

021-60812989

wangbingyu@citicsf.com

从业资格号 F3018918

投资咨询号 Z0013483

联系人：

邹天舒

021-60812993

zoutianshu@citicsf.com

从业资格号 F3027249

陈舜尧

0755-82723054

chenshuniao@citicsf.com

从业资格号 F3029712

肖璋瑜

0755-82723054

xiaozhangyu@citicsf.com

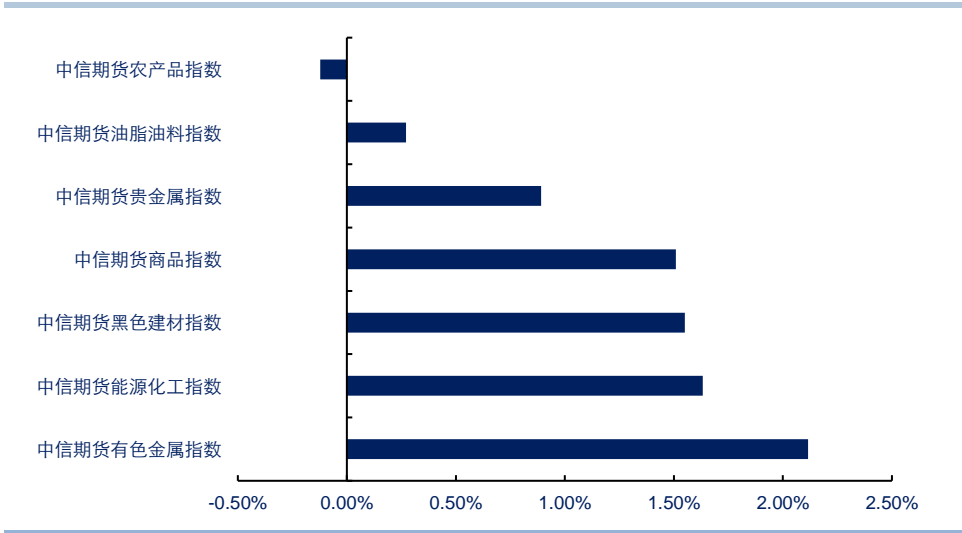
从业资格号 F3034888



一、 指數整體表現

本周商品市场整体表现较为强势，除农产品板块有小幅下跌外，其余板块均有所上涨。指数方面，中信期货商品指数系列中仅农产品指数有小幅下跌。其中表现最好的为中信期货有色金属指数，收于 186.56 点，上涨 2.11%；表现最差的为中信期货农产品指数，收于 94.73 点，下跌 0.12%。其他大类指数中，中信期货商品指数上涨 1.51%；中信期货油脂油料指数上涨 0.27%；中信期货贵金属指数上涨 0.89%；中信期货能源化工指数上涨 1.63%；中信期货黑色建材指数上涨 1.55%。

图 1：中信期货商品指数系列本周收益



数据来源: Wind 中信期货研究部

表 1：中信期货商品指数系列历史表现

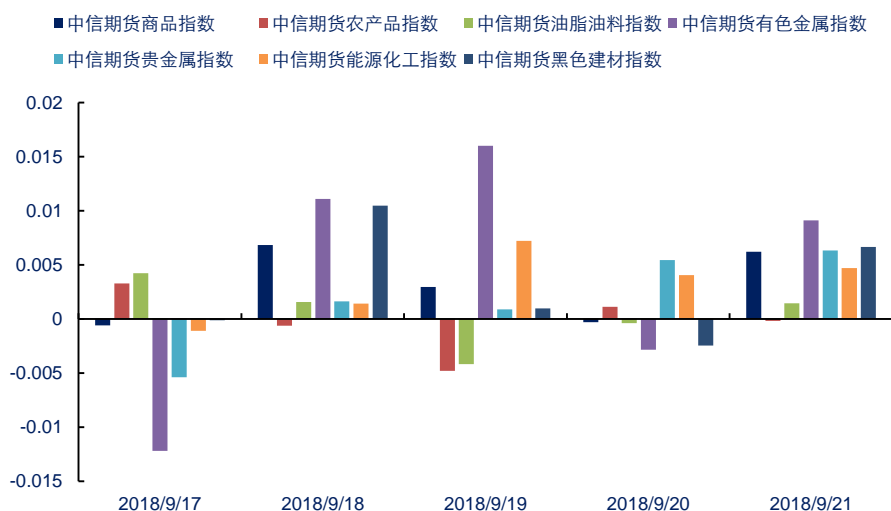
指数	本周收盘	上周收盘	本周涨幅	本月涨幅	今年以来涨幅
中信期货商品指数	121.41	119.59	1.51%	0.39%	3.69%
中信期货农产品指数	94.73	94.84	-0.12%	-0.12%	-1.43%
中信期货油脂油料指数	113.96	113.65	0.27%	0.67%	1.67%
中信期货有色金属指数	186.56	182.65	2.11%	0.59%	-7.55%
中信期货贵金属指数	99.77	98.89	0.89%	0.02%	-8.31%
中信期货能源化工指数	177.79	174.91	1.63%	-0.17%	6.80%
中信期货黑色建材指数	123.57	121.67	1.55%	1.51%	10.68%

数据来源: Wind 中信期货研究部

本月，中信期货商品指数系列中各分类指数涨跌不一。其中表现最好的为中信期货黑色建材指数，上涨 1.51%；表现最差的为中信期货能源化工指数，下跌 0.17%。今年以来，中信期货商品指数系列中的各分类指数涨跌不

一。其中，表現最好的為黑色建材指數，上漲 10.68%，表現最差的為貴金屬指數，下跌 8.31%。

圖 2：中信期貨商品指數系列日度收益



數據來源: Wind 中信期貨研究部

從中信期貨商品指數系列各分類指數的日度表現來看，本周五個交易日中周五所有分類指數均有所上漲，周二僅農產品指數有小幅下跌，其餘指數均有所上漲。其餘三個交易日各分類指數漲跌不一。

其中，中信期貨黑色建材指數、有色金屬指數、能源化工指數的每日漲跌幅度要略高於其他分類指數，貴金屬指數的每日漲跌幅度相對較低。

二、分類指數表現

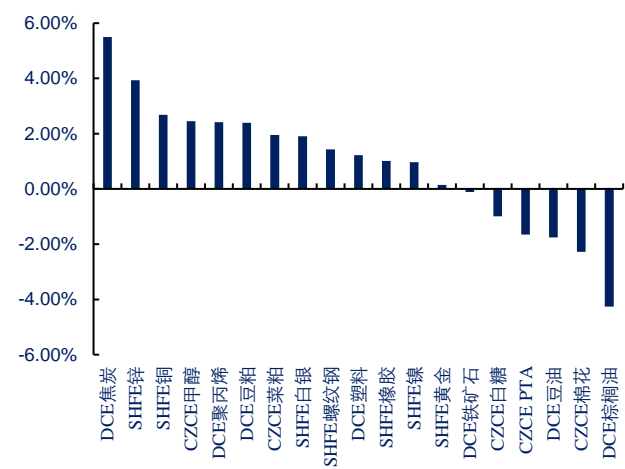
1.1 中信期貨商品指數

本周，中信期貨商品指數收於 121.41 點，上漲 1.51%。指數包含的品種多數有所上漲，其中表現最好的品種為焦炭，上漲 5.49%，表現最差的品種為棕櫚油，下跌 4.26%。



中信期貨研究 | 商品指數周報

图 3：中信期貨商品指數各品種表現



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 4：中信期貨商品指數歷史走勢



数据来源：Wind 中信期貨研究部

表 2：中信期貨商品指數品種信息

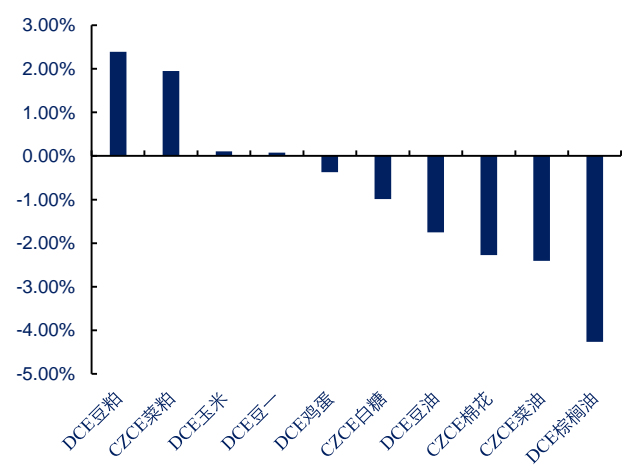
選入商品	最新权重	主力合約	本周收益率
DCE 豆粕	5.71%	M1901.DCE	2.39%
DCE 豆油	2.17%	Y1901.DCE	-1.75%
DCE 棕櫚油	2.24%	P1901.DCE	-4.26%
DCE 塑料	4.06%	L1901.DCE	1.22%
DCE 焦炭	11.04%	J1901.DCE	5.49%
DCE 聚丙烯	3.32%	PP1901.DCE	2.42%
DCE 铁矿石	7.86%	I1901.DCE	-0.11%
SHFE 銅	9.62%	CU1811.SHF	2.68%
SHFE 鋅	2.69%	ZN1811.SHF	3.94%
SHFE 鎳	4.37%	NI1811.SHF	0.97%
SHFE 黃金	4.34%	AU1812.SHF	0.15%
SHFE 白銀	3.62%	AG1812.SHF	1.91%
SHFE 螺紋鋼	20.43%	RB1901.SHF	1.42%
SHFE 橡膠	2.32%	RU1901.SHF	1.02%
CZCE 白糖	2.79%	SR901.CZC	-0.99%
CZCE 棉花	1.97%	CF901.CZC	-2.28%
CZCE PTA	4.45%	TA901.CZC	-1.65%
CZCE 甲醇	3.76%	MA901.CZC	2.45%
CZCE 菜粕	3.22%	RM901.CZC	1.95%

数据来源：Wind 中信期貨研究部

1.2 中信期貨農產品指數

本周，中信期貨農產品指數收於 94.73 點，下跌 0.12%。所包含的品種多數有所下跌，其中表現最好的品種為豆粕，上漲 2.39%，表現最差的品種為棕櫚油，下跌 4.26%。

圖 5：中信期貨農產品指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 6：中信期貨農產品指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 3：中信期貨農產品指數品種信息

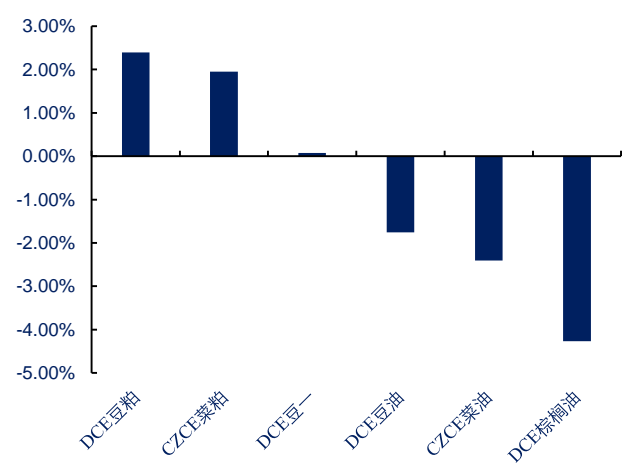
選入商品	最新權重	主力合約	本周收益率
DCE 豆粕	22.30%	M1901.DCE	2.39%
DCE 豆油	8.68%	Y1901.DCE	-1.75%
DCE 棕櫚油	9.44%	P1901.DCE	-4.26%
DCE 雞蛋	4.30%	JD1901.DCE	-0.37%
DCE 玉米	11.72%	C1901.DCE	0.10%
DCE 豆一	8.78%	A1901.DCE	0.07%
CZCE 白糖	11.40%	SR901.CZC	-0.99%
CZCE 棉花	7.58%	CF901.CZC	-2.28%
CZCE 菜粕	13.60%	RM901.CZC	1.95%
CZCE 菜油	2.21%	OI901.CZC	-2.41%

數據來源：Wind 中信期貨研究部

1.3 中信期貨油脂油料指數

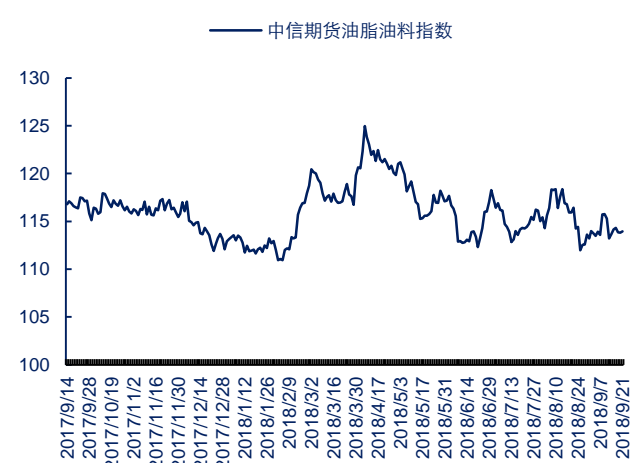
本周，中信期貨油脂油料指數收于 113.96 點，上漲 0.27%。所包含的品種漲跌不一，其中表現最好的品種為豆粕，上漲 2.39%，表現最差的品種為棕櫚油，下跌 4.26%。

圖 7：中信期貨油脂油料指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 8：中信期貨油脂油料指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 4：中信期貨油脂油料指數品種信息

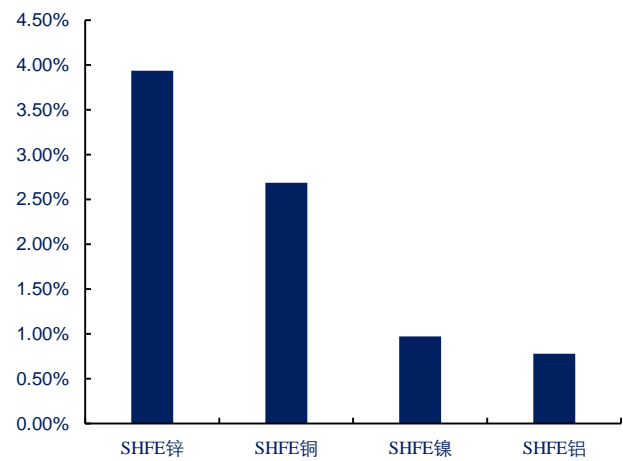
選入商品	最新權重	主力合約	本周收益率
DCE 豆一	15.53%	A1901.DCE	0.07%
DCE 豆油	13.15%	Y1901.DCE	-1.75%
DCE 棕櫚油	13.76%	P1901.DCE	-4.26%
DCE 豆粕	34.34%	M1901.DCE	2.39%
CZCE 菜油	3.44%	OI901.CZC	-2.41%
CZCE 菜粕	19.78%	RM901.CZC	1.95%

數據來源：Wind 中信期貨研究部

1.4 中信期貨有色金屬指數

本周，中信期貨有色金屬指數收於 186.56 點，上漲 2.11%。所包含品種均有所上漲，其中表現最好的品種為鋅，上漲 3.94%，表現最差的品種為鋁，上漲 0.78%。

圖 9：中信期貨有色金屬指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 10：中信期貨有色金屬指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 5：中信期貨有色金屬指數品種信息

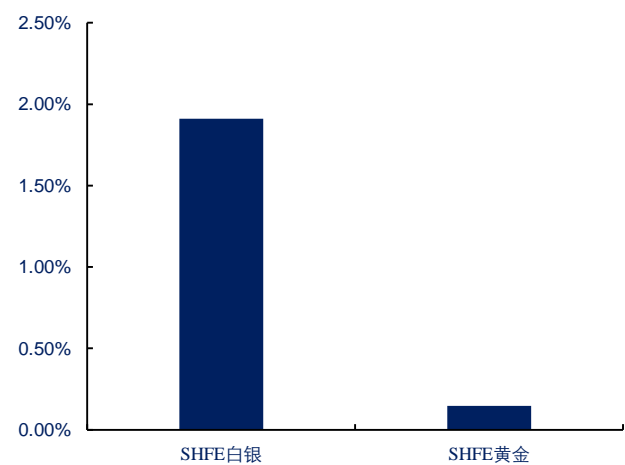
選入商品	最新權重	主力合約	本周收益率
SHFE 銅	48.67%	CU1811.SHF	2.68%
SHFE 鋁	15.41%	AL1811.SHF	0.78%
SHFE 鎳	24.74%	NI1811.SHF	0.97%
SHFE 鋅	11.18%	ZN1811.SHF	3.94%

數據來源：Wind 中信期貨研究部

1.5 中信期貨貴金屬指數

本周，中信期貨貴金屬指數收於 99.77 點，上漲 0.89%。其中白銀上漲 1.91%，黃金上漲 0.15%。

圖 11：中信期貨貴金屬指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 12：中信期貨貴金屬指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 6：中信期貨貴金屬指數品種信息

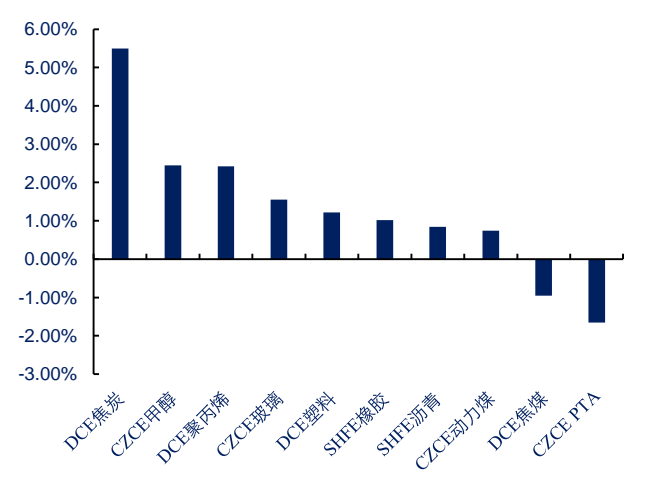
選入商品	最新权重	主力合約	本周收益率
SHFE 黃金	57.57%	AU1812.SHF	0.15%
SHFE 白銀	42.43%	AG1812.SHF	1.91%

數據來源：Wind 中信期貨研究部

1.6 中信期貨能源化工指數

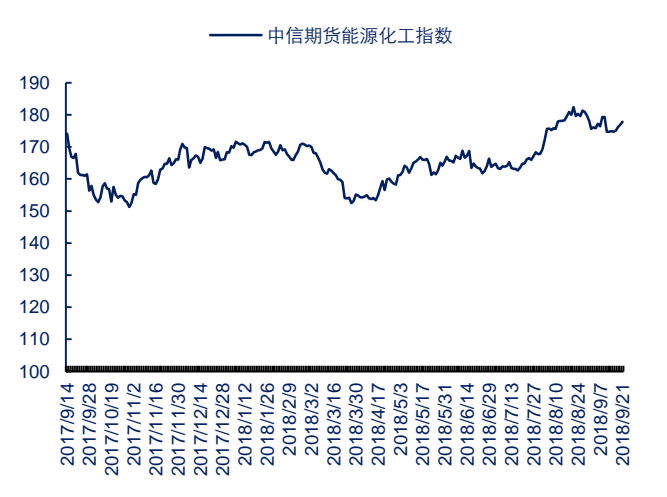
本周，中信期貨能源化工指數收於 177.79 點，上漲 1.63%。所包含品種多數有所上漲，其中表現最好的品種為焦炭，上漲 5.49%，表現最差的品種為 PTA，下跌 1.65%。

圖 13：中信期貨能源化工指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 14：中信期貨能源化工指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 7：中信期貨能源化工指數品種信息

選入商品	最新權重	主力合約	本周收益率
DCE 塑料	8.50%	L1901.DCE	1.22%
DCE 聚丙烯	6.84%	PP1901.DCE	2.42%
DCE 焦炭	18.55%	J1901.DCE	5.49%
DCE 焦煤	7.10%	JM1901.DCE	-0.96%
SHFE 橡膠	8.80%	RU1901.SHF	1.02%
SHFE 瀝青	2.75%	BU1812.SHF	0.85%
CZCE PTA	10.48%	TA901.CZC	-1.65%
CZCE 甲醇	8.46%	MA901.CZC	2.45%
CZCE 動力煤	18.46%	ZC901.CZC	0.74%
CZCE 玻璃	10.05%	FG901.CZC	1.55%

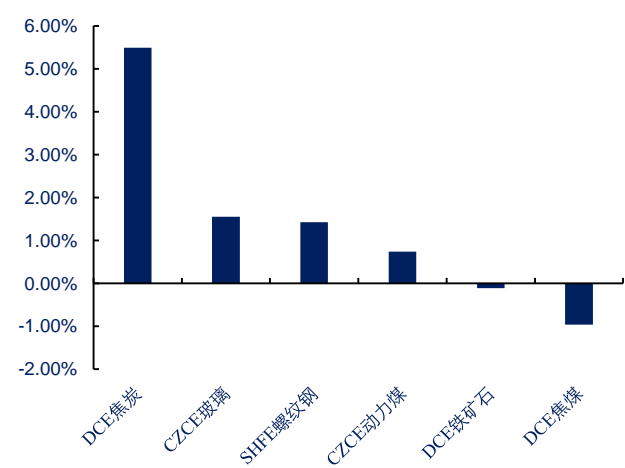
數據來源：Wind 中信期貨研究部



1.7 中信期貨黑色建材指數

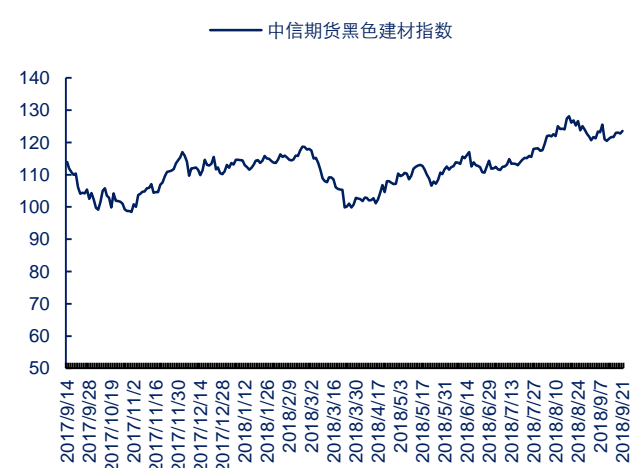
本周，中信期貨黑色建材指數收於 123.57 點，上漲 1.55%。所包含的品種多數有所上漲，其中表現最好的品種為焦炭，上漲 5.49%，表現最差的品種為焦煤，下跌 0.96%。

圖 15：中信期貨黑色建材指數各品種表現



數據來源：Wind 中信期貨研究部

圖 16：中信期貨黑色建材指數歷史走勢



數據來源：Wind 中信期貨研究部

表 8：中信期貨黑色建材指數品種信息

選入商品	最新權重	主力合約	本周收益率
DCE 焦炭	16.36%	J1901.DCE	5.49%
DCE 焦煤	6.53%	JM1901.DCE	-0.96%
DCE 鐵礦石	15.71%	I1901.DCE	-0.11%
SHFE 螺紋鋼	40.65%	RB1901.SHF	1.42%
CZCE 動力煤	18.25%	ZC901.CZC	0.74%
CZCE 玻璃	2.51%	FG901.CZC	1.55%

數據來源：Wind 中信期貨研究部

免責聲明

除非另有說明，本報告的著作權屬中信期貨有限公司。未經中信期貨有限公司書面授權，任何人不得更改或以任何方式發送、复制或傳播此報告的全部或部分材料、內容。除非另有說明，此報告中使用的所有商標、服務標記及標記均為中信期貨有限公司的商標、服務標記及標記。中信期貨有限公司不會故意或有針對性的將此報告提供給對研究報告傳播有任何限制或有可能導致中信期貨有限公司違法的任何國家、地區或其它法律管轄區域。

此報告所載的全部內容僅作參考之用。此報告的內容不構成對任何人的投資建議，且中信期貨有限公司不因接收人收到此報告而視其為客戶。

中信期貨有限公司認為此報告所載資料的來源和觀點的出處客觀可靠，但中信期貨有限公司不擔保其準確性或完整性。中信期貨有限公司不對因使用此報告及所載材料而造成的損失承擔任何責任。此報告不應取代個人的獨立判斷。中信期貨有限公司可提供與本報告所載資料不一致或有不同結論的報告。本報告和上述報告僅反映編寫人的不同設想、見解及分析方法。本報告所載的觀點並不代表中信期貨有限公司或任何其附屬或聯營公司的立場。

此報告中所指的投資及服務可能不適合閣下，我們建議閣下如有任何疑問應諮詢獨立投資顧問。此報告不構成投資、法律、會計或稅務建議，且不擔保任何投資及策略適合閣下。此報告並不構成給予閣下的私人諮詢建議。

中信期貨有限公司2018版權所有並保留一切權利。

深圳總部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：<http://www.citicsf.com>