

CFTC 周报--20180422



联系人：陈敏华

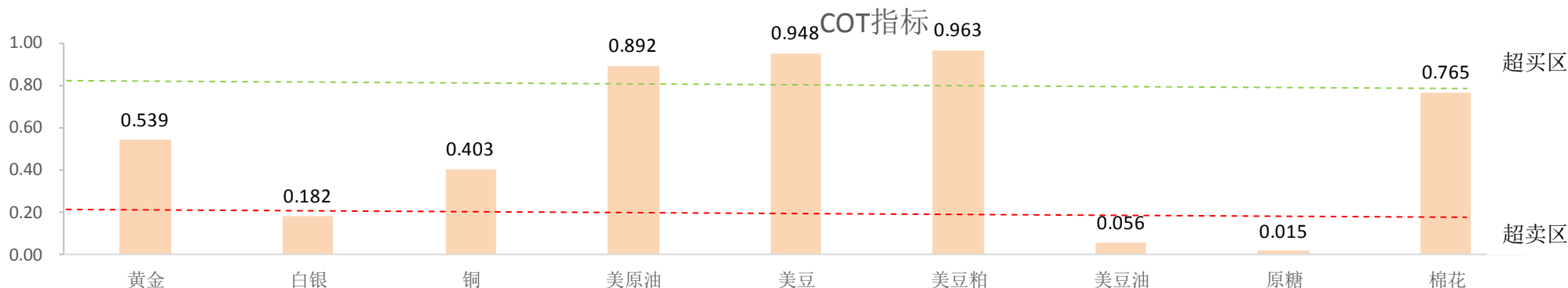
联系人：王瑞

联系人：何曙慧

投资咨询编号：Z0012670

邮箱：wangrui@cindasc.com

电话：0571-28132638



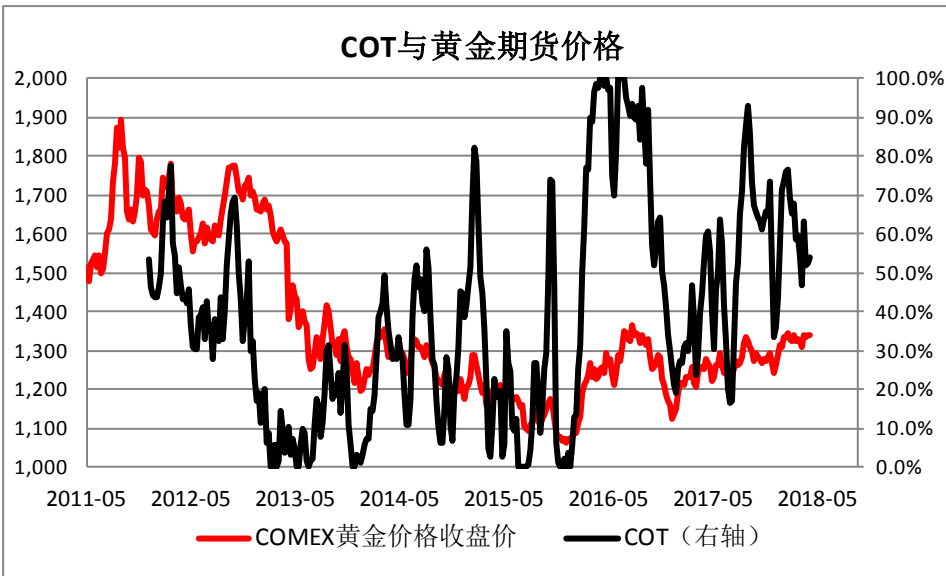
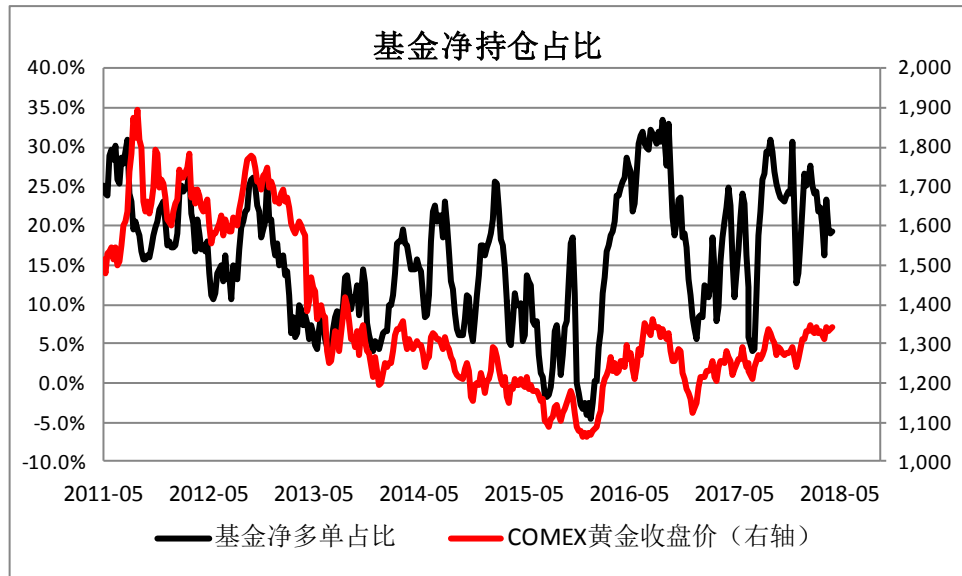
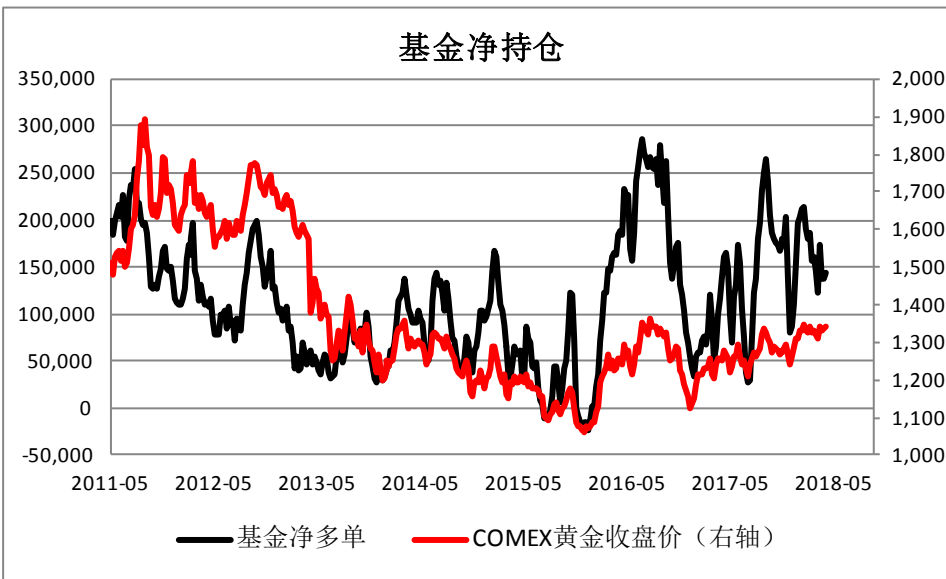
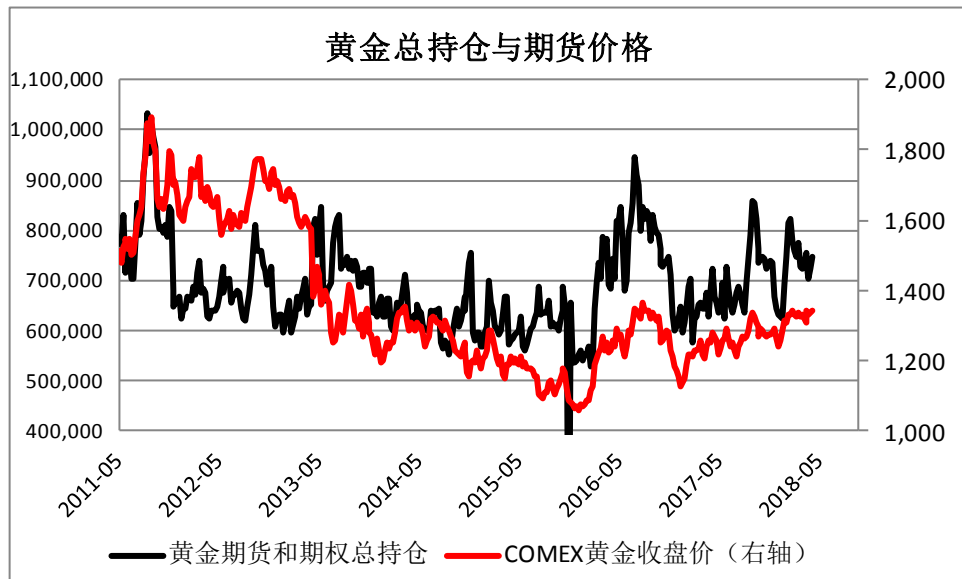
黄金	基金净多持续两周增持至 14.36 万张，COT 值持续反弹至 0.54，黄金价格偏强运行，空头注意提防金价反弹风险。
白银	基金净空单大幅减至 1.44 万张，上周 3.64 万张。COT 值反弹至 0.18，此前白银基金净空单持续增加而价格未创新低，我们一直提醒空头警惕价格企稳反弹，目前白银基金持仓仍处于超卖区，空头仍需谨慎。
铜	基金空单大幅减持，多单大幅增持令基金净多持仓大幅增加至 2.25 万张，上周 1.4 万张，COT 值反弹至 0.40，铜价保持偏强走势。
美原油	基金净多单增至 44.2 万张，前一周 41.8 万张，COT 值反弹至 0.89，处于超买区，多头需警高持仓风险，小心价格回调。
美豆	基金净多单大幅增加至 19.3 万张，上周 17.6 万张，结束四连跌。目前净持仓量处于历史 90%以上水平，需警惕高持仓风险，小心价格回调。
美豆粕	美豆粕总持仓持续增加，处于近五年极值水平，基金净多持仓小幅减少。COT 值稳定在 0.96，仍处于超买区，多头需警惕价格回调风险，不建议追多。
美豆油	基金净空单增至 4.08 万张，上周 3.28 万张，COT 值降至 0.06，仍处于超卖区。空头需警惕价格企稳反弹，不建议继续做空。
原糖	基金净空单小幅减少至 15.7 万张，结束五周连续增加。但依然处于五年极值，COT 值反弹至 0.02，原糖处于熊市周期中，每次反弹都是做空的机会，COT 值若超过 0.2，建议做空。
棉花	总持仓减少，结束七连涨，但依然处于历史高位；基金净多单增至 8.01 万张，上周 7.63 万张。COT 值反弹至 0.77，棉价有走强趋势，空头注意防范风险。

$$COT指标 = \frac{\text{本周净持仓} - \text{最近三年最低净持仓}}{\text{最近三年最高净持仓} - \text{最近三年最低净持仓}}$$

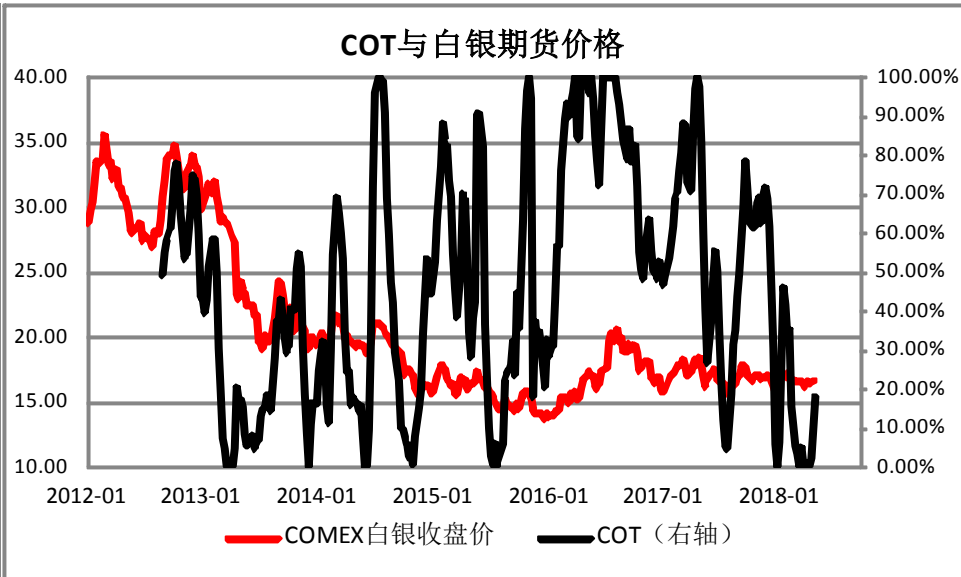
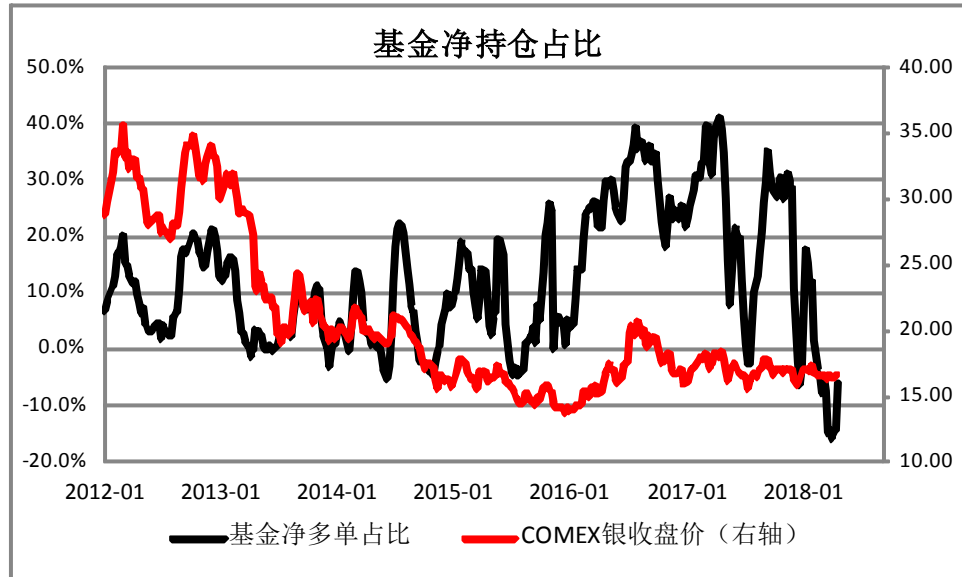
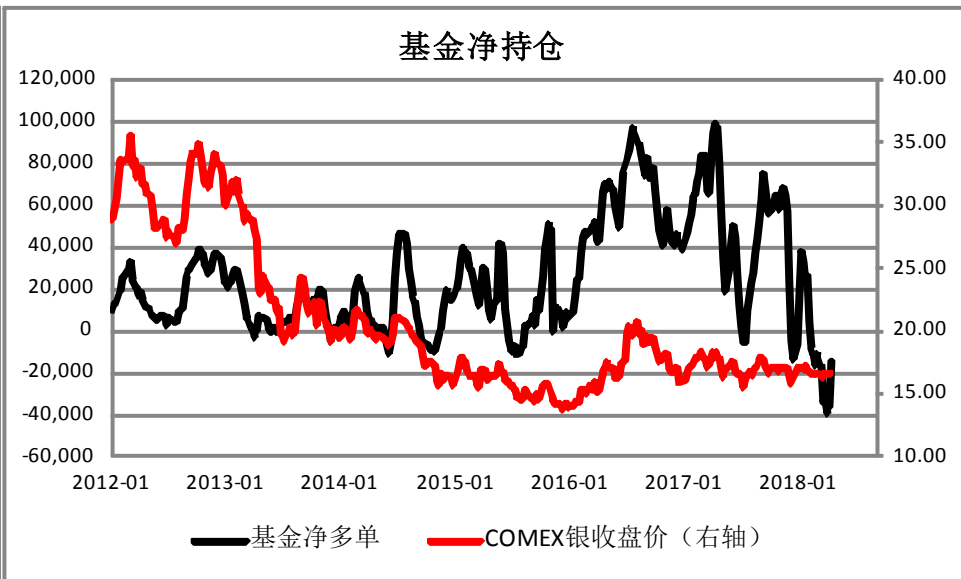
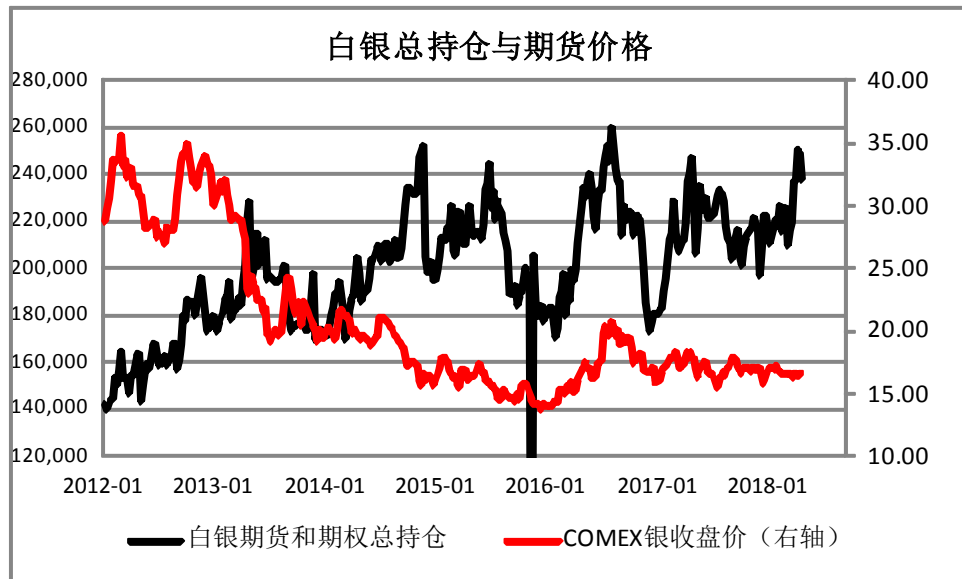
备注：

当 COT 指标处于 0-0.2 时，表示基金持仓处于超卖区域；处于 0.8-1 之间，处于超买区域。

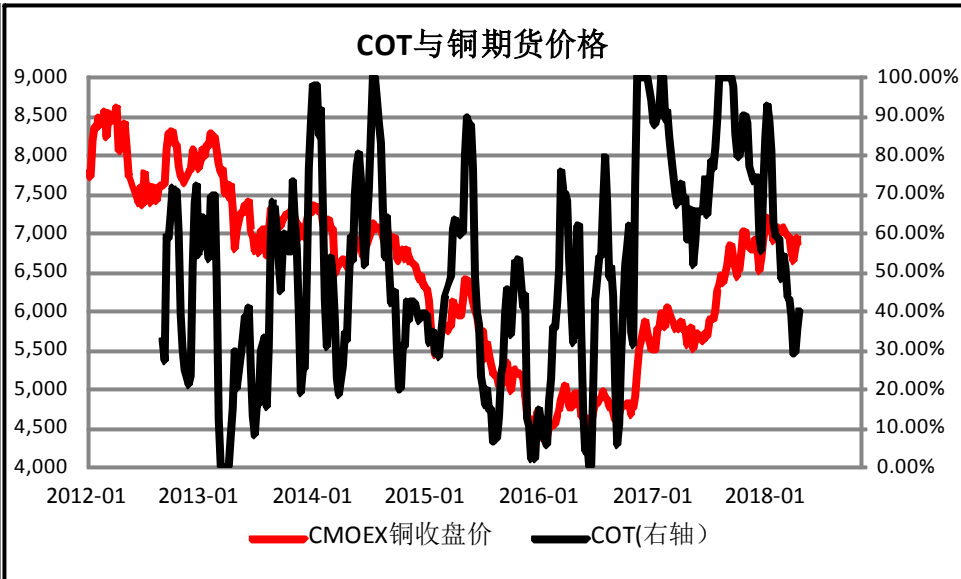
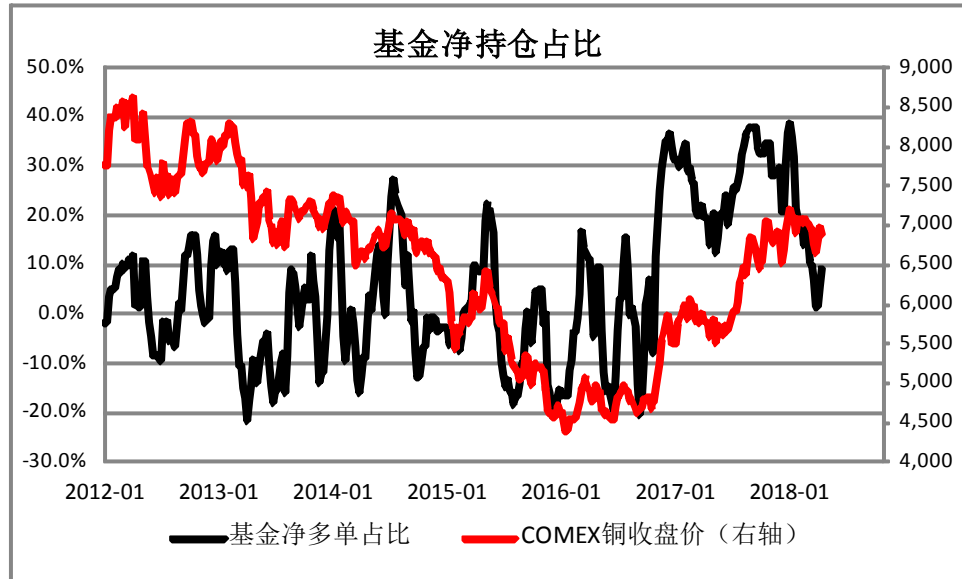
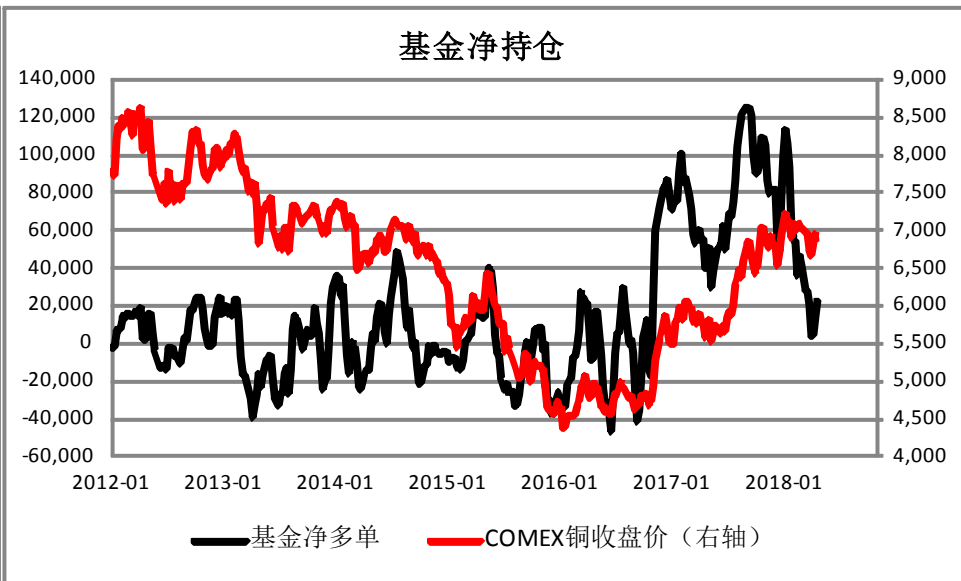
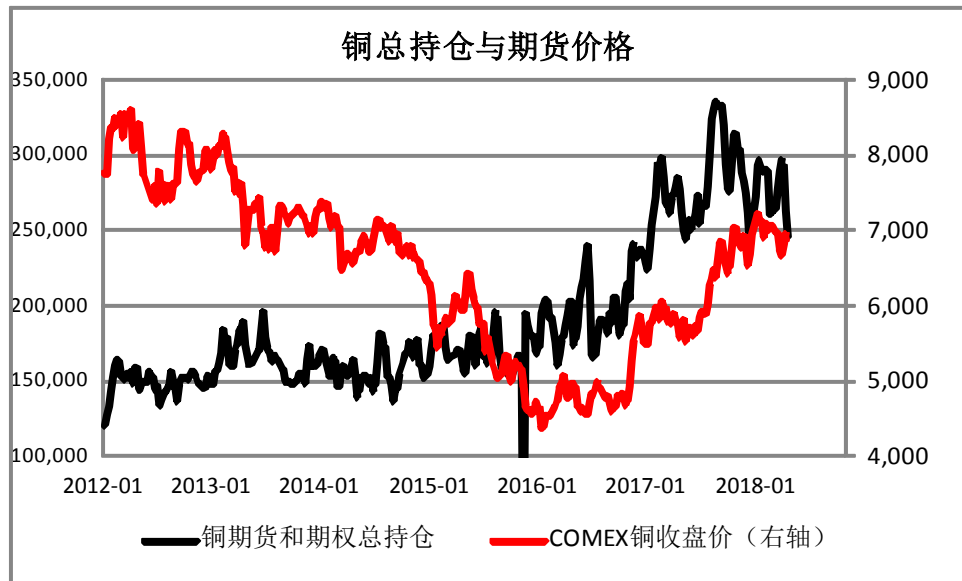
黄金 CFTC 期货与期权持仓 (注: 持仓占比正负数代表多空, 数据来源新版报告, 商业持仓=生产者贸易商持仓+掉期商持仓)



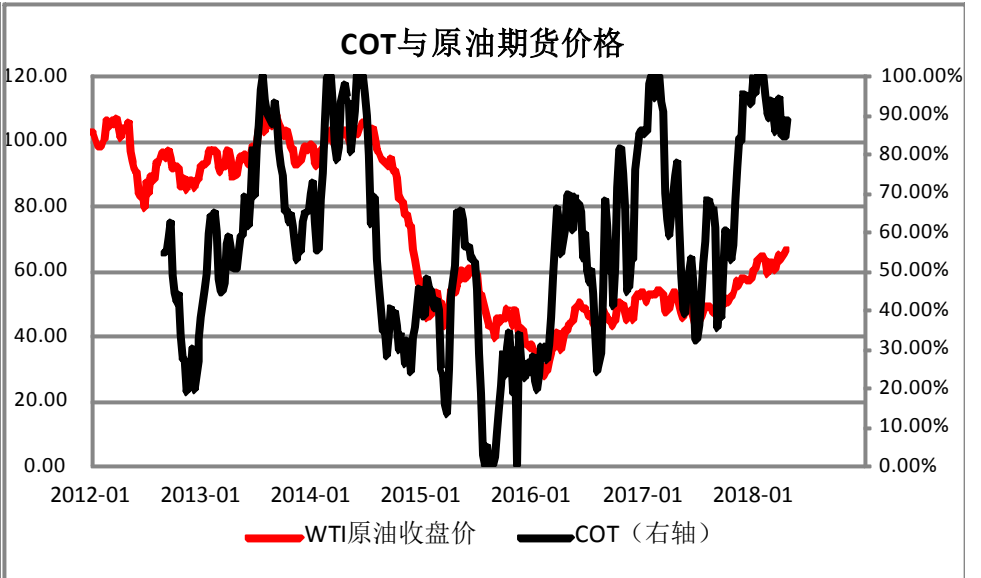
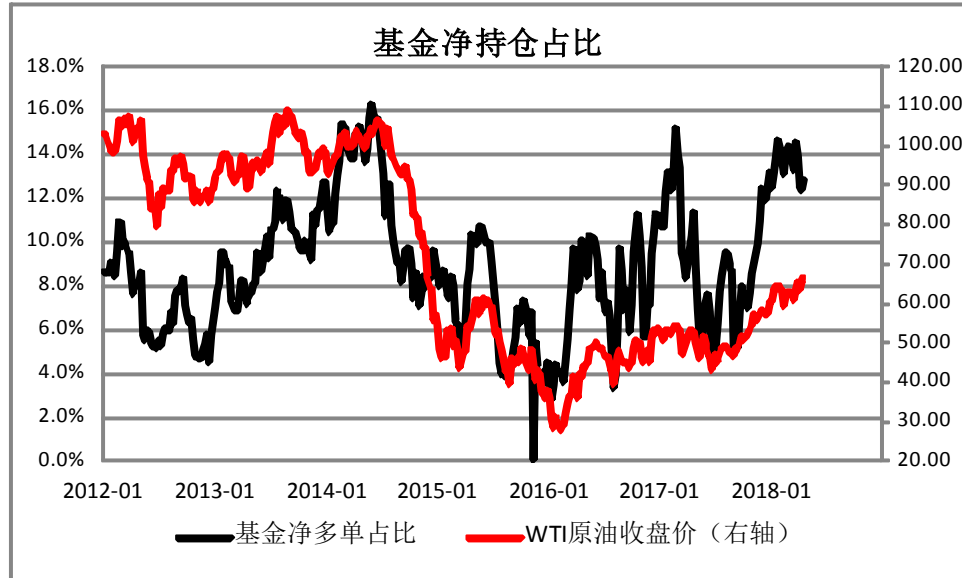
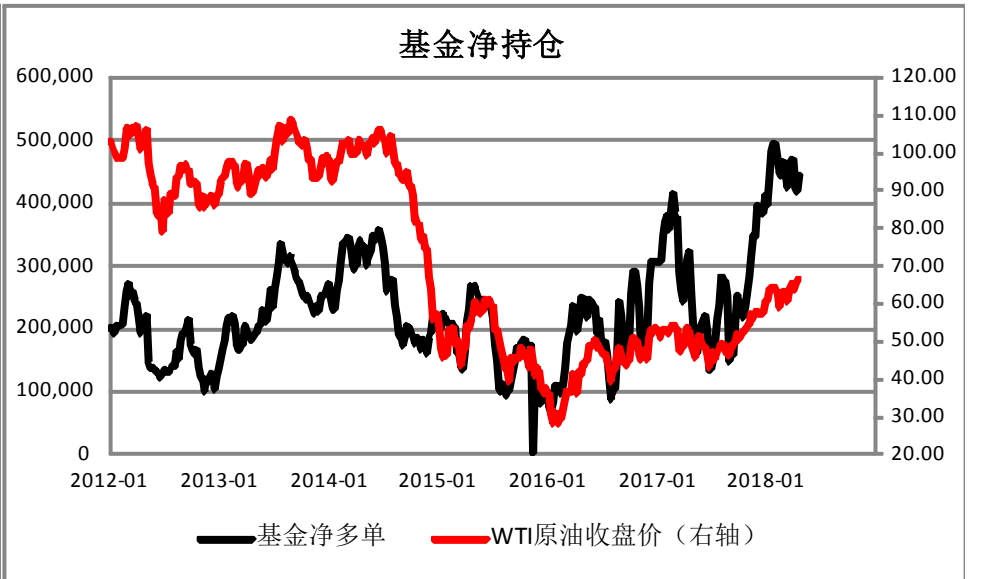
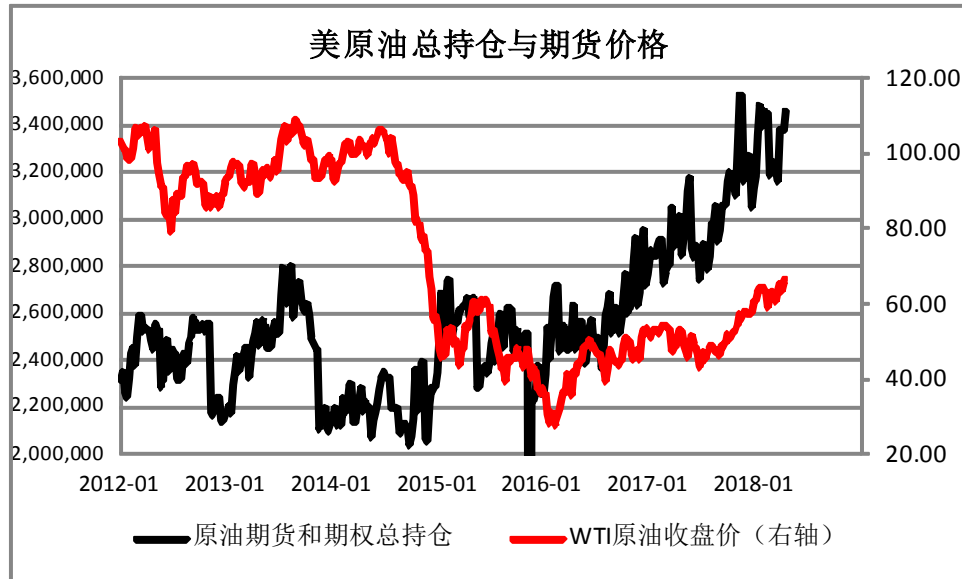
白银 CFTC 期货与期权持仓



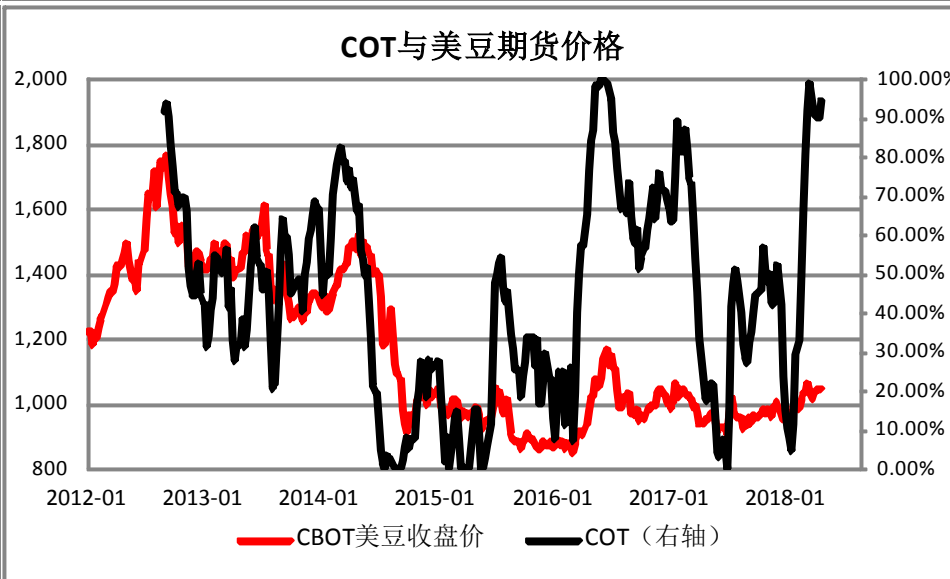
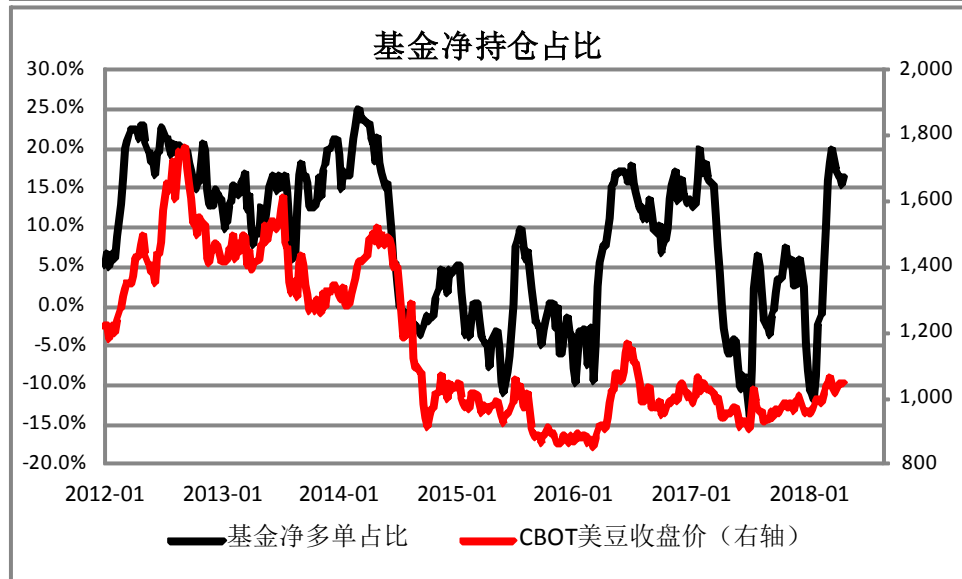
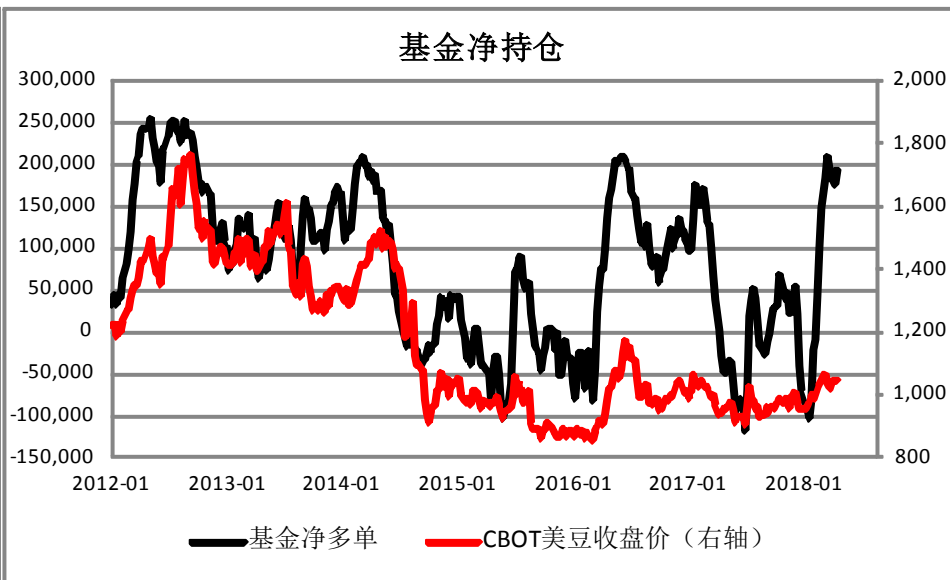
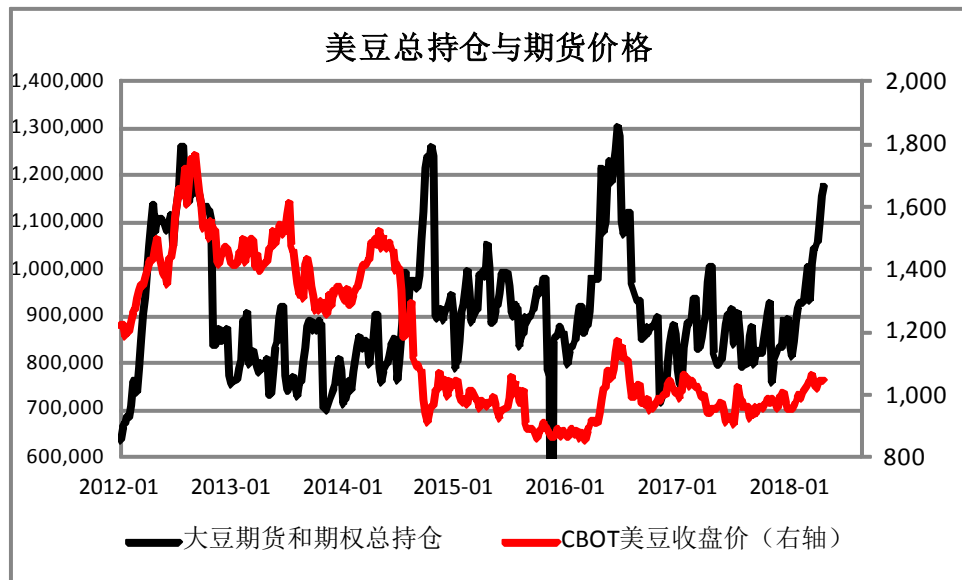
铜 CFTC 期货与期权持仓



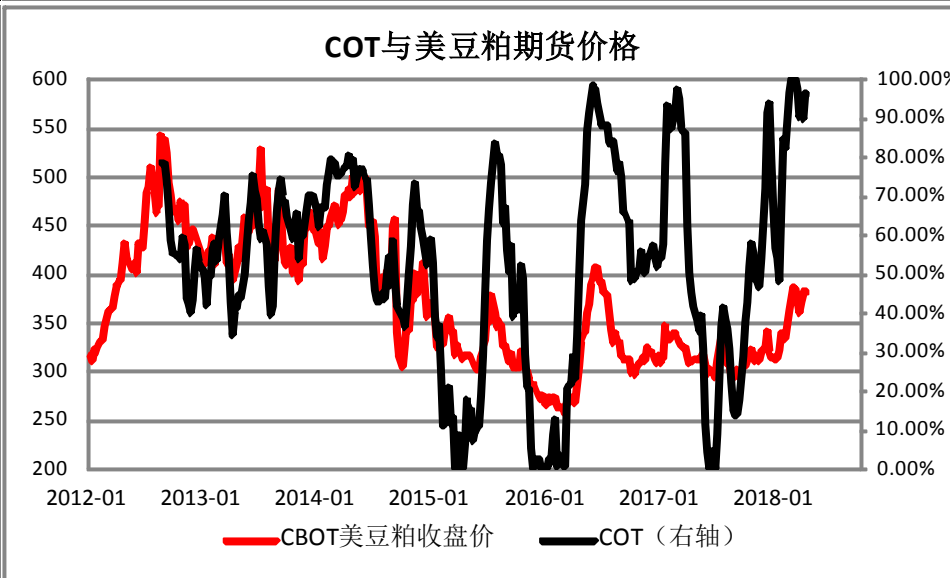
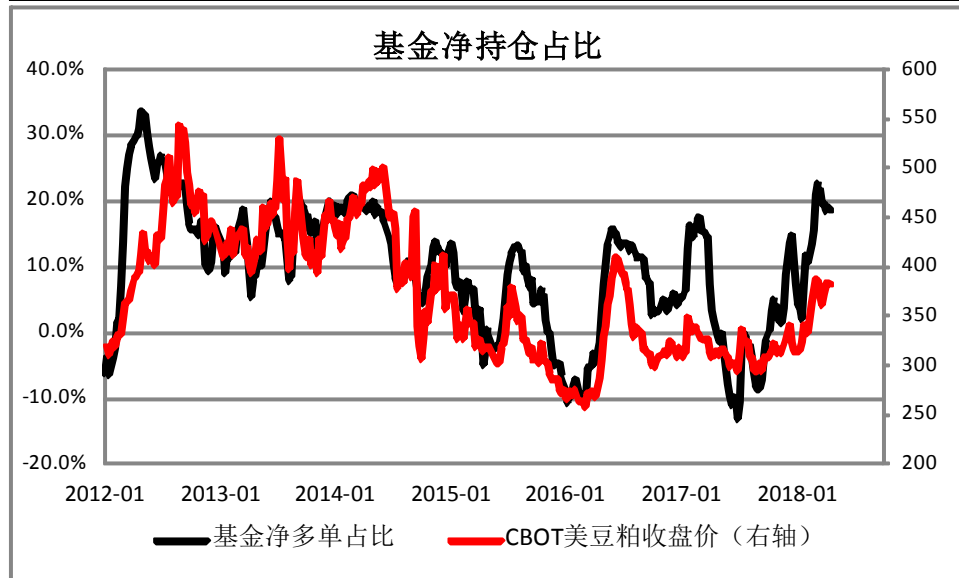
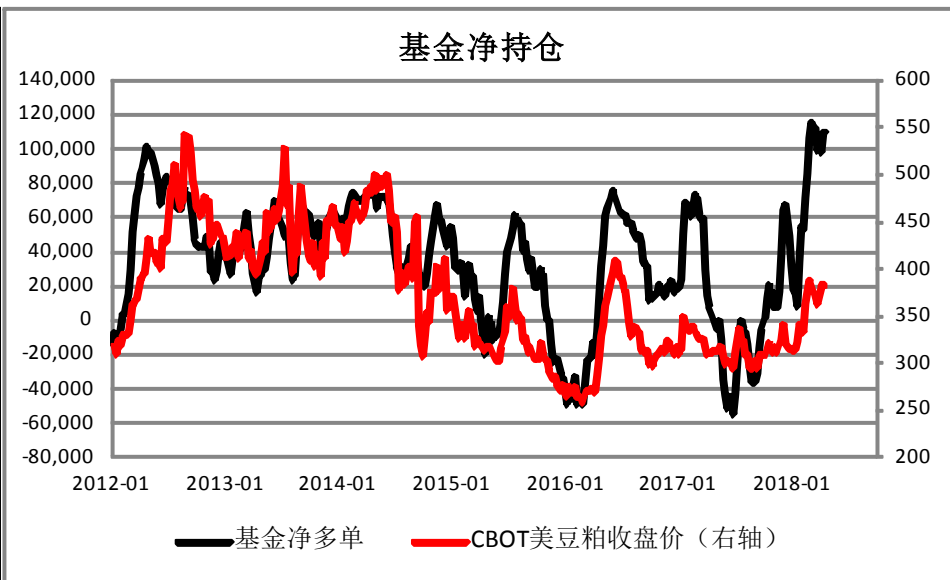
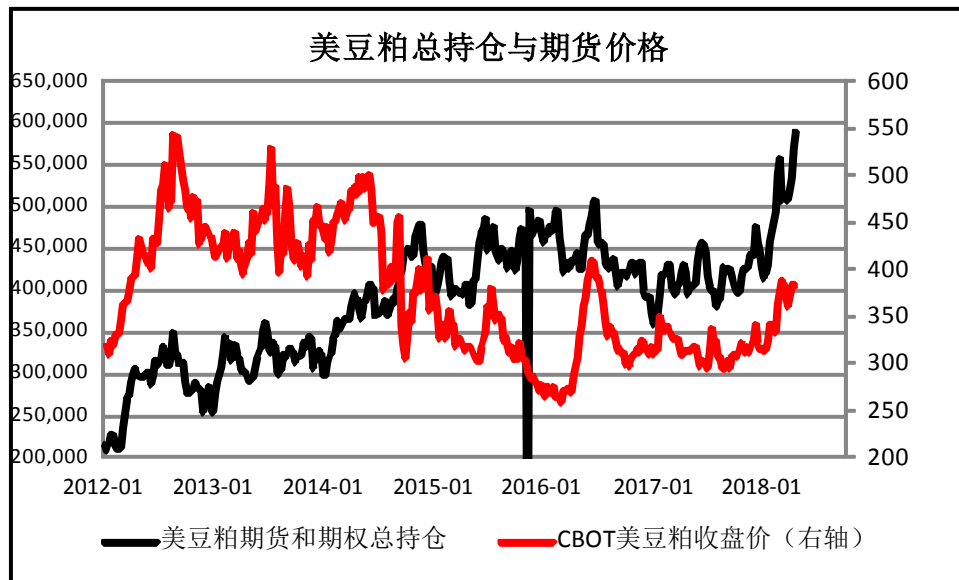
美原油 CFTC 期货与期权持



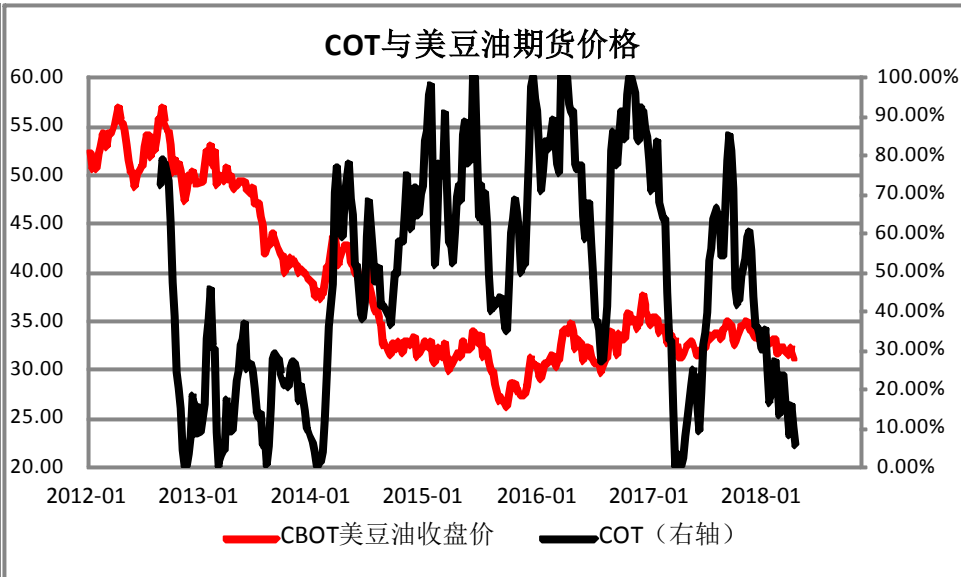
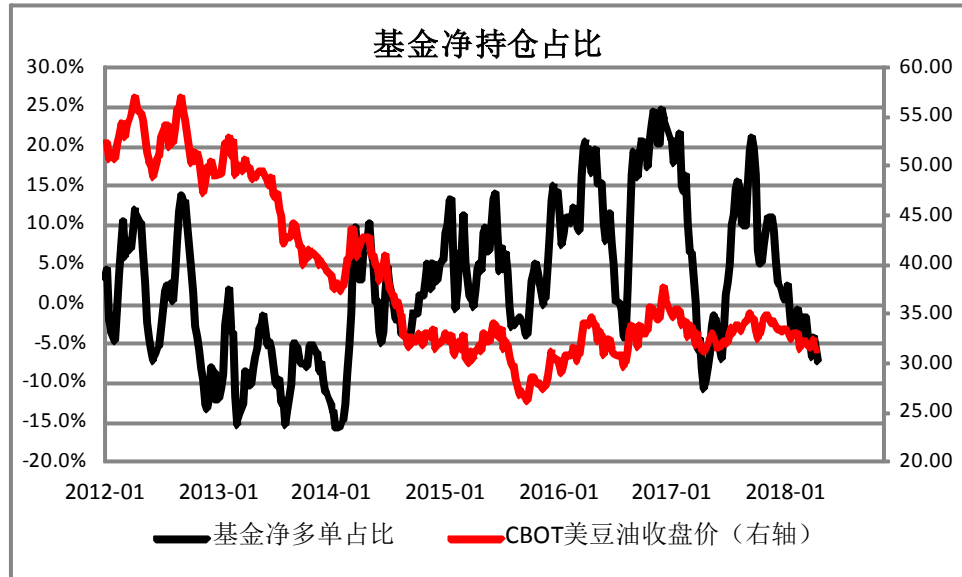
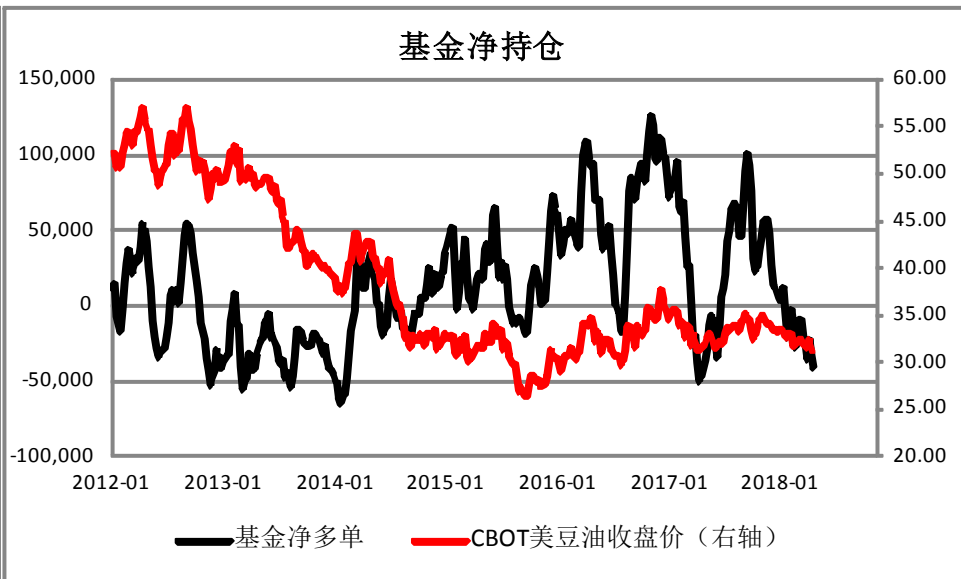
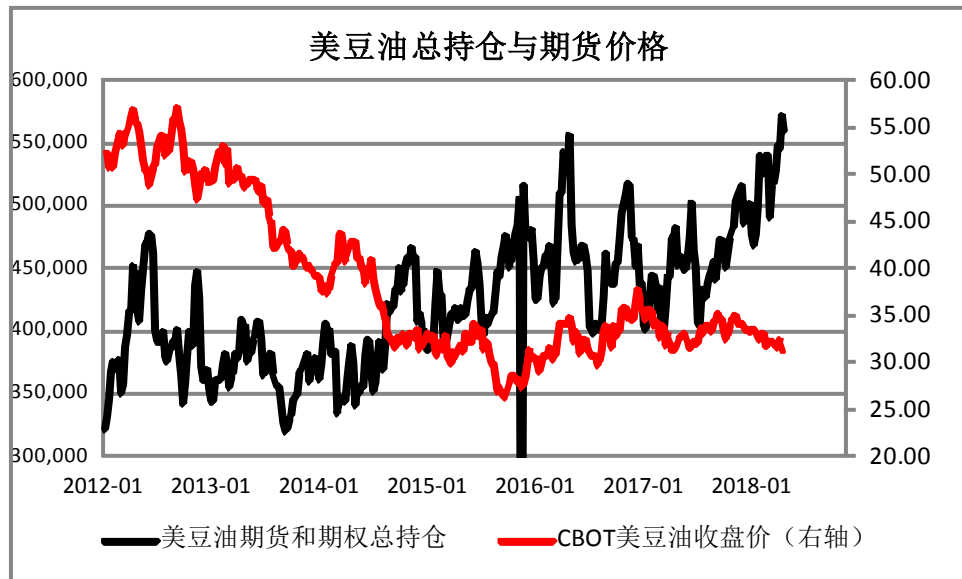
美豆 CFTC 期货与期权持仓



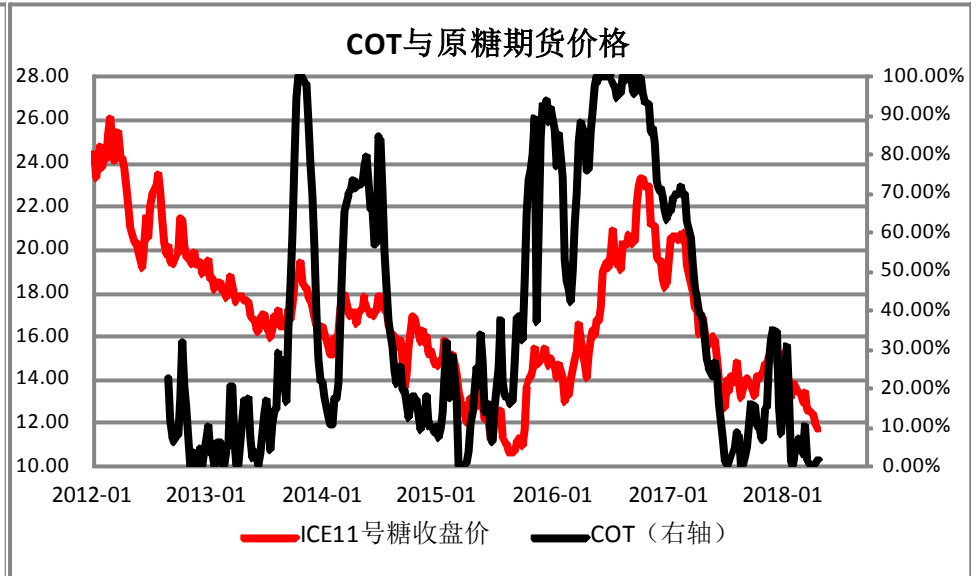
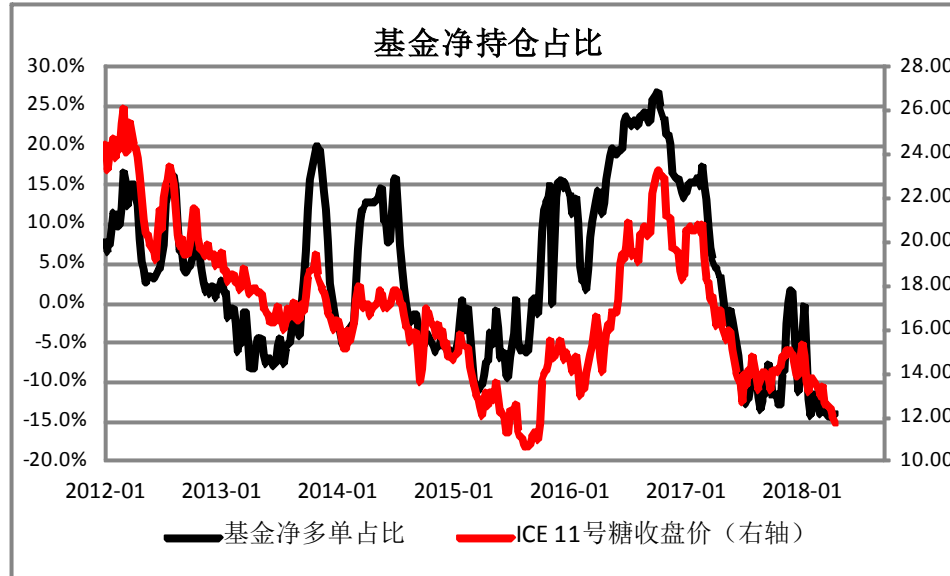
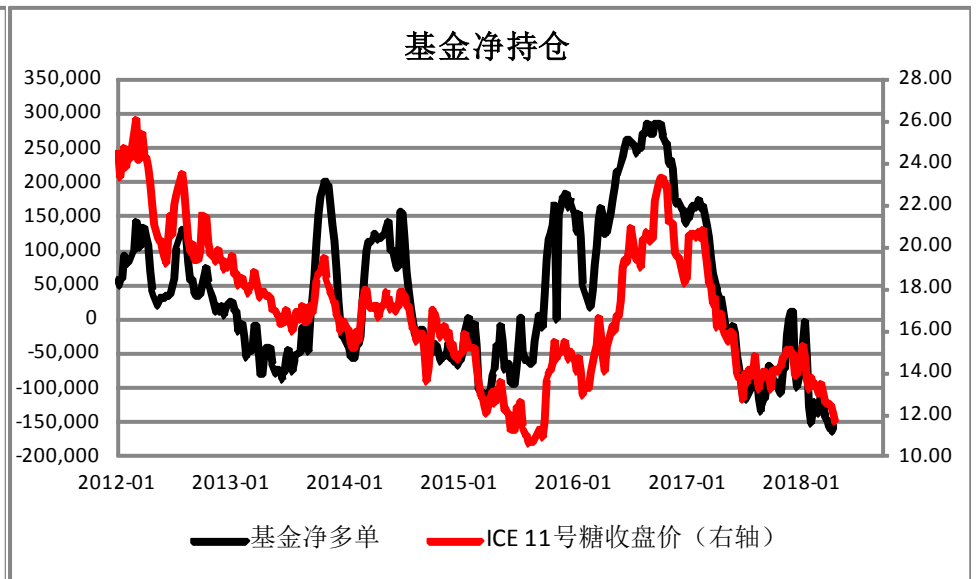
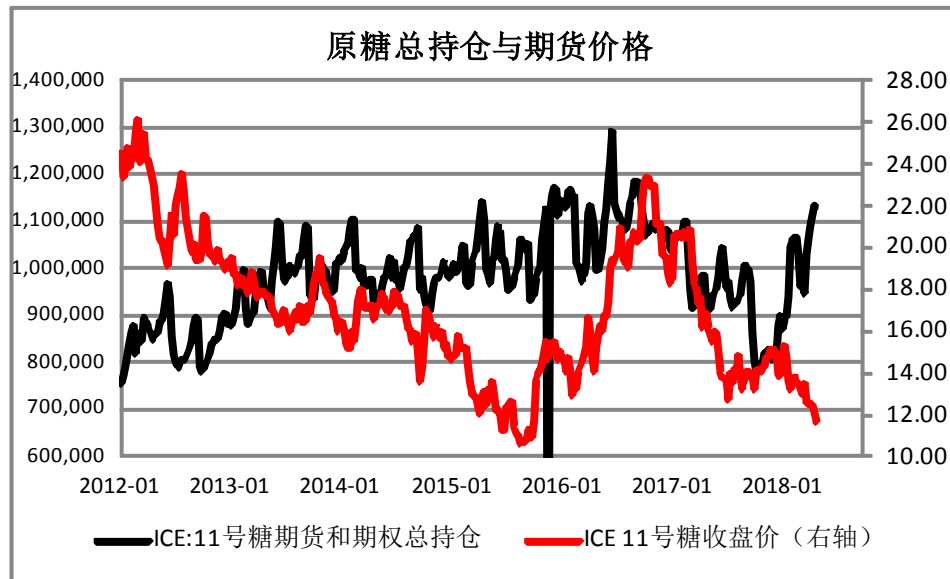
美豆粕 CFTC 期货与期权持仓



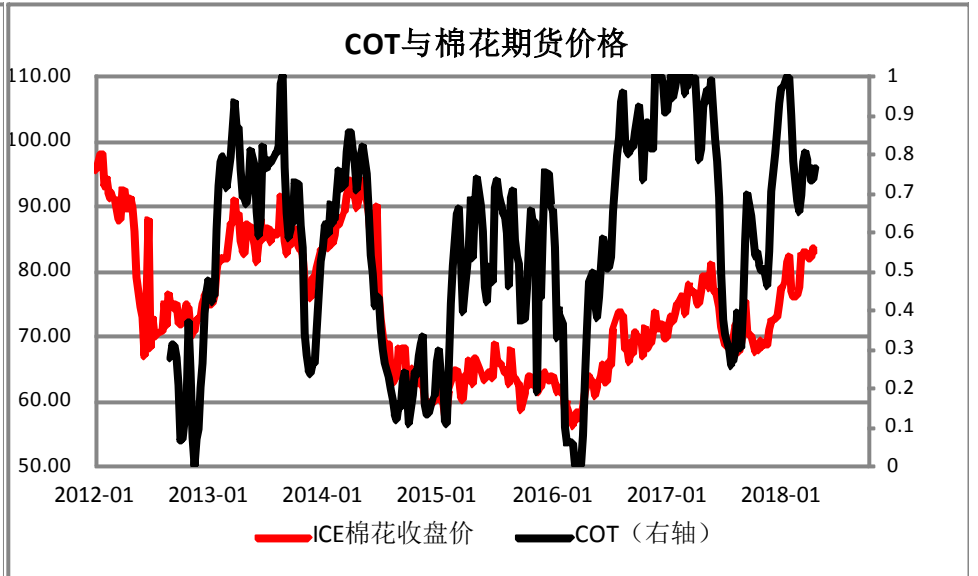
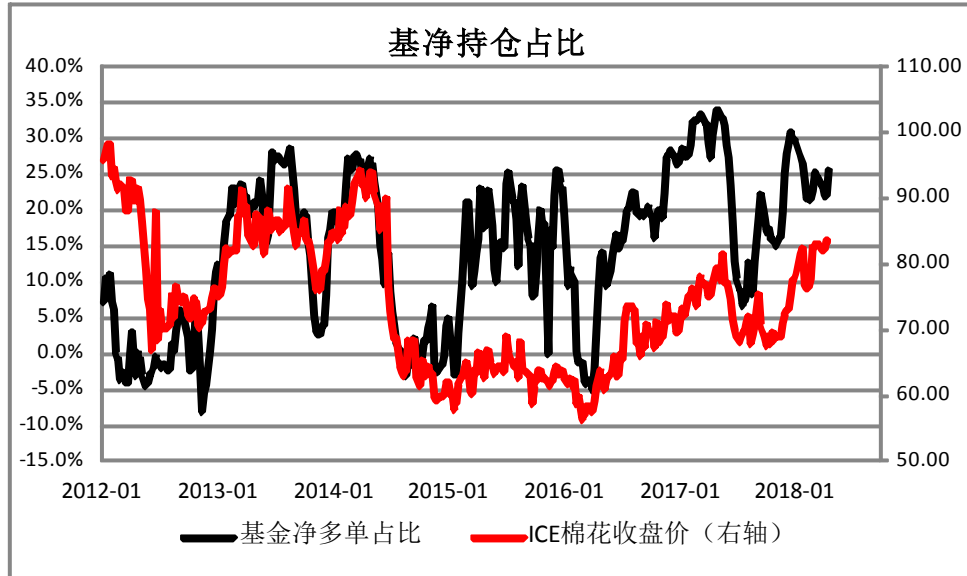
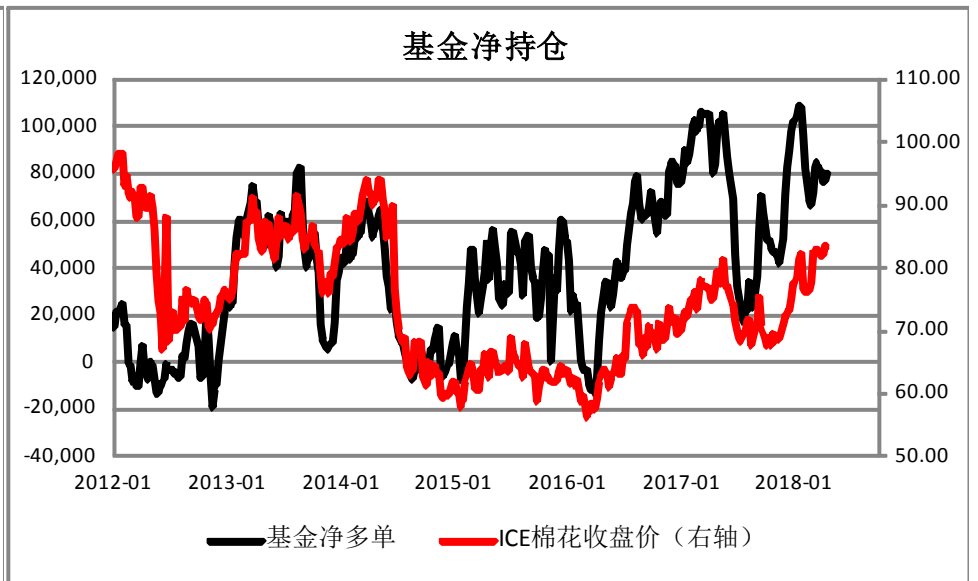
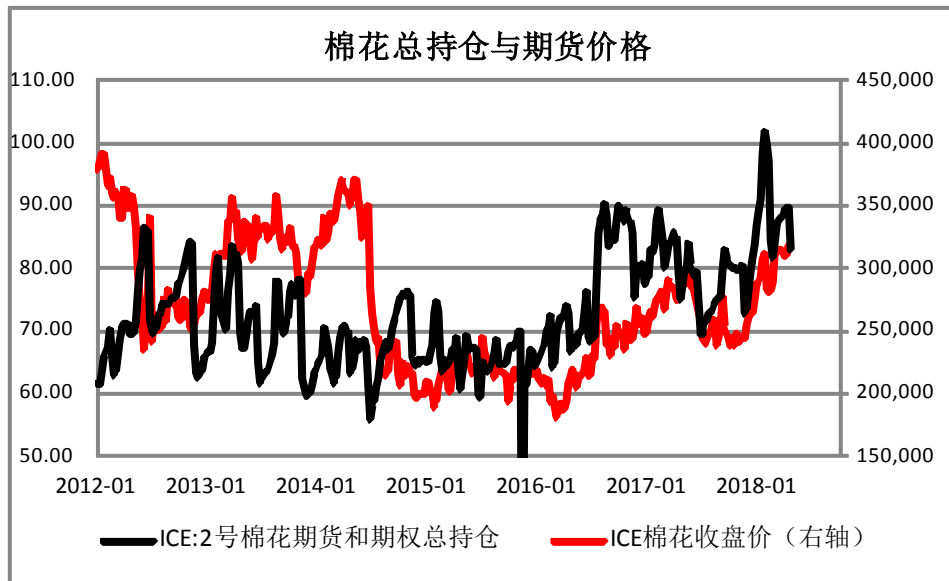
美豆油 CFTC 期货与期权持仓



原糖 CFTC 期货与期权持仓



棉花 CFTC 期货与期权持仓



公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货经纪业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会批准成立，核发《期货经纪业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（注册号 330000000014832），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货经纪公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您的交易提供最优的服务。

公司总部设在杭州，下设浙江金华分公司、台州分公司、北京营业部、上海营业部、沈阳营业部、哈尔滨营业部、大连营业部、石家庄营业部、广州营业部、深圳营业部、乐清营业部、富阳营业部、温州营业部、宁波营业部、绍兴营业部、临安营业部、萧山营业部、余杭营业部 18 家分支机构，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

雄厚金融央企背景

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部采取独家发起的方式，将原中国信达资产管理公司整体改制而成立，注册资本 362.57 亿元人民币。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

信达资产拥有全牌照金融服务平台



全国分支机构

- 金华分公司 浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810 （咨询电话：0579-82300876）
- 台州分公司 台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室 （咨询电话：0576-82921160）
- 北京营业部 北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室 （咨询电话：010-64101771）
- 上海营业部 上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座 （咨询电话：021-58307723）
- 广州营业部 广州市天河区体育西路 189 号 20A2 （咨询电话：020-89814589）
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层 （咨询电话：024-31061955）
- 哈尔滨营业部 黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号 （咨询电话：0451-87222486）
- 石家庄营业部 河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层 （咨询电话：0311-89691960）
- 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2408 房间
（咨询电话：0411-84807776）
- 乐清营业部 温州市乐清市双雁路 432 号七楼 （咨询电话：0577-27868777）
- 富阳营业部 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室 （咨询电话：0571-23255888）
- 温州营业部 浙江省温州市鹿城区锦绣路 1067 号置信中心 1 幢 616 室 （咨询电话：0577-88128810）
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室 （咨询电话：0574-28839988）
- 绍兴营业部 绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403 （咨询电话：0575-88122652）
- 临安营业部 浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼 （咨询电话：0571-63708180）
- 深圳营业部 深圳市福田区福田街道深南大道 4001 号时代金融中心 4 楼 402-2 （咨询电话：0755-83739066）
- 萧山营业部 浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室 （咨询电话：0571-82752636）
- 余杭营业部 浙江省杭州市余杭区南苑街道永安大厦 1702-2 室 （咨询电话：0571-88797516）

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。