

## 1. 总体概况

截至2024年9月20日，徽商指数报于1462.62，周涨幅为1.44%。

油脂指数上涨3.639%。虽然市场仍担忧加拿大进口菜籽四季度到港量有所减少，但港口油厂已开始加大从俄罗斯、阿联酋、澳大利亚等国的进口菜油。截至上周末，国内进口压榨菜油库存为44.6万吨，总体而言，进口菜油库存较为充裕，菜油自身上涨动力不足。从油脂市场来看，目前国际植物油表现强劲，美豆油因库存减少而上涨，马来西亚棕榈油产量下滑，出口好转，在利多消息支撑下，棕榈油上涨通道保持良好，对国内油脂市场有一定支撑作用，另外国内非转基因菜油现货库存有限，且由于贸易商看好四季度菜油期货走势，现多停止报价与出货，十一长假将至，旅游餐饮业活跃的预期以及工厂长时间亏损，令工厂有挺价心理，叠加本周美联储降息、中加贸易争端的影响，呈现出增仓上行的态势，不过国庆将至，资金或获利离场，期价存在滞涨回调风险。

能化指数上涨1.912%。沪胶/20号胶：上周五夜盘，沪胶与20号胶双双下跌超过3%，技术上看部分回补了中秋假期后的跳空缺口。行情调整的原因或是对台风摩羯影响趋于结束的计价。上周海南云南产区胶水价格大幅攀升，走势已明显偏离往年同期的节奏，因而原料胶短线存回落空间，给予盘面的成本支撑也将松动。中长期来看，国产胶存在收储和天气的利多，进口胶增长乏力，国内天胶供应端结构性偏紧的状态或延续。下游轮胎开工预计在最近两月保持平稳，因出口和国内冬季胎订单有一定支撑。总结来说，天胶板块短线有调整压力需要释放，中长线仍易涨难跌。BR橡胶：9月20日当周，丁二烯主流市场价环比上涨50元/吨，产能利用率环比下跌0.39个百分点，样本库存和港口库存环比上涨。国内高顺顺丁橡胶主流出厂价格上涨至16200元/吨，市场价格涨至16100元/吨，中国高顺顺丁橡胶行业周度产能利用率58.79%，环比+2个百分点，库存量小幅提升，较上周期+1.36%，理论生产利润大幅回升。需求方面，国内半钢胎样本企业产能利用率为79.66%，环比-0.26个百分点，同比+0.56个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为60.18%，环比-1.9个百分点，同比-5.12个百分点。上周，丁二烯橡胶成本端价格小幅上涨，产能利用率上升，库存继续小幅上升，下游需求走弱，前期受消息刺激，橡胶板块连续上涨，中期受套保压制，预计本

周二橡胶价格震荡偏弱运行。苯乙烯：截至2024年9月18日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：3.27万吨，较上周期增0.2万吨；纯苯华东港库在5万吨，较上周期增1万吨。目前纯苯、苯乙烯库存均偏低，低库存导致基差处于高位，目前苯乙烯基差在230元/吨左右，同比偏高，现货价格较为坚挺。供应来看，截止9月19日，苯乙烯开工率在68.7%，环比-0.7%，开工率低位下滑，后续主要关注华东大装置的检修情况，若检修落地，涉及产能或在240万吨，对平衡表影响大。检修落地则苯乙烯后续转变为去库，纯苯库存累库，苯乙烯开工率进一步下降，对价格形成利好。需求来看，整体仍然偏弱，下游备货量同比不高，不过家电排产情况较好，需求有一定的韧性，整体维持震荡偏弱的判断。关注装置检修情况，区间对待为主，短期基差限制了盘面进一步下跌的空间，且检修消息对盘面价格影响较大，观望为主，中期来看，成本和弱需求的逻辑仍在，寻找逢高空的机会。

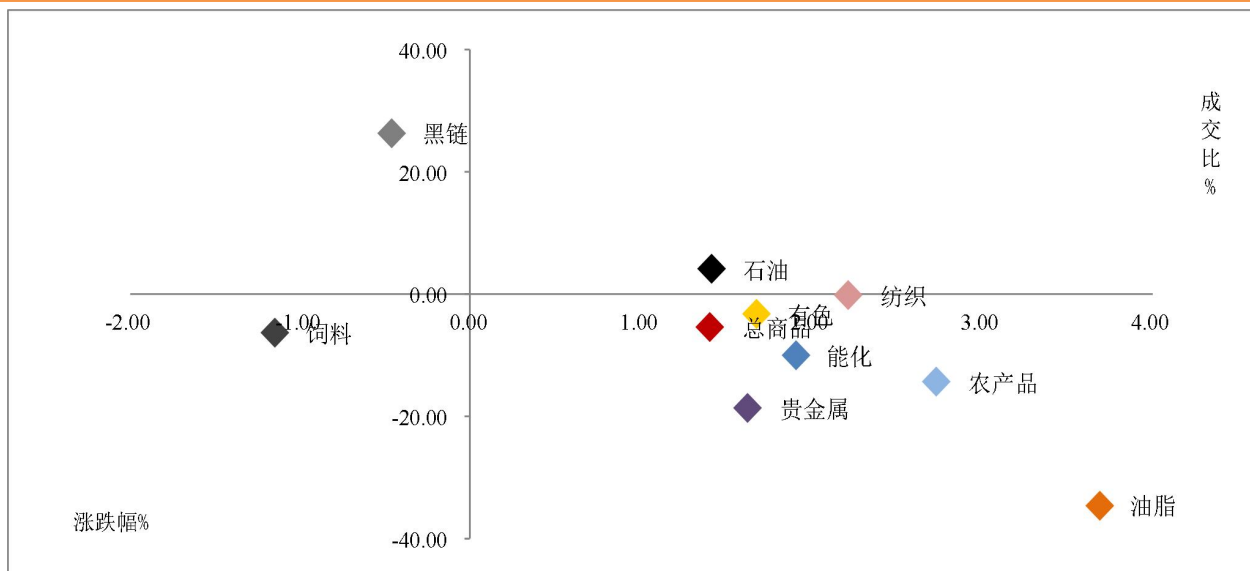
其他板块涨跌幅如下，饲料指数下跌1.144%，黑链指数下跌0.459%，石油指数上涨1.422%，纺织指数上涨2.225%，有色指数上涨1.683%，贵金属指数上涨1.631%，农产品指数上涨2.738%，中间品指数下跌0.358%。

表：周涨跌幅

2024年9月20日			
	本周数值	上一周数值	涨跌幅(%)
商品指数	1462.620	1442.268	1.411
饲料指数	910.756	921.291	-1.144
油脂指数	1355.593	1307.314	3.693
黑链指数	661.945	664.998	-0.459
石油指数	1014.171	999.953	1.422
纺织指数	908.484	888.707	2.225
有色指数	1559.525	1533.708	1.683
贵金属指数	1894.283	1863.891	1.631
农产品指数	973.664	947.715	2.738
能化指数	773.637	759.124	1.912
中间品指数	771.996	774.772	-0.358

数据来源：徽商期货研究所

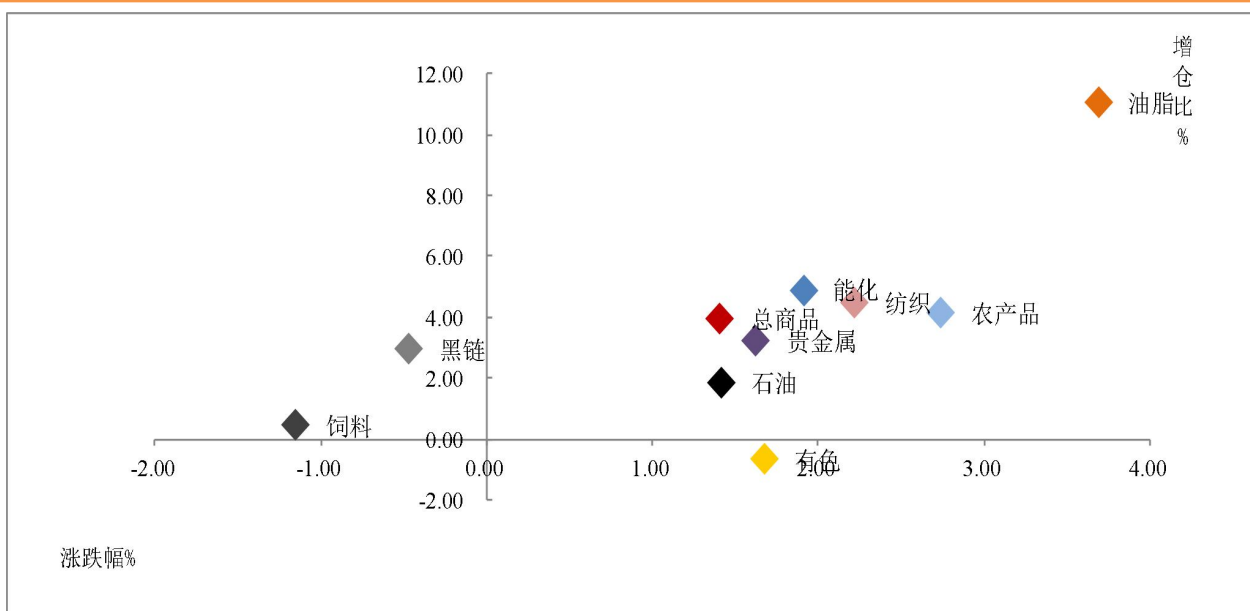
图：周成交比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：成交比为各板块品种加权成交量较上一个统计周期的成交量对比增长率

图：周增仓比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：增仓比为各板块品种加权持仓量较上一个统计周期的持仓量对比增长率

## 2. 商品指数走势

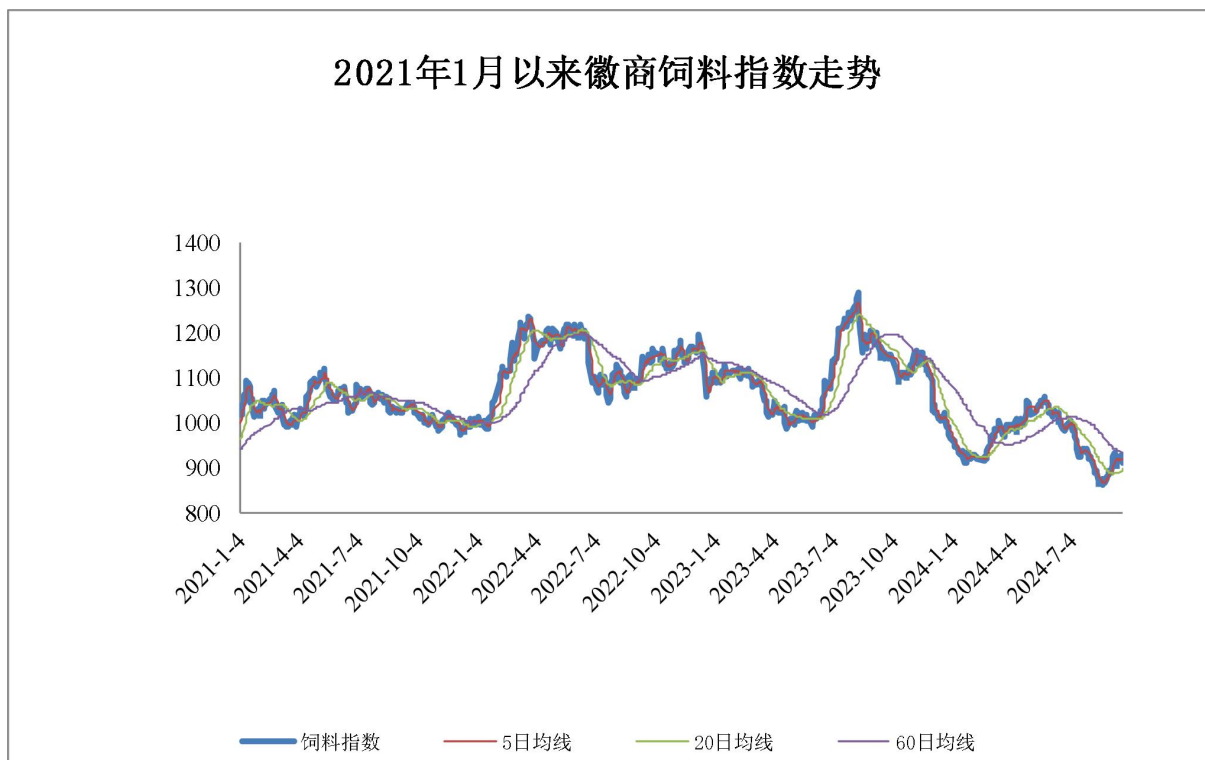
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 3. 饲料指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

#### 4. 油脂指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 5. 黑链指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 6. 石油指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind



## 7. 纺织指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 8. 有色指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 9. 贵金属指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 10. 农产品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 11. 能化指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 12. 中间品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 免责声明

【徽商指数周度报告由徽商期货研究所组织撰写，供业务人员及在徽商期货进行期货交易的投资者参考。尽管本刊所载信息我们认为由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证本刊所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本刊所载资料不应视为阁下对任何期货商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本刊内容全部或部分发布、复制。】



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司  
HUI SHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061  
电话：0551-62865913 传真：0551-62865899  
网址：www.hsqh.net  
全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信