CFTC 期货（非商业）持仓周度分析

<持仓分析> 2023.01.03

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 12 月 27 日当周
变化是指——12 月 27 日当周与上一周 12 月 20 日变化量

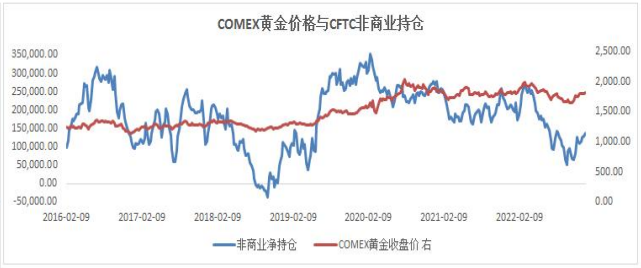
品种	截至12月27日当周		总持仓	多头	空头	净多持仓	多头占比	空头占比	净多持仓占比
金属	黄金	本期	440040	229525	92645	136880	52.16%	21.05%	31.11%
		变化	3387	3389	-4643	8032	0.37%	-1.23%	1.60%
	白银	本期	128467	55870	24843	31027	43.49%	19.34%	24.15%
		变化	-811	-294	-1559	1265	0.05%	-1.08%	1.13%
	铜	本期	160334	58470	57746	724	36.47%	36.02%	0.45%
		变化	4130	2530	2581	-51	0.66%	0.70%	-0.04%
工业品	原油	本期	1413545	325017	77399	247618	22.99%	5.48%	17.52%
		变化	17923	-1178	-10605	9427	-0.38%	-0.83%	0.45%
农业品	白糖	本期	943801	342482	96052	246430	36.29%	10.18%	26.11%
		变化	21501	16367	3103	13264	0.93%	0.10%	0.83%
	大豆	本期	595601	179743	46224	133519	30.18%	7.76%	22.42%
		变化	-31524	2732	-6093	8825	1.95%	-0.58%	2.53%
	豆粕	本期	401630	159296	12423	146873	39.66%	3.09%	36.57%
		变化	-6116	5427	-1375	6802	1.93%	-0.29%	2.22%
	豆油	本期	372407	97473	28159	69314	26.17%	7.56%	18.61%
		变化	-21333	168	-4323	4491	1.46%	-0.69%	2.15%
	玉米	本期	1186971	332327	97194	235133	28.00%	8.19%	19.81%
		变化	-810	23510	-11643	35153	2.00%	-0.97%	2.97%
	棉花	本期	191552	59606	39897	19709	31.12%	20.83%	10.29%
		变化	-4390	-1457	-4839	3382	-0.05%	-2.00%	1.96%
金融产品	美元指数	本期	41653	33142	16201	16941	79.57%	38.90%	40.67%
		变化	264	415	231	184	0.50%	0.31%	0.19%
	10年期美国国债	本期	3780914	427514	771723	-344209	11.31%	20.41%	-9.10%
		变化	29749	-21113	6153	-27266	-0.65%	0.00%	-0.65%

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

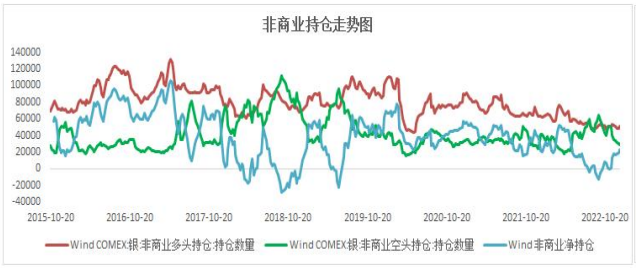


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 12月27日 当周，非商业多头为 229525 张，空头为 92645 张,净持仓为 136880 张，较上一周增加 8032 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

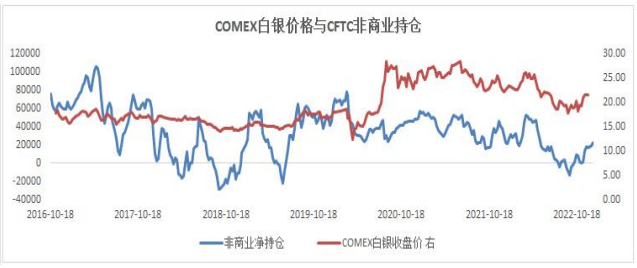
白银:

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 12月27日 当周，非商业多头为 55870 张，空头为 24843 张,净持仓为 31027 张，较上一周增加 1265 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 12月27日 当周，非商业多头为 58470 张，空头为 57746 张,净持仓为 724 张，较上一周减少 51 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 12月27日 当周，非商业多头为 342482 张，空头为 96052 张,净持仓为 246430 张，较上一周增加 13264 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 12月27日 当周，非商业多头为 179743 张，空头为 46224 张,净持仓为 133519 张，较上一周增加 8825 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 12月27日 当周，非商业多头为 159296 张，空头为 12423 张,净持仓为 146873 张，较上一周增加 6802 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

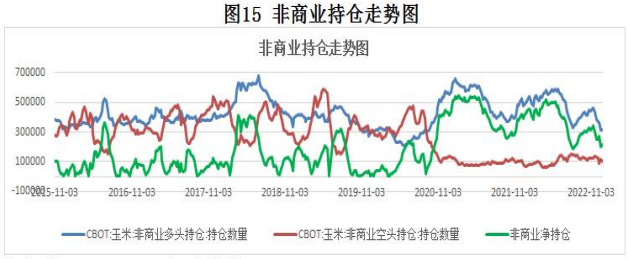
图14 CBOT豆油价格与CFTC非商业持仓

数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 12月27日 当周，非商业多头为 97473 张，空头为 28159 张,净持仓为 69314 张，较上一周增加 4491 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 12月27日 当周，非商业多头为 332327 张，空头为 97194 张,净持仓为 235133 张，较上一周增加 35153 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

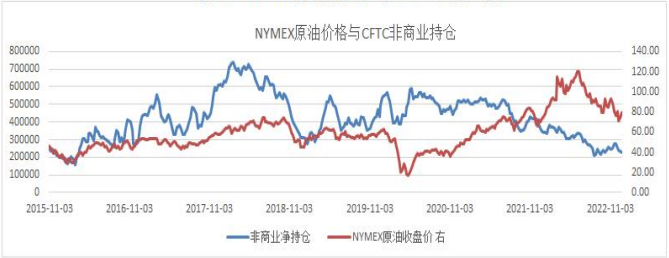
截止至2022年 12月27日 当周，非商业多头为 332327 张，空头为 97194 张,净持仓为 19709 张，较上一周增加 3382 张
从季节性角度分析，非商业净持仓较近五年相比处于平均水平。

原油：

图19 非商业持仓走势图

数据来源：Wind 大陆期货

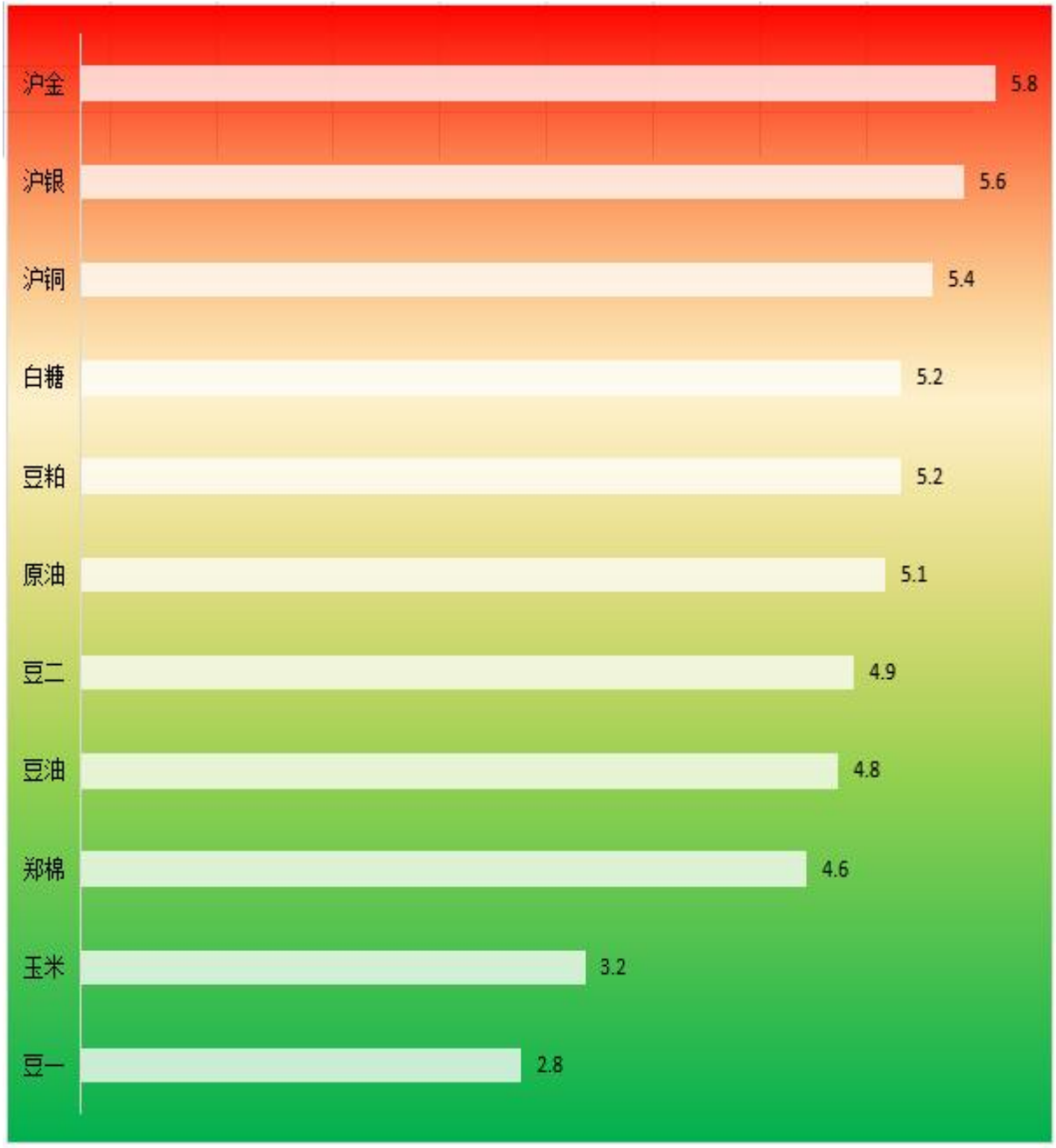
图20 NYMEX原油价格与CFTC非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

截止至 2022 年 12 月 27 日，CFTC 报告头寸中总持仓额为 1,413,545 张，较上一周增加 17,923 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-15,487 张，较上一周减少 12,792 张，当前净持仓量处于过去三年的平均水平；基金净持仓量为 169,002 张，较上一周增加 6,330 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 78,616 张，较上一周增加 3,097 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。