CFTC 期货（非商业）持仓周度分析

<持仓分析> 2022.12.05

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

助理研究员
姓名：翁文昊
从业证号：F03096669

周度持仓分析：

注：本期是指——截至 11 月 29 日当周
变化是指——11 月 29 日当周与上一周 11 月 22 日变化量

品种	截至11月29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	433661	209161	99158	110003	48.23%	22.87%	25.37%
		变化	-15881	-5123	987	-6110	0.56%	1.03%	-0.46%
	白银	本期	121258	48441	30958	17483	39.95%	25.53%	14.42%
		变化	-7649	-2099	-2816	717	0.74%	-0.67%	1.41%
	铜	本期	146760	51433	49449	1984	35.05%	33.69%	1.35%
		变化	-8367	-1268	-148	-1120	1.07%	1.72%	-0.65%
工业品	原油	本期	1412121	306174	66435	239739	21.68%	4.70%	16.98%
		变化	6556	-14466	-1730	-12736	-1.13%	-0.15%	-0.99%
农业品	白糖	本期	876309	282793	103758	179035	32.27%	11.84%	20.43%
		变化	3582	-4403	4524	-8927	-0.64%	0.47%	-1.11%
	大豆	本期	634754	151317	64109	87208	23.84%	10.10%	13.74%
		变化	11527	13948	-3021	16969	1.80%	-0.67%	2.47%
	豆粕	本期	369599	122479	20140	102339	33.14%	5.45%	27.69%
		变化	-25997	-632	-1901	1269	2.02%	-0.12%	2.14%
	豆油	本期	444650	136812	32958	103854	30.77%	7.41%	23.36%
		变化	-6246	3255	-1078	4333	1.15%	-0.14%	1.28%
	玉米	本期	1226410	360350	90108	270242	29.38%	7.35%	22.04%
		变化	-136254	-13372	-34849	21477	1.96%	-1.82%	3.78%
	棉花	本期	194437	63352	46772	16580	32.58%	24.06%	8.53%
		变化	2490	-290	853	-1143	-0.57%	0.13%	-0.71%
金融产品	美元指数	本期	46836	37279	12387	24892	79.59%	26.45%	53.15%
		变化	-882	-1031	-1858	827	-0.69%	-3.40%	2.72%
	10年期美国国债	本期	3897383	469072	765844	-296772	12.04%	19.65%	-7.61%
		变化	-169495	-4312	-28796	24484	0.40%	0.11%	0.28%

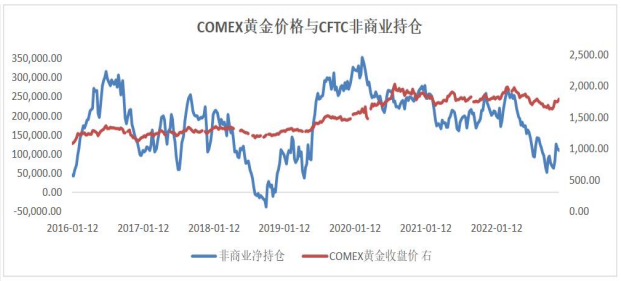
简评：11 月 29 日当周，投机者削减了美元的净空头，将美元空头押注降至 9.38 亿美元。投机者所持原油净多头头寸减少 39389 手合约，至 274981 手合约，创最近两年新低。

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

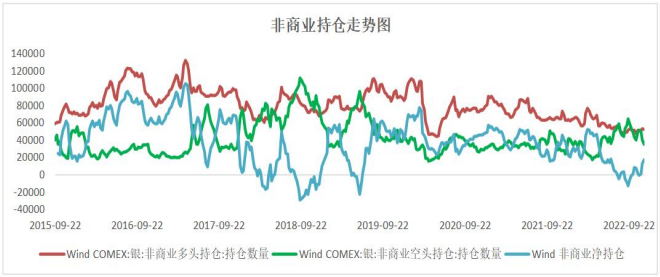


数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 209161 张，空头为 99158 张,净持仓为 110003 张，较上一周减少 6110 张
从季节性角度分析,非商业净持仓较近五年相比处于较高水平

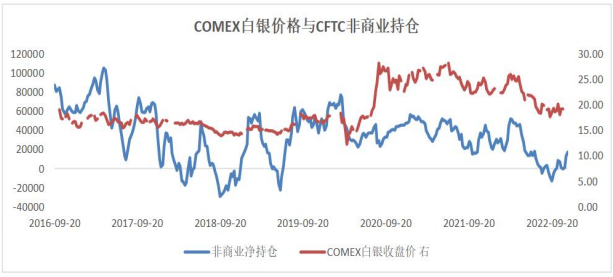
白银:

图3 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

图4 COMEX白银价格与CFTC非商业持仓

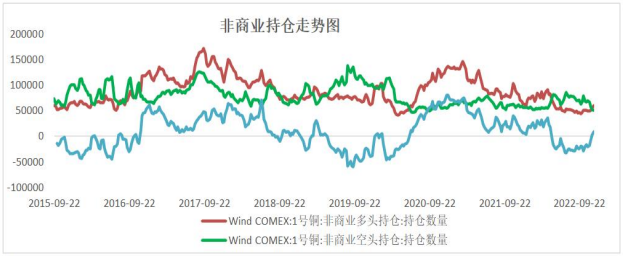


数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 48441 张，空头为 30958 张,净持仓为 17483 张，较上一周增加 717 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于较高水平。

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

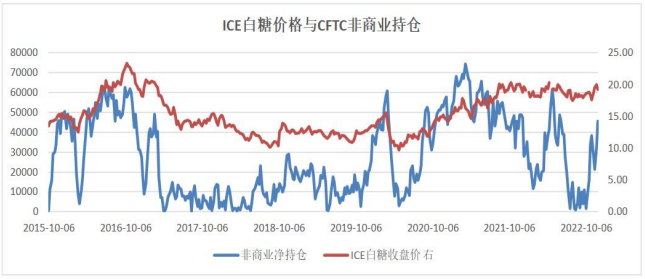
截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 51433 张，空头为 49449 张,净持仓为 1984 张，较上一周减少 1120 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于较低水平。

白糖:

图7 非商业持仓走势图

数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

图8 ICE白糖价格与CFTC非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 282793 张，空头为 1E+05 张,净持仓为 179035 张，较上一周减少 8927 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于较高水平。

大豆：

图9 非商业持仓走势图

数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

图10 CBOT大豆价格与CFTC非商业持仓

数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 151317 张，空头为 64109 张,净持仓为 87208 张，较上一周增加 16969 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于较高水平。

豆粕：

图11 非商业持仓走势图

数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

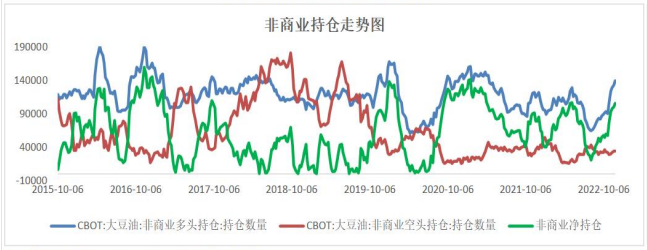
图12 CBOT豆粕价格与CFTC非商业持仓

数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 122479 张，空头为 20140 张,净持仓为 102339 张，较上一周增加 1269 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于较高水平。

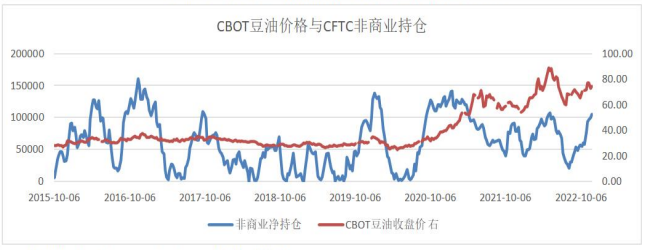
豆油：

图13 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

图14 CBOT豆油价格与CFTC非商业持仓

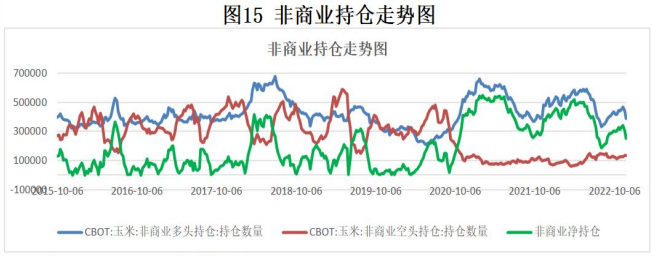


数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 136812 张，空头为 32958 张,净持仓为 103854 张，较上一周增加 4333 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于平均水平。

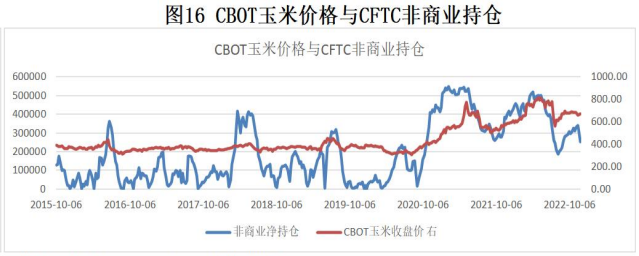
玉米：

图15 非商业持仓走势图



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

图16 CBOT玉米价格与CFTC非商业持仓



数 据 来 源 ： Wind 大 陆 期 货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 360350 张，空头为 90108 张,净持仓为 270242 张，较上一周增加 21477 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于平均水平。

棉花：

图17 非商业持仓走势图

数据来源：Wind 大陆期货

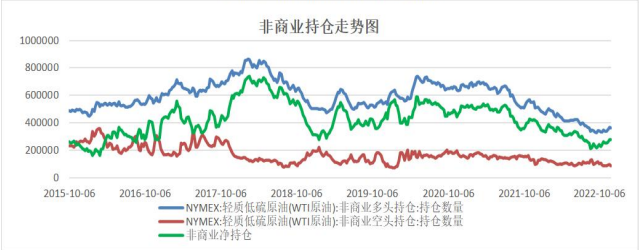
图18 ICE棉花价格与CFTC非商业持仓

数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 29/11/2022 当周，非商业多头为 360350 张，空头为 90108 张，净持仓为 270242 张，较上一周增加 21477 张 从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于平均水平。

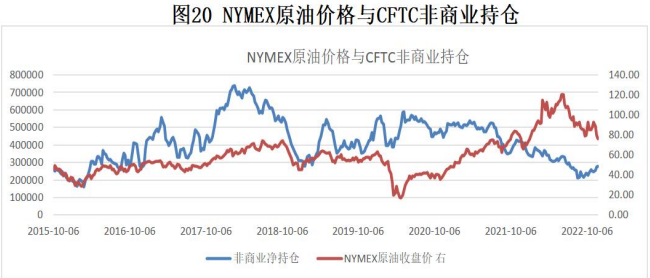
原油：

图19 非商业持仓走势图



数据来源：Wind 大陆期货

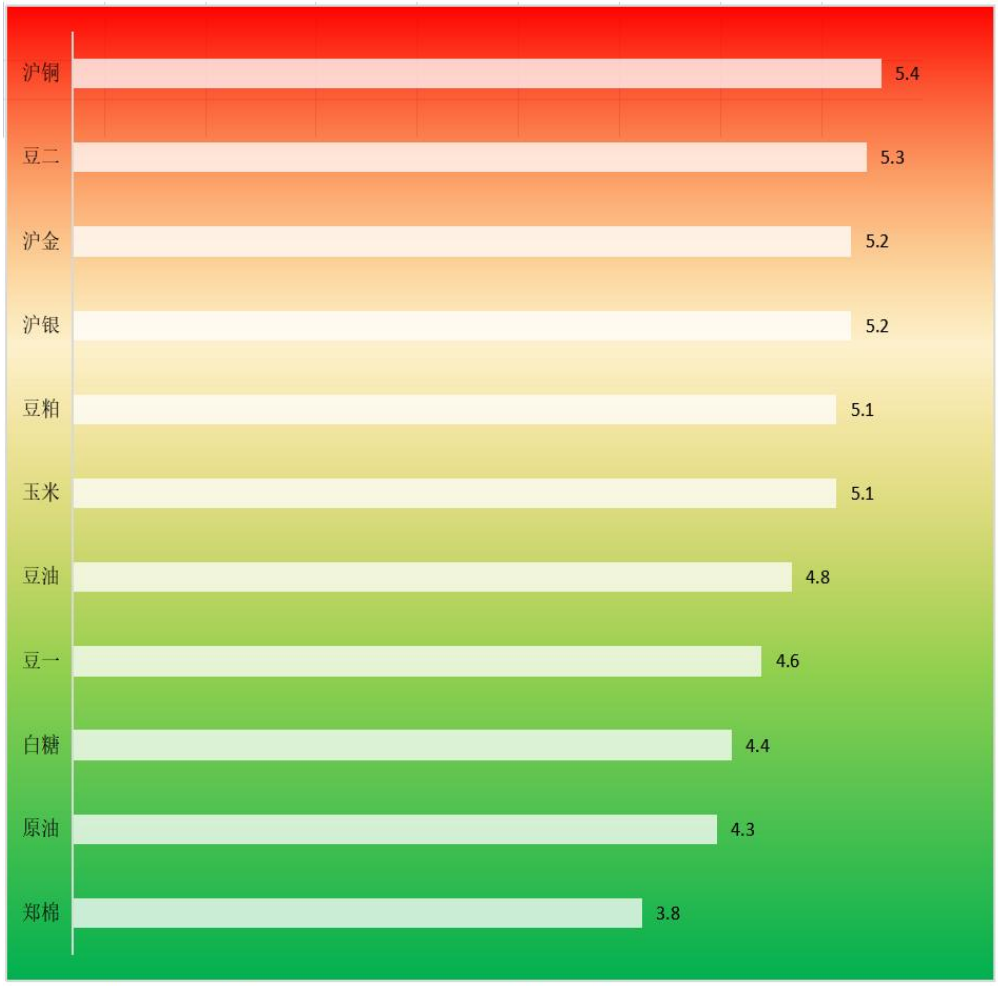
图20 NYMEX原油价格与CFTC非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

截止至 2022 年 11 月 29 日，CFTC 报告头寸中总持仓额为 1,412,121 张，较上一周增加 6,556 张，总持仓量处于过去三年的较低水平；其中商业净持仓量为 17,504 张，较上一周增加 3,057 张，当前净持仓量处于过去三年的较高水平；基金净持仓量为 139,797 张，较上一周减少 7,366 张，当前净持仓量处于过去三年的较低水平；其他报告头寸的净持仓量为 99,942 张，较上一周减少 5,370 张，当前净持仓量处于过去三年的较低水平。

重点品种周强弱预测



注：
- ✦数值大于5，表示多头能量越强，适合做多或持有多.
- ✦反之数值小于5，代表空头能量越强，适合做空或持有空单.
- ✦表中为结合近月数据得出的一周表现预测.
- ✦量化分析基于持仓成本分析、盘口量化分析、各周期趋势判断等多种数据分析模型

联系我们

大陆期货研发部
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-YFB

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。