

CFTC 期货（非商业）持仓周度分析

<持仓分析> 2022.08.15

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

助理研究员

姓名：翁文昊
从业证号：F03096669

◆**黄金**多头增 778 对空头减 17747，净多增至 142851，本周利，美联储坚持鹰派立场，距离 9 月的议息会议还有充足的时间，因能源价格下跌，美国 CPI 和 PPI 略有放缓，市场乐观地认为通胀可能已经见顶，并开始预期美联储会放缓加息步伐；此外，美联储鹰派表态加剧对经济衰退的担忧、地缘政治局势紧张等因素支撑金价。中短期来看，市场目前聚焦于美联储的货币政策，金价仍将维持区间震荡。

◆**铜**多头减 840 对空头增 231，净空减至 1071，展望后市，目前在 9 月份的议息会议和二十大前处于政策真空期，铜供给端持续受扰，短期铜价仍偏强震荡，预计下周运行区间为 61000-64000 元/吨。不过全球经济衰退担忧仍在加剧，中长期悲观氛围仍在。

◆**白糖**多头减 8356 对空头增 17，净多减至 26065，随着内外盘剪刀差行情继续推进，我们依然认为市场存在不合理空间，未来会有所修复。在商品整体走强的大环境下，国内现货近期表现相对平稳了，连续调整价格促销的策略可能暂时告一段落，部分商家在上周末已有上调价格的行动，市场有所回温。期货端虽近远月走势有所差别，但整体上价格逐步企稳，短期内市场继续走低的概率很低。

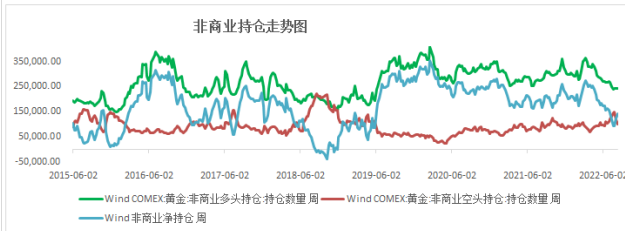
◆**大豆**多头增 2000 对空头减 5626，净多减至 88901，近期油脂的反弹，尤其是棕榈油，主要是因为印尼库存的大幅回落，从五月的 723 万吨，回落到 668 万吨，提振了多头的信心，而美豆方面，13 号公布的 USDA 月度报告数据稍稍利空，国内基本面供需还是双弱的格局，虽然库存很低，但是整体需求也十分有限，需要等待后期消费旺季的到来，还需关注疫情后续的发展。

注：本期是指——截至 8 月 9 日当周
变化是指——8 月 9 日当周与上一周 8 月 2 日变化量

品种	截至8月09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	453540	242906	100055	142851	53.56%	22.06%	31.50%
		变化	-6109	778	-17747	18525	0.88%	-3.57%	4.45%
	白银	本期	141093	48864	45985	2879	34.63%	32.59%	2.04%
		变化	4826	-356	-2261	1905	-1.49%	-2.81%	1.33%
	铜	本期	187988	49477	77954	-28477	26.32%	41.47%	-15.15%
		变化	3547	-840	231	-1071	-0.96%	-0.67%	-0.29%
工业品	原油	本期	1570131	338172	127521	210651	21.54%	8.12%	13.42%
		变化	-36779	-23638	19463	-43101	-0.98%	1.40%	-2.38%
农业品	白糖	本期	765669	174128	148063	26065	22.74%	19.34%	3.40%
		变化	5576	-8356	17	-8373	-1.27%	-0.14%	-1.13%
	大豆	本期	583208	148533	59632	88901	25.47%	10.22%	15.24%
		变化	10283	2000	5626	-3626	-0.11%	0.80%	-0.91%
	豆粕	本期	405706	123666	11490	112176	30.48%	2.83%	27.65%
		变化	10942	4324	1924	2400	0.25%	0.41%	-0.16%
	豆油	本期	398288	69604	38597	31007	17.48%	9.69%	7.79%
		变化	24648	2386	1760	626	-0.51%	-0.17%	-0.35%
	玉米	本期	1317913	349498	138712	210786	26.52%	10.53%	15.99%
		变化	-29981	3015	-6416	9431	0.81%	-0.24%	1.06%
	棉花	本期	186992	67046	30823	36223	35.86%	16.48%	19.37%
		变化	-407	-355	585	-940	-0.11%	0.35%	-0.46%
金融产品	美元指数	本期	59639	50738	12101	38637	85.08%	20.29%	64.78%
		变化	2585	2820	3530	-710	1.09%	5.27%	-4.18%
	10年期美国国债	本期	3541744	269699	556177	-286478	7.61%	15.70%	-8.09%
		变化	1668	30261	21249	9012	0.85%	0.59%	0.26%

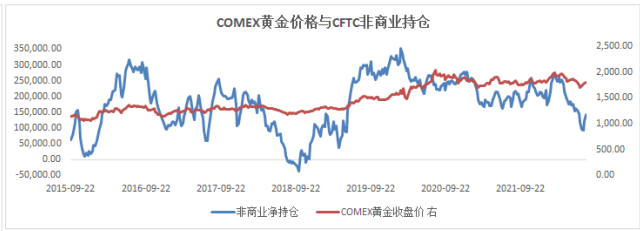
黄金：

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

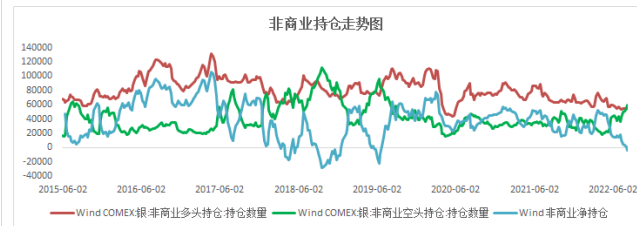


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 242906 张，空头为 100055 张，净持仓为 142851 张，较上一周增加 18525 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。

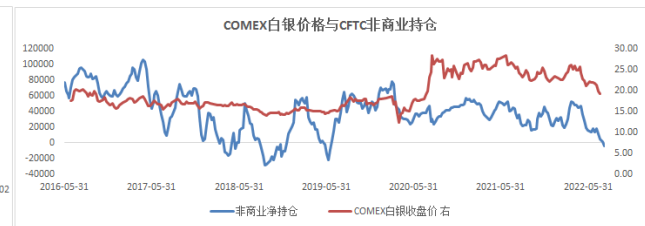
白银：

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

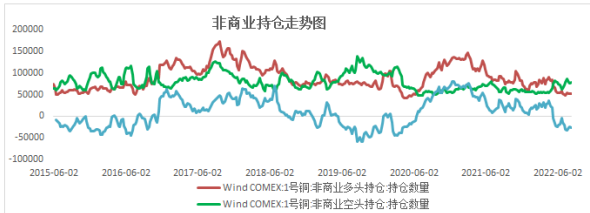


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 48864 张，空头为 45985 张，净持仓为 2879 张，较上一周增加 1905 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。

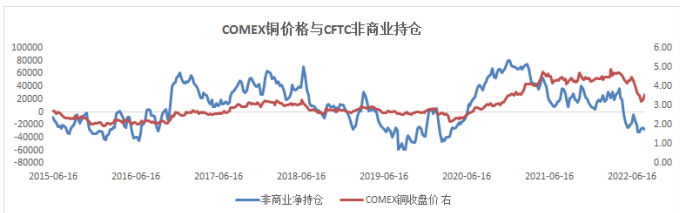
铜：

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

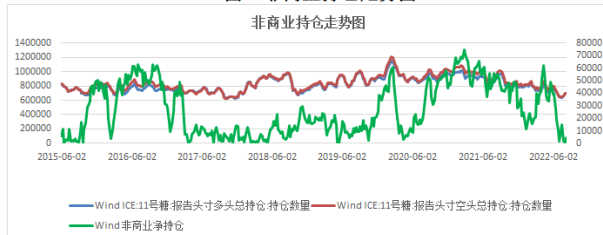


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 49477 张，空头为 77954 张，净持仓为 -28477 张，较上一周减少 1071 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

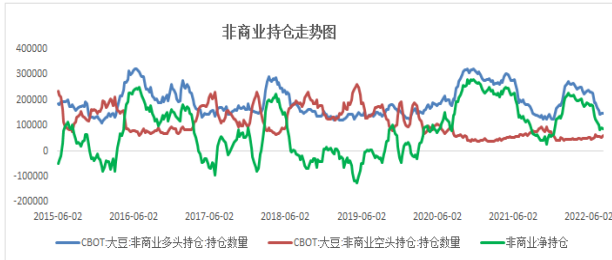


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 174128 张，空头为 148063 张，净持仓为 26065 张，较上一周减少 8373 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。

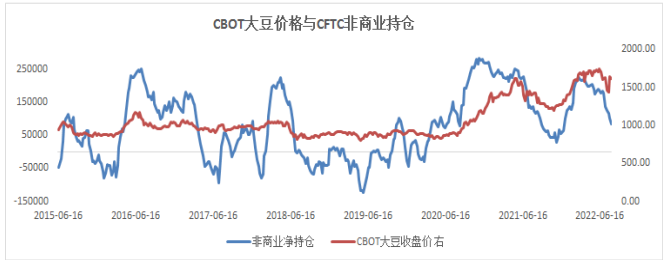
大豆：

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

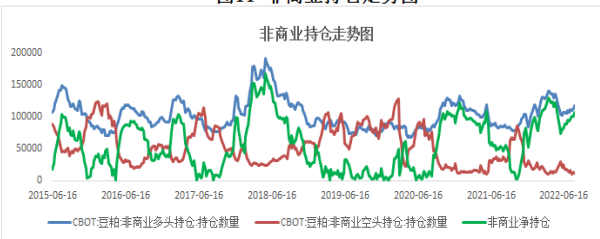


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 148533 张，空头为 59632 张，净持仓为 88901 张，较上一周减少 3626 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

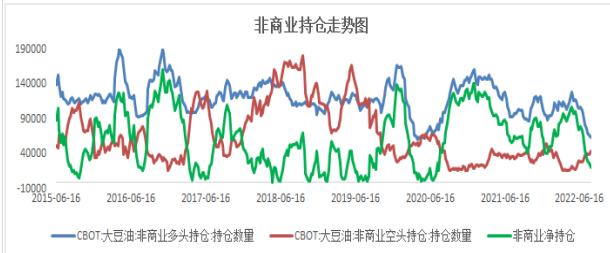


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 123666 张，空头为 11490 张，净持仓为 112176 张，较上一周增加 2400 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。

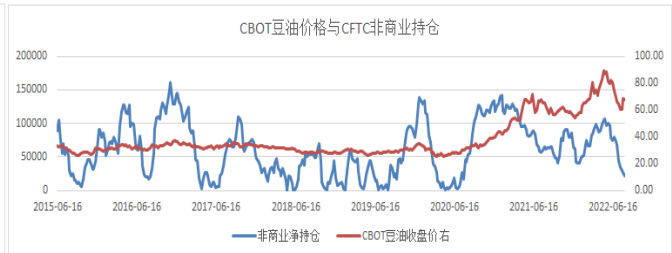
豆油：

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

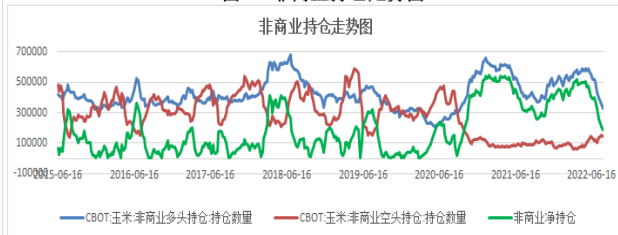


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 69604 张，空头为 38597 张，净持仓为 31007 张，较上一周增加 626 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。

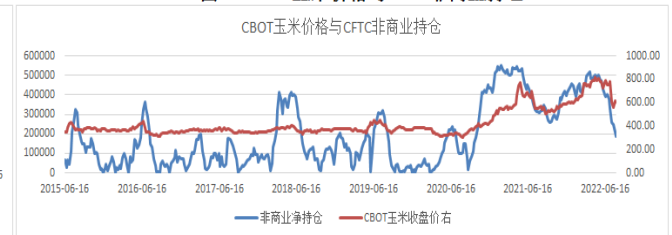
玉米：

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 8月9日 当周，非商业多头为 349498 张，空头为 138712 张，净持仓为 210786 张，较上一周增加 9431 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

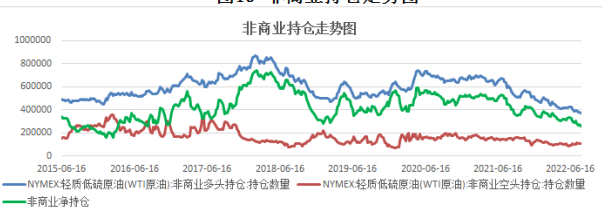


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 8月9日 当周，非商业多头为 349498 张，空头为 138712 张，净持仓为 210786 张，较上一周增加 9431 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。

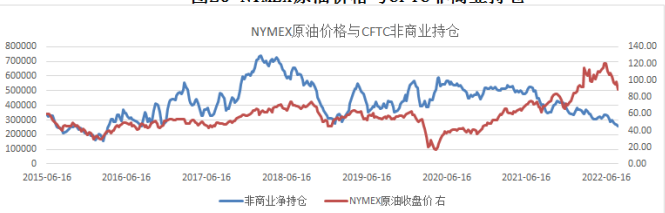
原油：

图19 非商业持仓走势图



数据来源：Wind 大陆期货

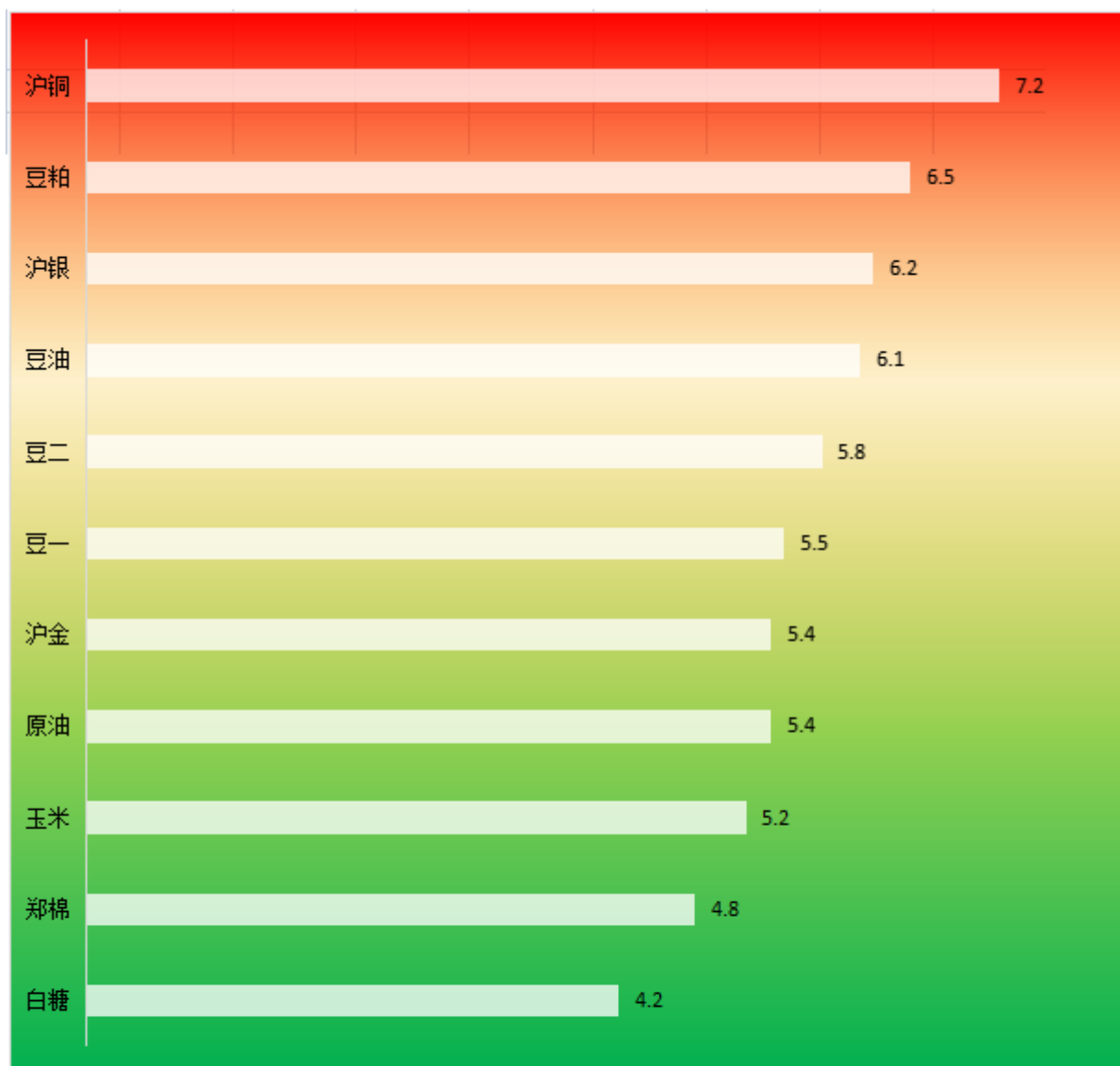
图20 NYMEX原油价格与CFTC非商业持仓



数据来源：Wind 大陆期货

截止至 2022 年 08 月 09 日，CFTC 报告头寸中总持仓额为 1,570,131 张，较上一周减少 36,779 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 105,869 张，较上一周增加 20,996 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 149,917 张，较上一周减少 28,626 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 60,734 张，较上一周减少 14,475 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。