



【因子日评】市场延续涨势，期限结构回撤

作者（期货交易咨询从业信息 Z0012925）：彭鲸桥 研究助理（期货从业信息 F03107834）：盛亦青
发布日期：2024 年 9 月 25 日

简评

- 今日，中证商品期货指数涨 0.76%，收报 1881.90 点。
- 板块指数方面，能化板块涨 1.01%，有色板块涨 0.83%，黑色板块涨 0.59%，农产品板块涨 0.22%，贵金属板块涨 1.92%。
- 风格因子方面，动量因子收益为 0.04%，期限结构因子收益为-0.32%，贝塔因子收益为 0.53%，波动率因子收益为 0.20%，偏度因子收益为-0.30%，持仓因子收益为-0.11%。

注记：本报告统计板块指数、风格因子、会员持仓、仓单库存等方面所用商品期货品种均为中证商品期货指数成分，权重为等权，风格因子收益率为 5 分组多空对冲组合收益率。

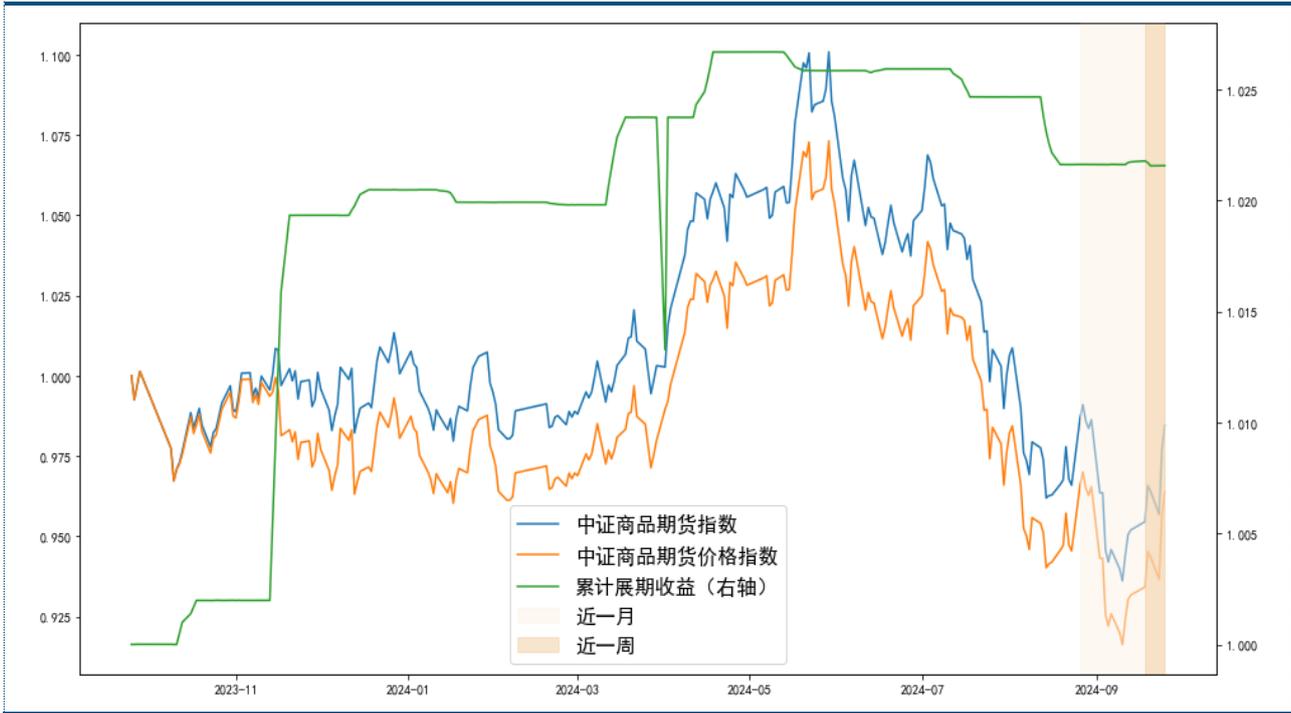
风险提示：本报告不具备任何交易建议，期市有风险，入市需谨慎。



一、商品指数

今日，中证商品期货指数涨 0.76%，收报 1881.90 点。

图 1：中证商品期货指数

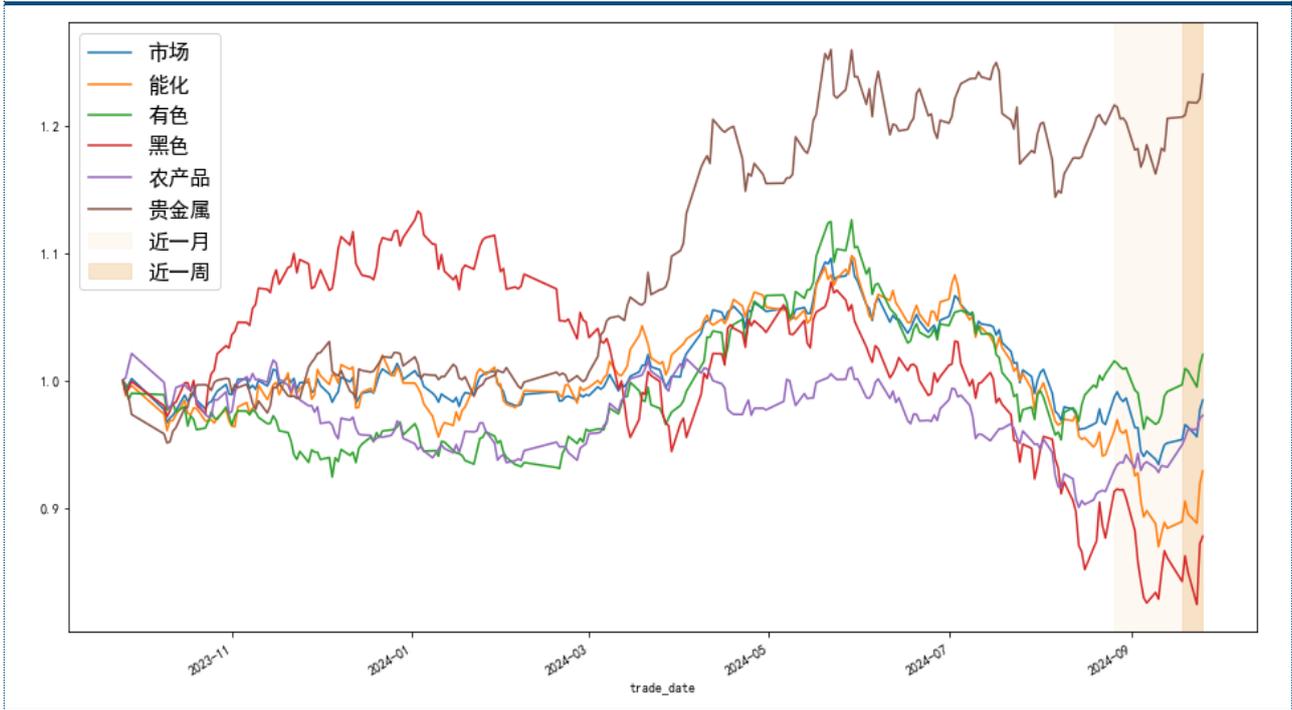


数据来源：Wind、中信建投期货

二、 板块指数

今日，能化板块涨 1.01%，有色板块涨 0.83%，黑色板块涨 0.59%，农产品板块涨 0.22%，贵金属板块涨 1.92%。

图 2：板块指数



数据来源：Wind、中信建投期货

三、 风格因子

今日，动量因子收益为 0.04%，期限结构因子收益为-0.32%，贝塔因子收益为 0.53%，波动率因子收益为-0.32%，偏度因子收益为-0.30%，持仓因子收益为-0.11%。

图 3：风格因子累计收益率



数据来源：Wind、中信建投期货

四、 会员持仓

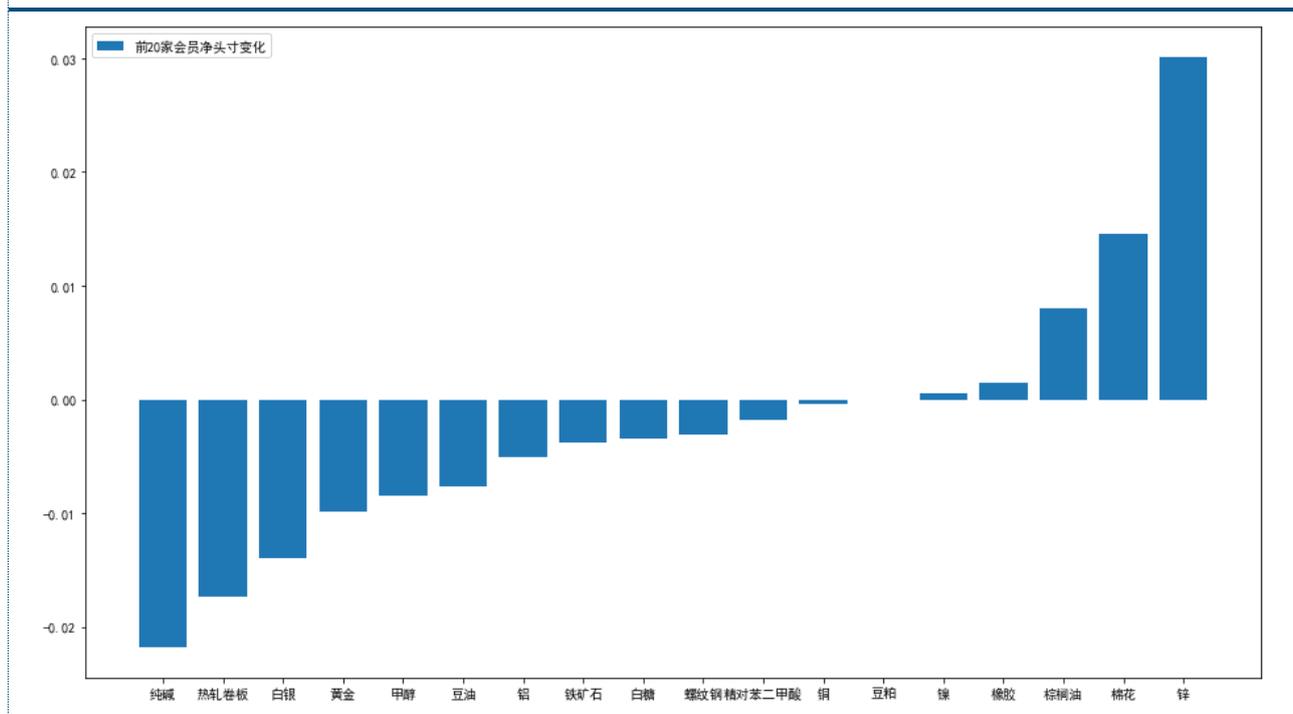
统计今日前 20 家会员持仓排名：

净头寸方面，净多头增仓排名前 5 为锌、棉花、棕榈油、橡胶、镍；净空头增仓排名前 5 为纯碱、热轧卷板、白银、黄金、甲醇；

持仓量方面，增仓排名前 5 为铜、豆粕、豆油、白银、棕榈油；减仓排名前 5 为螺纹钢、甲醇、精对苯二甲酸、热轧卷板、橡胶；

成交量方面，量比前 5 为纯碱、橡胶、白银、铝、锌；量比后 5 为热轧卷板、螺纹钢、铁矿石、黄金、甲醇。

图 4：前 20 家会员净头寸变化



数据来源：Wind、中信建投期货



图 5：前 20 家会员持仓量变化

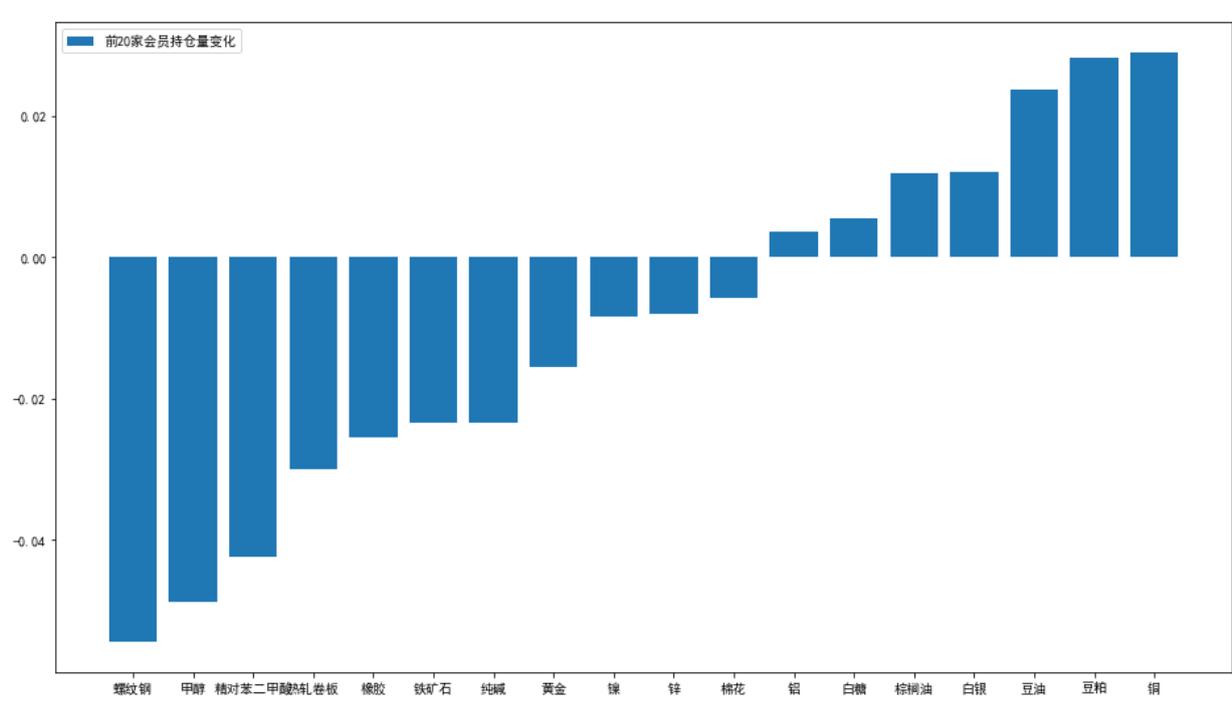
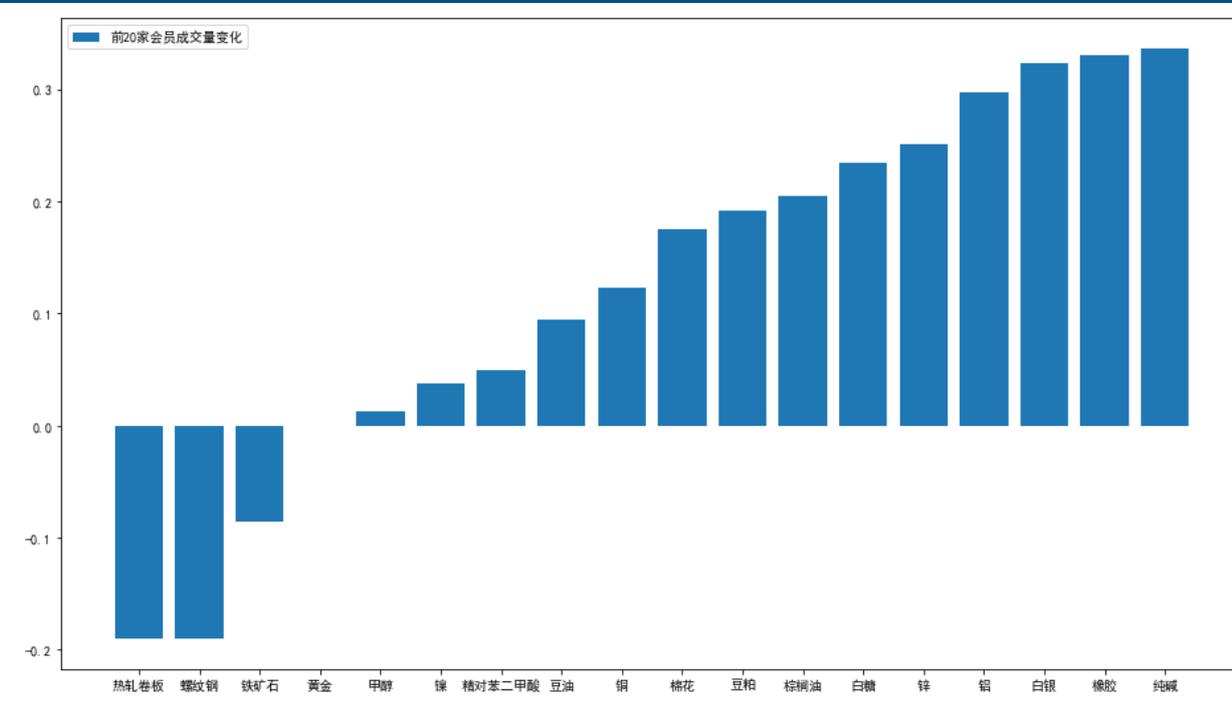


图 6：前 20 家会员成交量变化



数据来源：Wind、中信建投期货



五、 仓单库存

图 7：大宗商品仓单指数

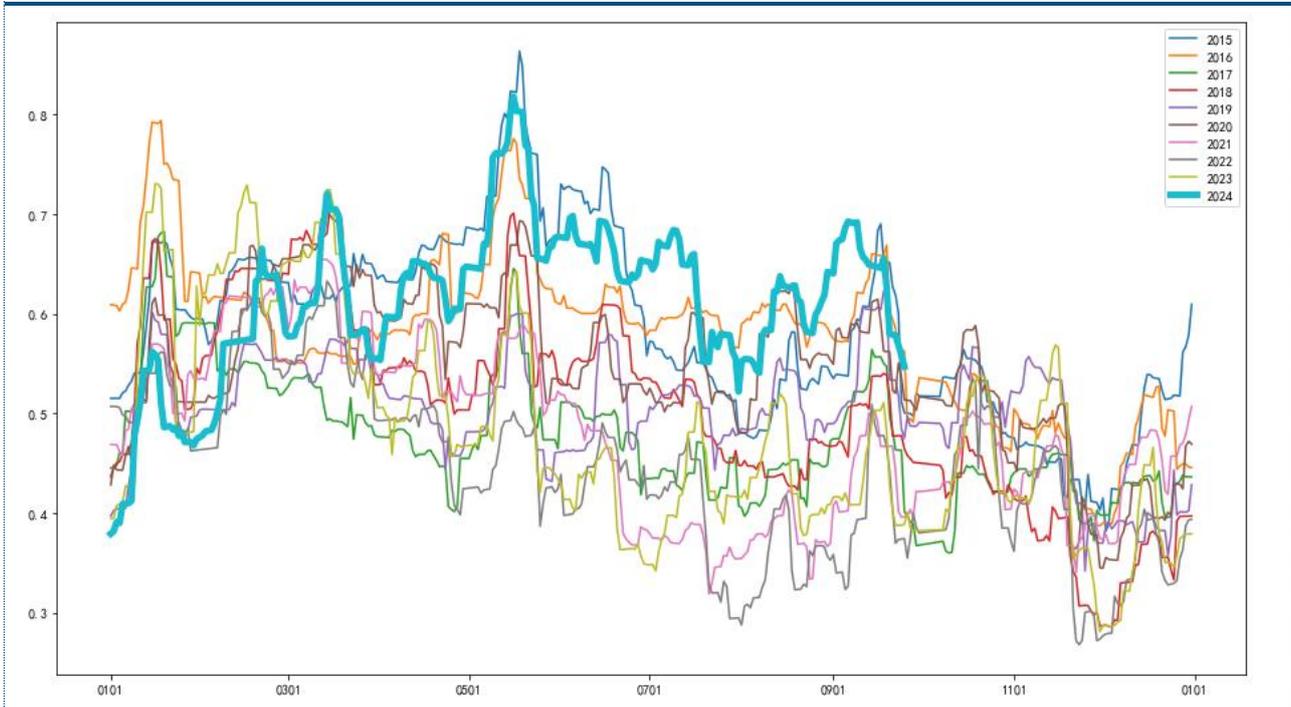
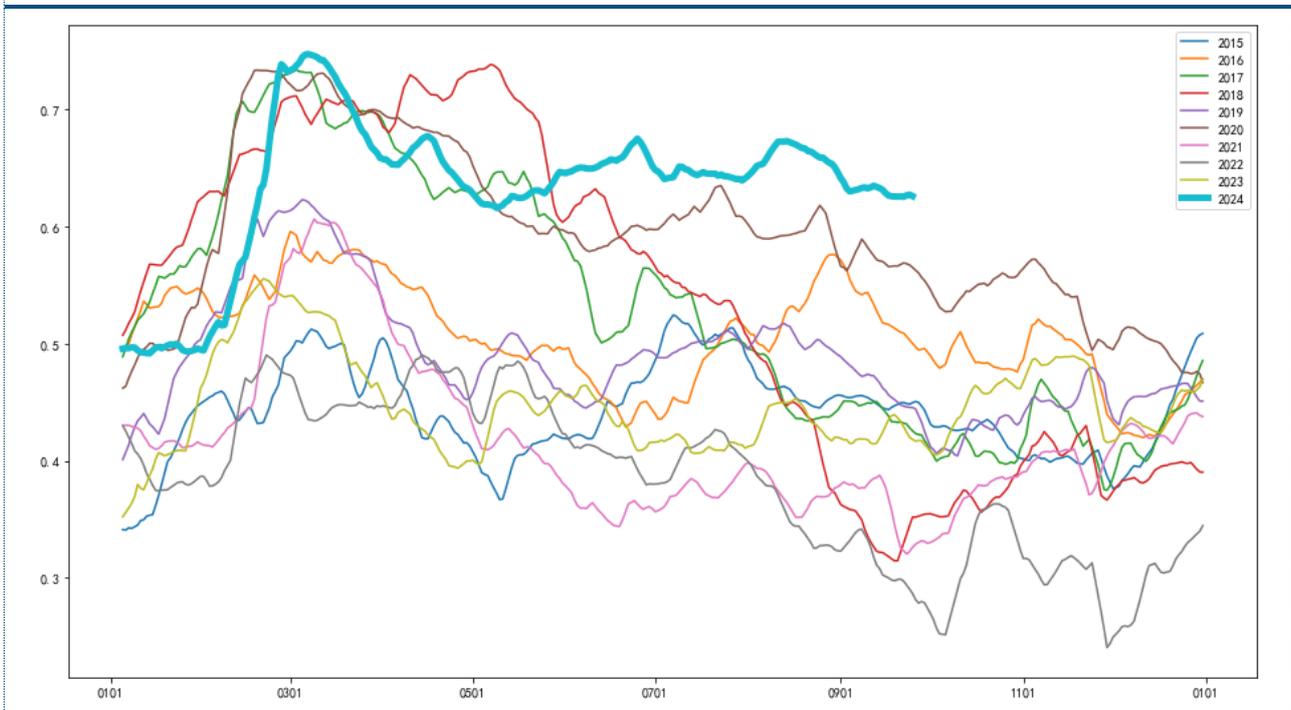


图 8：大宗商品库存指数



数据来源：Wind、中信建投期货

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多投研报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相

关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。