CFTC 期货（非商业）持仓周度分析

<持仓分析> 2020.09.14

周度持仓分析：

上海大陆期货有限公司

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号明申中心大厦 26 楼
邮编：200030
电话：021-54071958
信箱：dlqhyfb@126.com

研究员

姓名：李迅
投资咨询证号：Z0000029
电话：021-24016033
邮箱：Lexic2004@163.com

◆**黄金多头增 7055 对空头增 1378，净多升至 236473。白银多头减 3327 对空头减 3335，净多增至 33480。**在全球经济衰退的当下，黄金相对于纸币而言肯定会升值，黄金将会逐渐由其避险作用向投资作用转变。同时在全球维持低利率的大环境以及远期通胀抬头的影响下，黄金的投资价值越发凸显，中长期坚定维持看多思路。

◆**铜多头增 1394 对空头减 1240，净多升至 55750。**国家统计局公布了 7 月规上工业企业利润数据，总体反映出我国工业生产修复向好态势持续，外需强劲和房地产韧性对企业利润形成强支撑，总体看好。

◆**原油 NYMEX 多头减 28235 对空头增 13314，净多降至 449366。**综合来看目前国际油价承压，短期内难有较好的改善，国际油价的下跌风险并未完全消除，但我们看好国内原油的保护价机制，我们认为目前是分段建仓的最好时机，在国内保护价机制的强支撑下，国内原油价格的下跌空间比较有限，但值得注意的是投资者需要控制仓位，以防被短线波动震荡出局。

◆**白糖多头减 14481 对空头增 5556，净多降至 237289。**短期内看，受外盘走弱影响，市场或有反复。而长远来看，市场已步入多头市场，我们建议投资者可以逢低建仓。

◆**大豆多头增 5955 对空头增 5535，净多升至 192429。**豆油的库存目前处于历史平均水平，加上国庆中秋的节前备货刺激消费，目前的消费情况是支撑油价的，加上目前 CBOT 大豆屡创新高，气势汹，对国内盘面有很强的刺激作用。

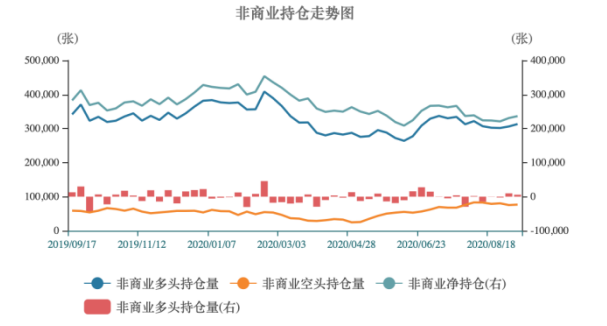
目前豆粕的上涨逻辑跟豆油是一样的，但是由于库存过高，养殖旺季也即将结束，需求相对来说会有点下滑，生猪存栏的恢复预期较好，所以近期基本面上多空部分伯仲，关注点应该在供应方面，豆粕更多的也是跟着 CBOT 大豆的方向，所以可以多关注美豆方面的消息。

				CFTC期货（非商业）持仓					
品种	截至9月8日当周		总持仓	多头	空头	净多持仓	多头占比	空头占比	净多持仓占比
金属	黄金	本期	557457	313173	76700	236473	56.18%	13.76%	42.42%
		变化	9753	7055	1378	5677	0.29%	0.01%	0.28%
	白银	本期	158991	73019	39539	33480	45.93%	24.87%	21.06%
		变化	-7458	-3327	-3335	8	0.06%	-0.89%	0.95%
	铜	本期	236149	105485	49735	55750	44.67%	21.06%	23.61%
		变化	2923	1394	-1240	2634	0.04%	-0.80%	0.83%
工业品	原油	本期	2046660	637225	187859	449366	31.13%	9.18%	21.96%
		变化	-17477	-28235	13314	-41549	-1.10%	0.72%	-1.83%
农业品	白糖	本期	1047751	288387	51098	237289	27.52%	4.88%	22.65%
		变化	-27654	-14481	5556	-20037	-0.64%	0.64%	-1.28%
	大豆	本期	891905	254418	61989	192429	28.53%	6.95%	21.58%
		变化	20456	5955	5535	420	0.01%	0.47%	-0.46%
	豆粕	本期	450922	94478	31265	63213	20.95%	6.93%	14.02%
		变化	5412	4701	-11230	15931	0.80%	-2.60%	3.41%
	豆油	本期	468056	126318	16108	110210	26.99%	3.44%	23.55%
		变化	12382	6652	-1895	8547	0.73%	-0.51%	1.24%
	玉米	本期	1396854	316691	233002	83689	22.67%	16.68%	5.99%
		变化	15692	7087	-15351	22438	0.26%	-1.30%	1.56%
	棉花	本期	217214	70555	16864	53691	32.48%	7.76%	24.72%
		变化	7636	-6958	1986	-8944	-4.50%	0.66%	-5.17%
金融产品	美元指数	本期	29776	13453	19211	-5758	45.18%	64.52%	-19.34%
		变化	-582	-895	-1883	988	-2.08%	-4.97%	2.88%
	10年期美国国债	本期	3333511	654692	645185	9507	19.64%	19.35%	0.29%
		变化	-30088	14013	-8971	22984	0.59%	-0.09%	0.69%

注：本期是指——截至 9 月 8 日当周
变化是指——9 月 8 日当周与上一周 9 月 1 日变化量

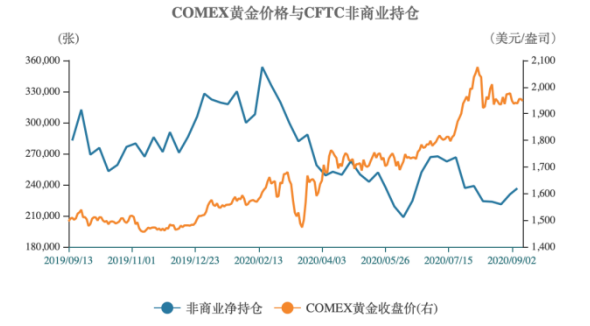
黄金：

图 1 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

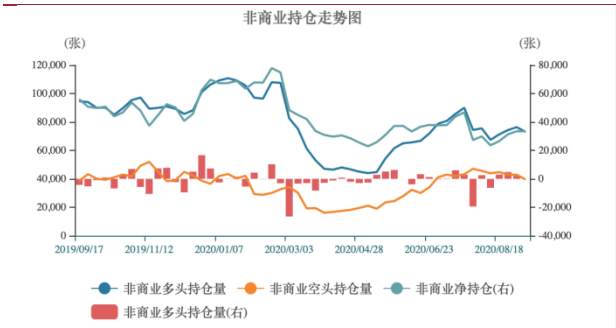
图 2 COMEX 黄金价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

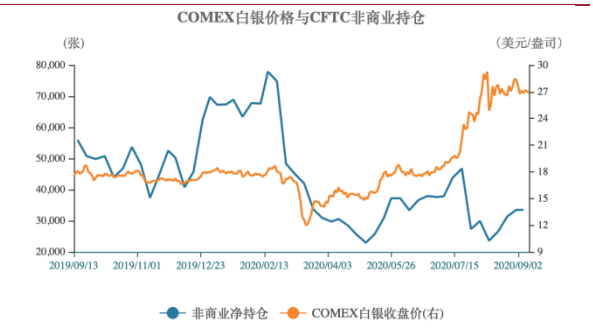
白银：

图 3 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

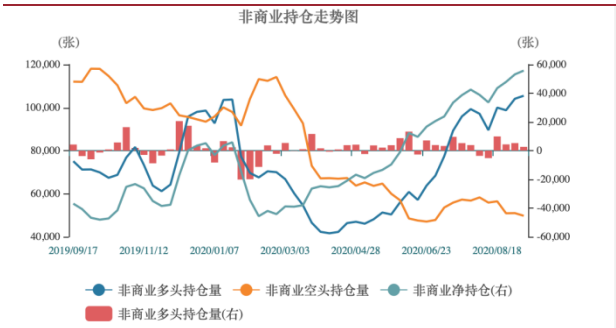
图 4COMEX 白银价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

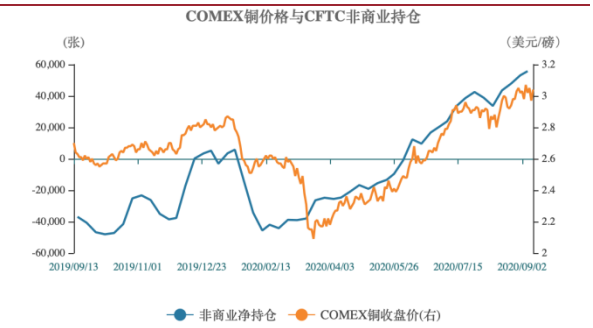
铜：

图 5 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

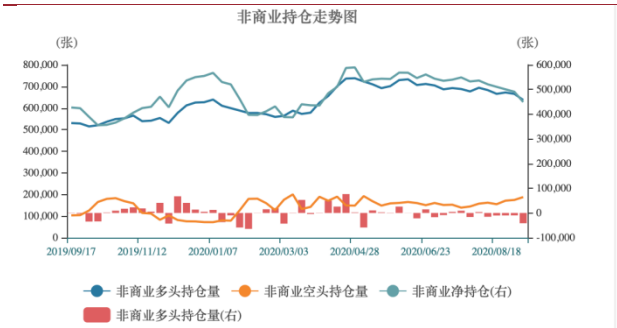
图 6 COMEX 铜价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

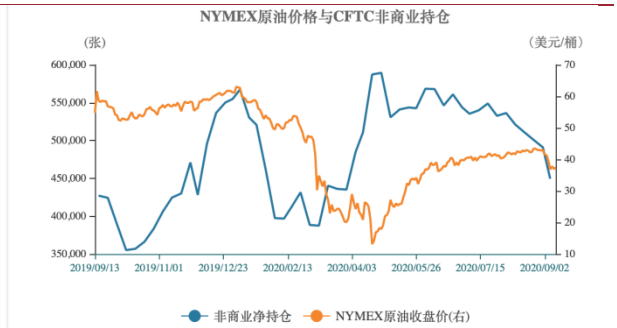
原油：

图 7 非商业持仓走势图



数据来源：Wind 大陆期货

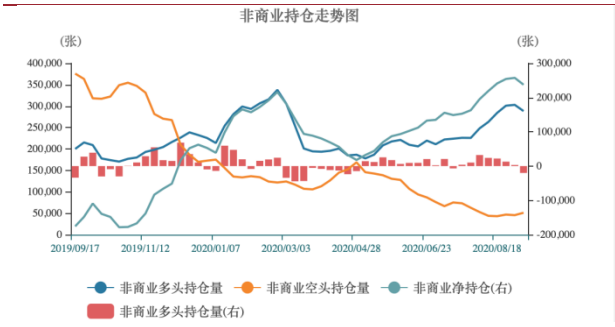
图 8 NYMEX 原油价格与 CFTC 非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

白糖：

图 9 非商业持仓走势图



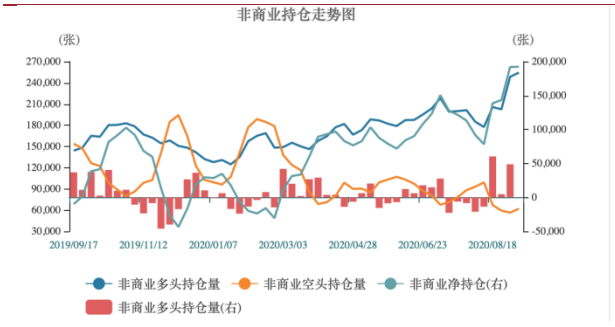
数据来源：Wind 大陆期货

图 10ICE 原糖价格与 CFTC 非商业持仓

数据来源：Wind 大陆期货

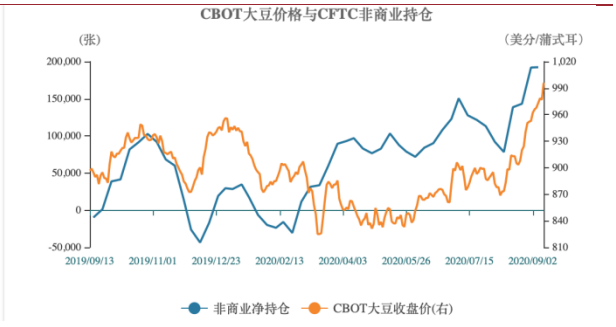
大豆：

图 11 非商业持仓走势图



数据来源：Wind 大陆期货

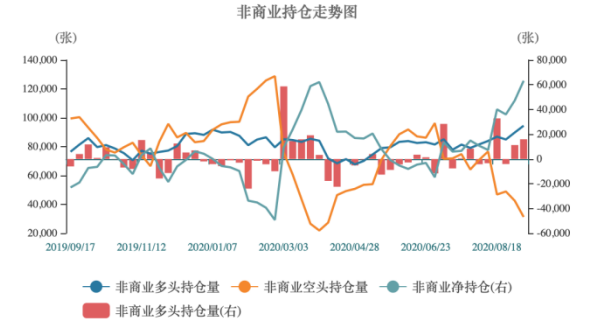
图 12CBOT 大豆价格与 CFTC 非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

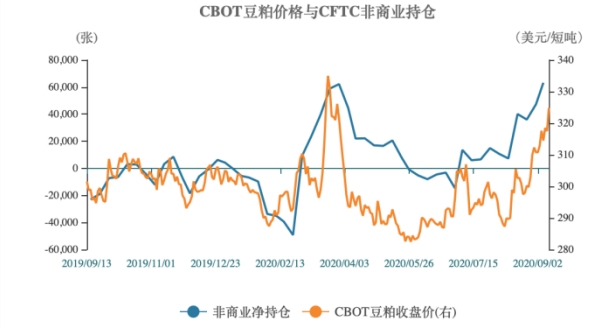
豆粕：

图 13 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

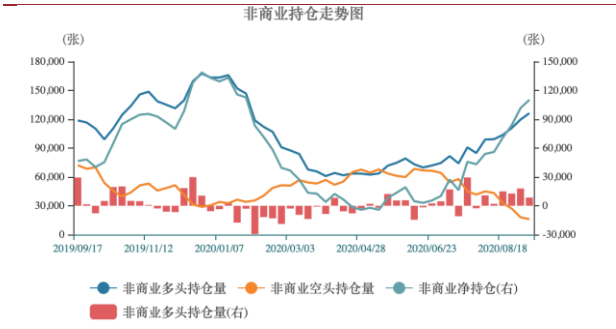
图 14 CBOT 豆粕价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

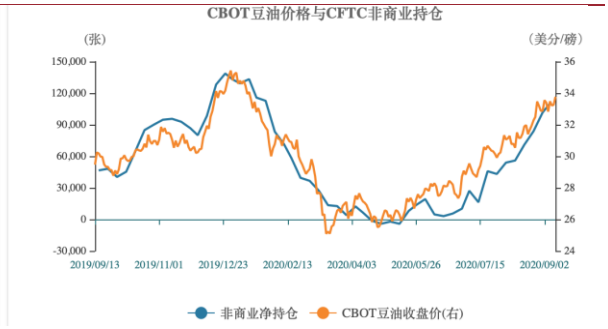
豆油：

图 15 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

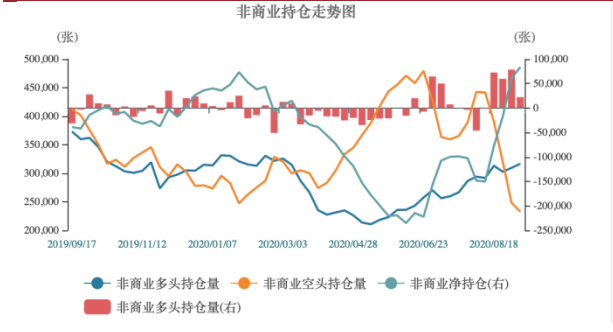
图 16 CBOT 豆油价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

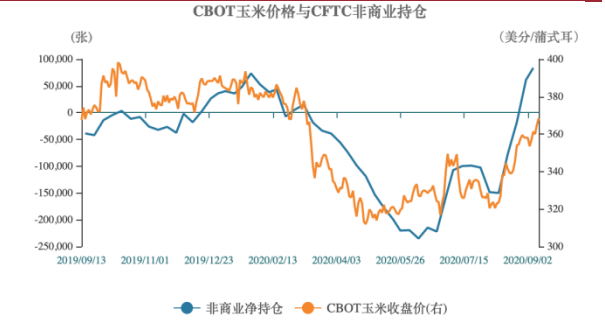
玉米：

图 17 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

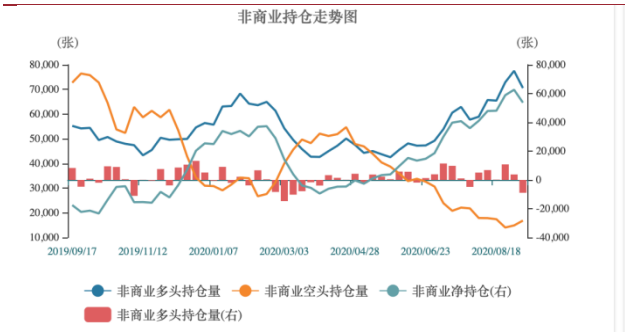
图 18 CBOT 玉米价格与 CFTC 非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

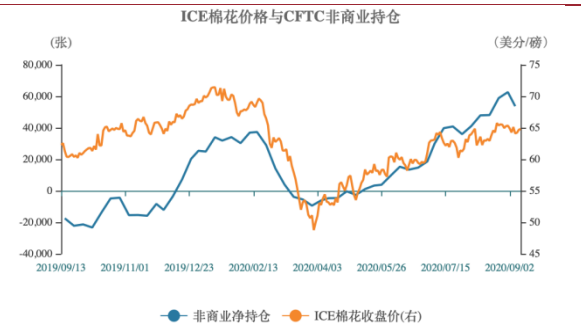
棉花：

图 19 非商业持仓走势图



数据来源：Wind 大陆期货

图 20 ICE 棉花价格与 CFTC 非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

联系我们

大陆期货研究所

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号明申中心大厦 26 楼

电话：021-54071958

微信：DLQH-YJS

微博：大陆期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。且报告并不能完全阐述出市场变动的所有影响因素，期货市场相关品种波动剧烈，存在较大的不确定性与投资风险，我们也无法就市场行情做出确定性判断，报告中的信息或提供的投资建议并不构成期货品种买卖的依据，由于该报告编写时融入分析师个人观点，并不代表上海大陆期货公司的立场，请谨慎参考。投资者必须认识到期货交易是一种高风险的经济活动，我公司不承担因根据本报告所进行的期货买卖操作而导致的任何形式的损失，一切买卖风险自负。

另外，本报告版权仅为上海大陆期货公司所有，未经我公司允许批准，本报告不得以任何形式传送、翻版、复印、刊登、发表或派发此报告的材料、内容予以其他任何人，或投入商业使用。如引用、刊发，须注明出处为上海大陆期货公司，且不得有悖本报告原意的引用、删节、修改。