

CFTC 期货（非商业）持仓周度分析

<持仓分析> 2023.09.25

周度持仓分析：

注：本期是指——截至9月19日当周
变化是指——9月19日当周与上一周9月12日日变化量

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

品种	截至9月19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	439078	237716	102553	135163	54.26%	23.41%	30.85%
		变化	-3143	2012	-9287	11299	0.94%	-1.94%	2.78%
	白银	本期	125749	50699	35468	15331	40.32%	28.21%	12.11%
		变化	457	-2264	538	-3902	-1.98%	0.35%	-2.28%
	铜	本期	201097	68244	84544	-16300	33.94%	42.04%	-8.11%
		变化	4899	911	4877	-3966	-0.38%	1.44%	-1.82%
工业品	原油	本期	1692990	442288	113862	328426	28.12%	6.73%	19.40%
		变化	-98706	13490	11935	1555	2.19%	1.04%	1.16%
农产品	白糖	本期	956032	329115	64806	244309	34.41%	6.87%	25.54%
		变化	-40000	549	675	-126	1.44%	0.42%	1.01%
	大豆	本期	773220	144598	81908	62690	18.70%	10.59%	8.11%
		变化	33173	-18163	4364	-22527	-3.29%	0.11%	-3.41%
	豆粕	本期	459876	104454	17242	87212	22.71%	3.75%	18.96%
		变化	2431	-5059	-3988	-1071	-1.23%	-0.99%	-0.33%
	豆油	本期	457364	101187	46627	54560	22.12%	10.19%	11.93%
		变化	-14069	4160	-4398	8558	1.54%	-0.63%	2.17%
	玉米	本期	1292194	270874	372107	-101233	20.96%	28.86%	-7.83%
		变化	24018	6401	19646	-13245	0.11%	1.00%	-0.90%
	棉花	本期	233332	83885	32836	51049	35.97%	14.07%	21.88%
	变化	5701	-3037	-2704	-335	-2.23%	-1.54%	-0.69%	
金融产品	美元指数	本期	39249	24582	8948	15634	62.63%	22.60%	39.83%
		变化	-1733	-563	-10126	9363	1.27%	-23.74%	25.02%
	10年期美国国债	本期	4697157	489853	1192102	-702316	10.43%	25.38%	-14.95%
		变化	16125	32739	-19247	41986	0.45%	-0.50%	0.95%

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

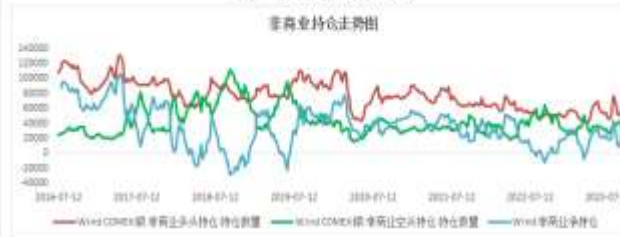


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 9月19日 当周，非商业多头为 237716 张，空头为 102553 张，净持仓为 135163 张，较上一周增加 11299 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 9月19日 当周，非商业多头为 50699 张，空头为 35468 张，净持仓为 15231 张，较上一周减少 2802 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 9月19日 当周，非商业多头为 68244 张，空头为 84544 张，净持仓为 -16300 张，较上一周减少 3966 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 9月19日 当周，非商业多头为 329115 张，空头为 84806 张，净持仓为 244309 张，较上一周减少 126 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 9月19日 当周,非商业多头为 144598 张,空头为 81908 张,净持仓为 62690 张,较上一周减少 22527 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 9月19日 当周,非商业多头为 104454 张,空头为 17242 张,净持仓为 87212 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。

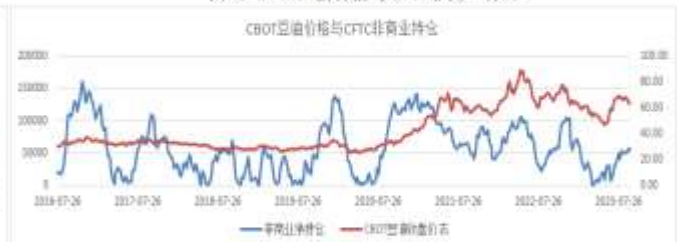
豆油：

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 9月19日 当周，非商业多头为 101187 张，空头为 46627 张，净持仓为 54560 张，较上一周增加 8558 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。

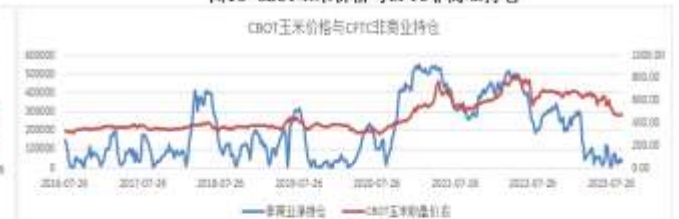
玉米：

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

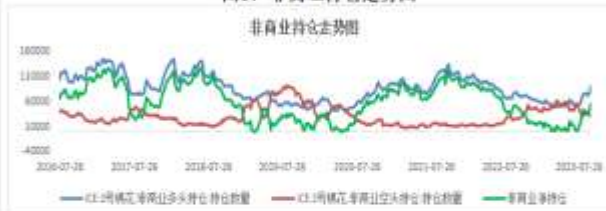


数据来源：Wind 大陆期货

截止至2022年 9月19日 当周，非商业多头为 270874 张，空头为 372107 张，净持仓为 -101233 张，较上一周减少 13245 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。

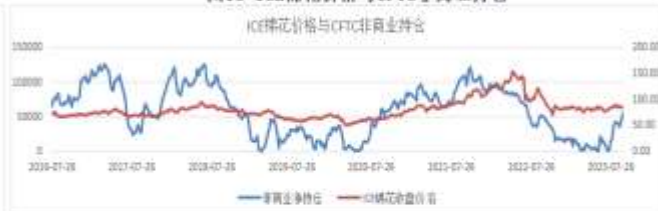
棉花:

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 9月19日 当周,非商业多头为 270874 张,空头为 372107 张,净持仓为 51049 张,较上一周减少 333 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

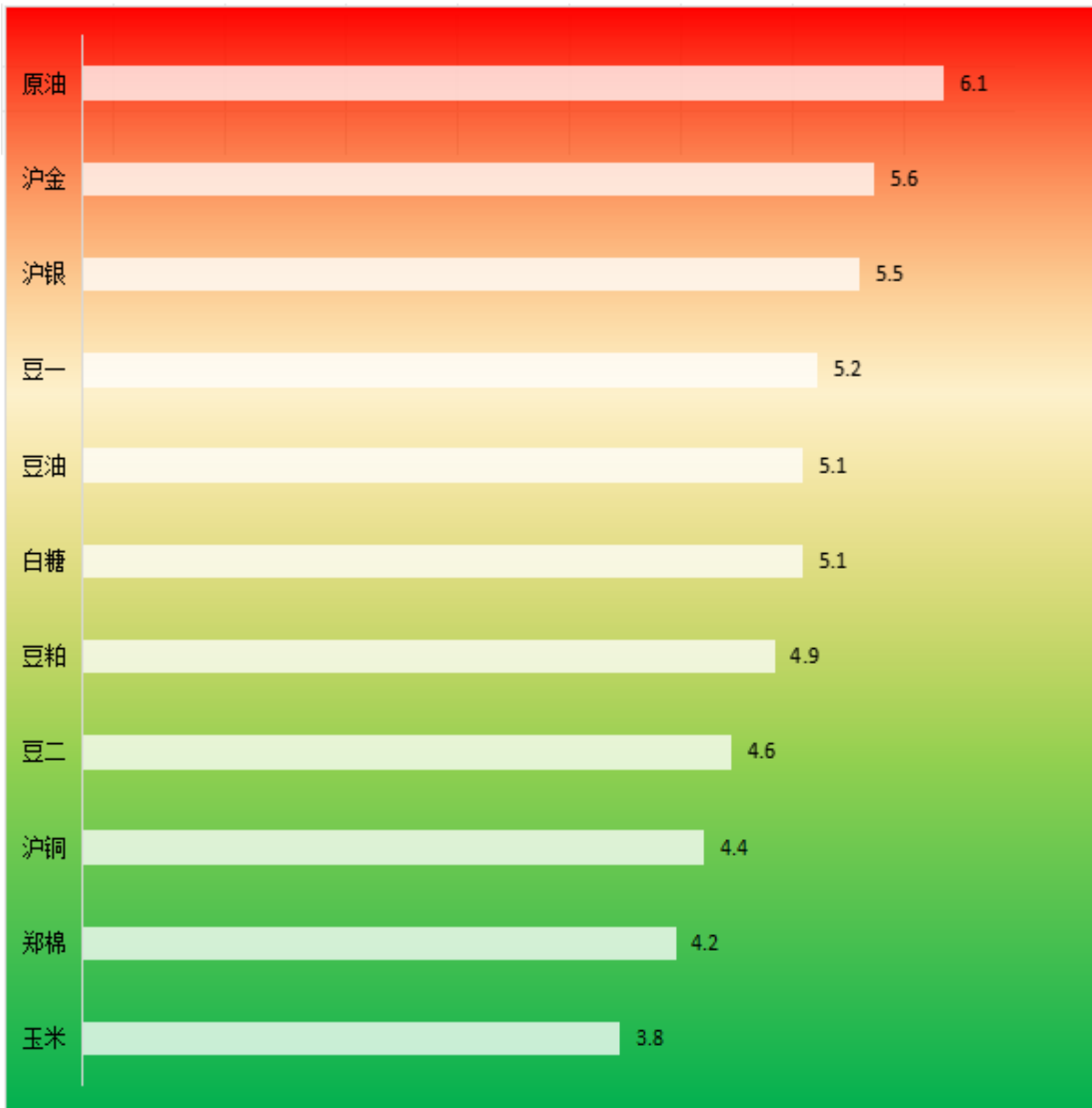
图20 NYMEX原油价格与CFTC非商业持仓



数据来源: Wind 大陆期货

截止至 2023 年 09 月 19 日, CFTC 报告头寸中总持仓额为 1,692,990 张, 较上一周减少 98,706 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 15,583 张, 较上一周增加 4,869 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 281,620 张, 较上一周增加 17,590 张, 当前净持仓量处于过去三年的较高水平; 其他报告头寸的净持仓量为 46,806 张, 较上一周减少 16,035 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。