

# CFTC 周报--20190210



联系人：陈敏华

联系人：王瑞

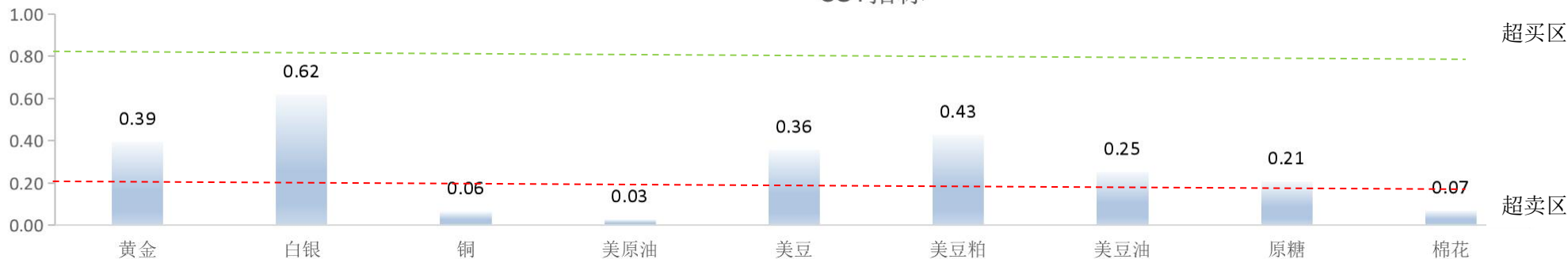
联系人：何曙慧

投资咨询编号：Z0012670

邮箱：wangrui@cindasc.com

电话：0571-28132638

COT指标



<b>黄金</b>	截至 1 月 8 日，基金净多较上周小幅减持，COT 值至 0.39。持仓来看 9 月开始，基金空单不断减持，多单稳定， <b>黄金依旧作为多头配置。</b>
<b>白银</b>	基金净多持仓继续增加。COT 值升至 0.62。持仓来看，上周基金多单继续增持，空单减持， <b>价格转势，偏强运行。</b>
<b>铜</b>	基金净空持仓继续增持。COT 值降至 0.06。最近一月，基金多单不断减持，空单增持， <b>铜替代白银作为空头配置。</b>
<b>美原油</b>	基金净多持仓继续减持，创 2016 年 2 月以来新低，COT 值降至 0.03。持仓来看，基金多单持续减持，空单增持， <b>价格仍将偏弱运行。</b>
<b>美豆</b>	基金净持仓增增减减不确定，COT 值至 0.36。持仓来看，基金多空双减， <b>美豆不在作为多头配置，观望。</b>
<b>美豆粕</b>	基金净持仓空转多。COT 值升至 0.43。从持仓来看，近一月基金多增空减， <b>美豆粕不再作为空头配置，观望。</b>
<b>美豆油</b>	基金净空持仓小幅减少。COT 值至 0.25。持仓来看，基金多空持仓较为稳定， <b>美豆油不在作为空头配置，观望。</b>
<b>原糖</b>	基金净空持仓大幅增加。COT 值降至 0.21。持仓上，基金多单稳定，空单大幅增持， <b>价格仍将偏弱运行。</b>
<b>棉花</b>	基金净多单继续减持。COT 值降至 0.07。持仓上，基金多单不断减持，空单增持， <b>价格仍将偏弱运行。</b>

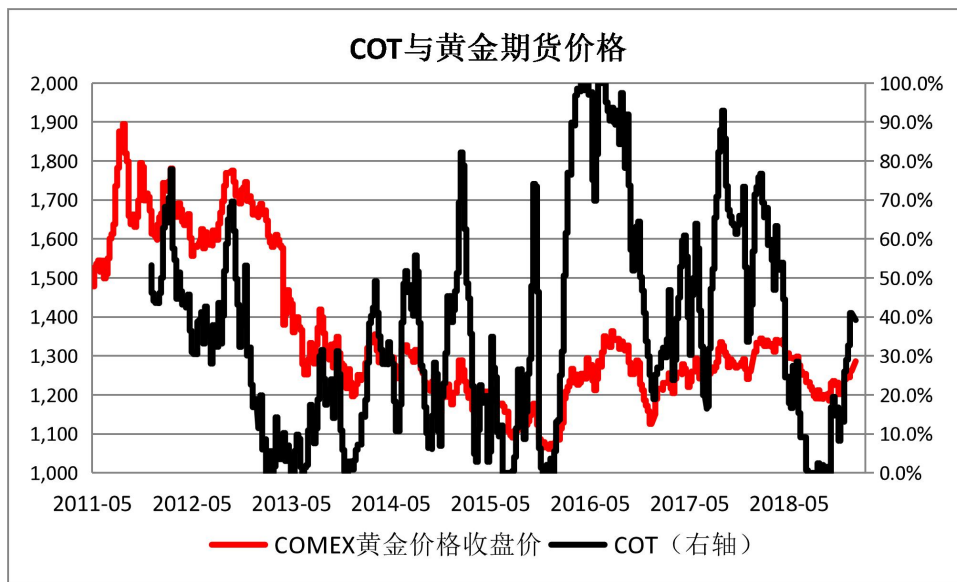
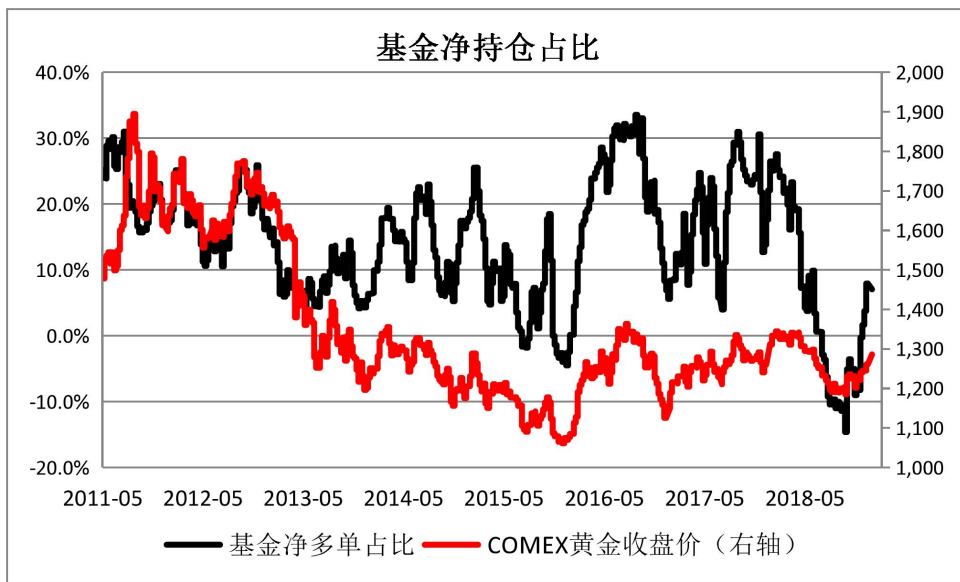
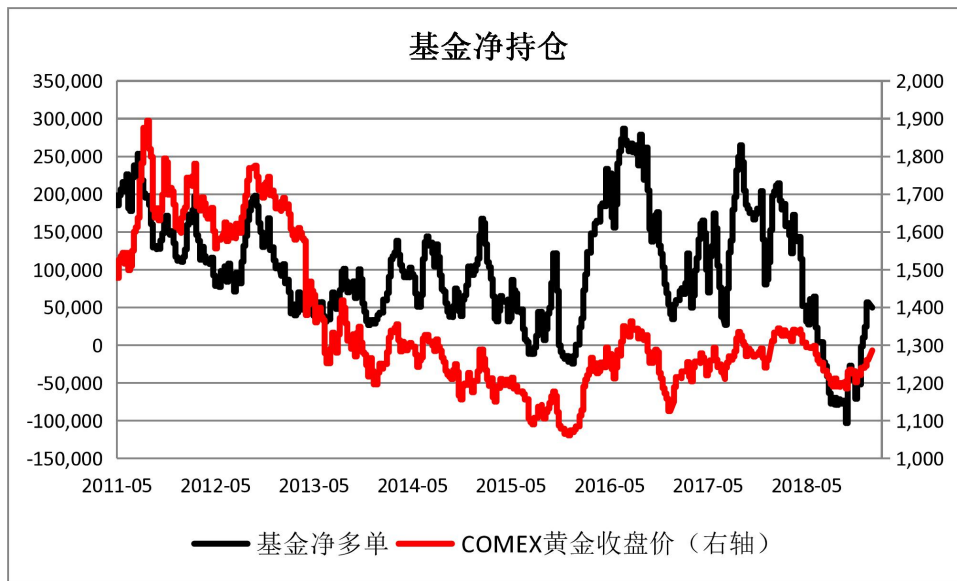
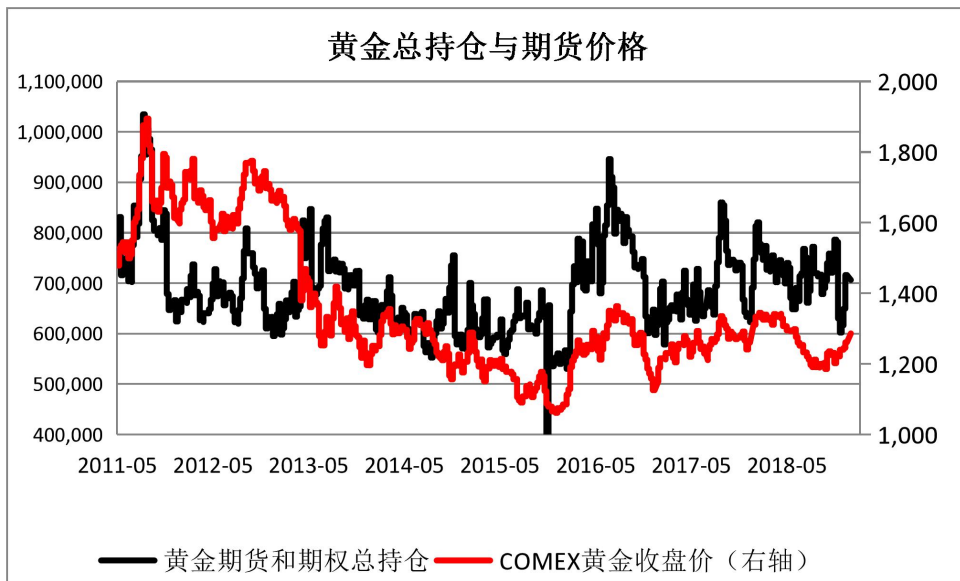
总结：由于 CFTC 提供数据截至 2019 年 1 月 8 日，较为滞后，参考意义下降。

建议选择黄金、白银做多头配置，铜空头配置，原油、原糖、棉花空头格局；其他观望。

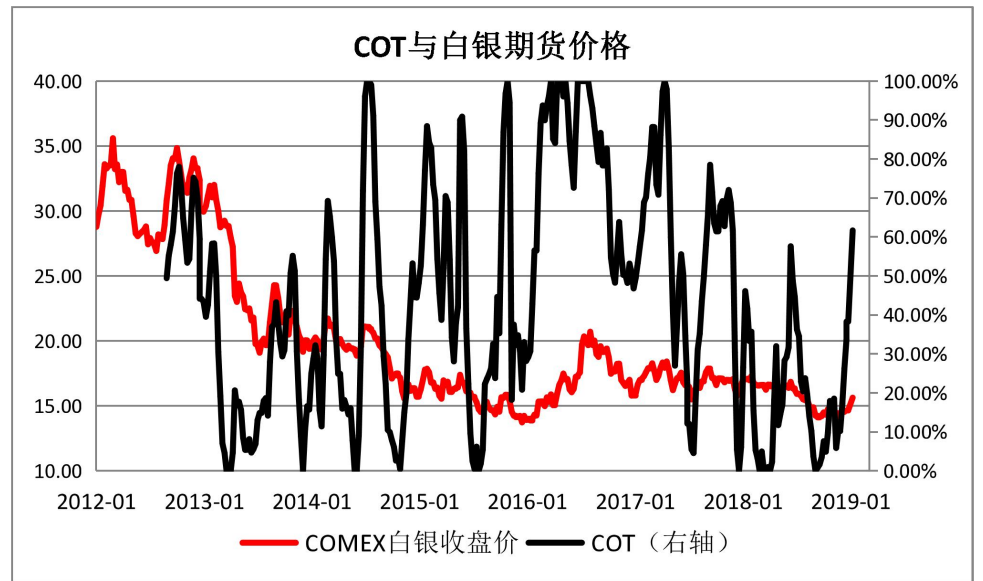
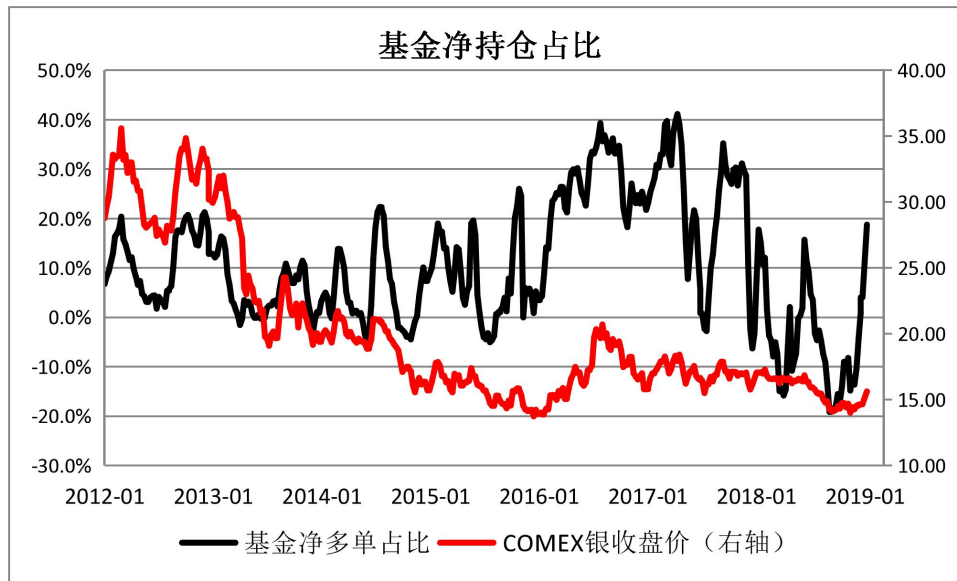
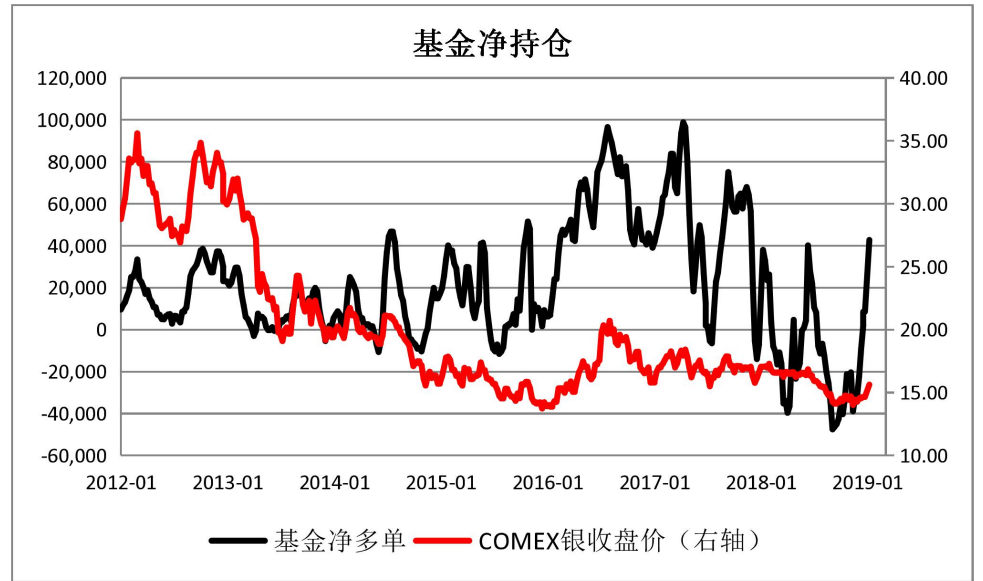
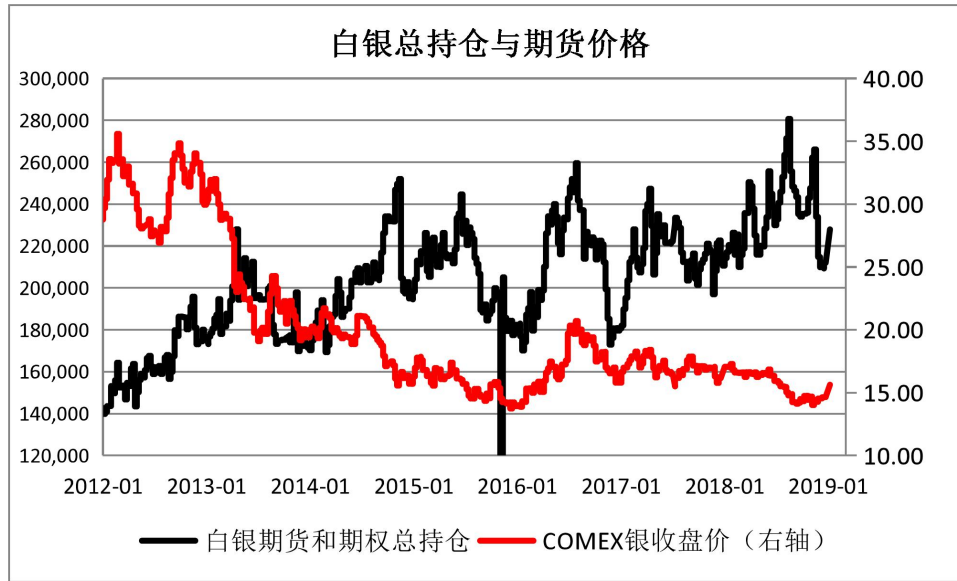
$$COT指标 = \frac{\text{本周净持仓} - \text{最近三年最低净持仓}}{\text{最近三年最高净持仓} - \text{最近三年最低净持仓}}$$

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。

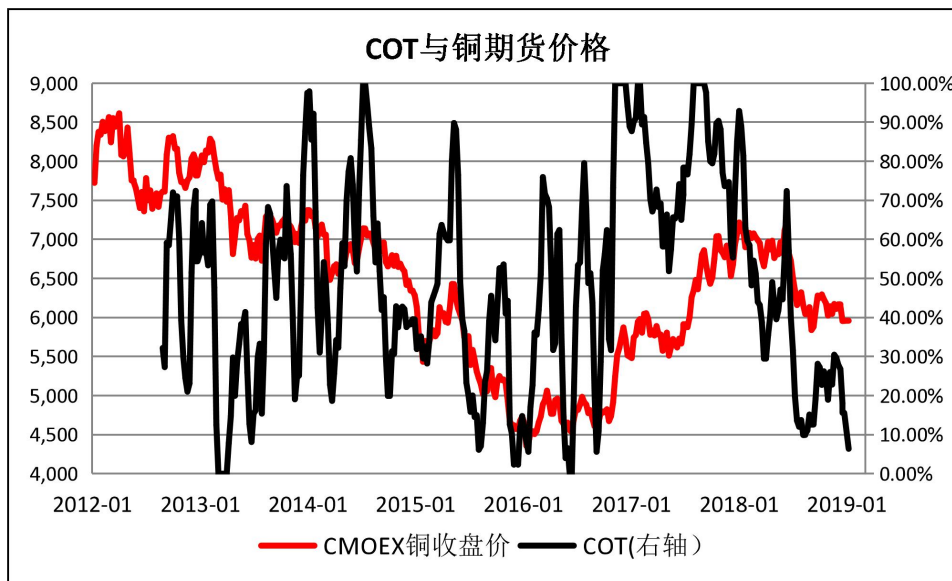
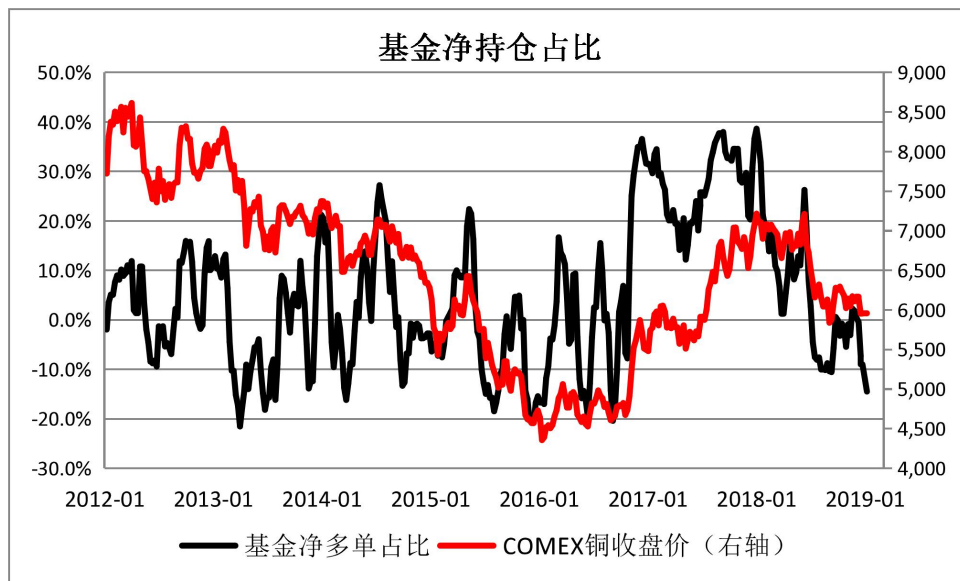
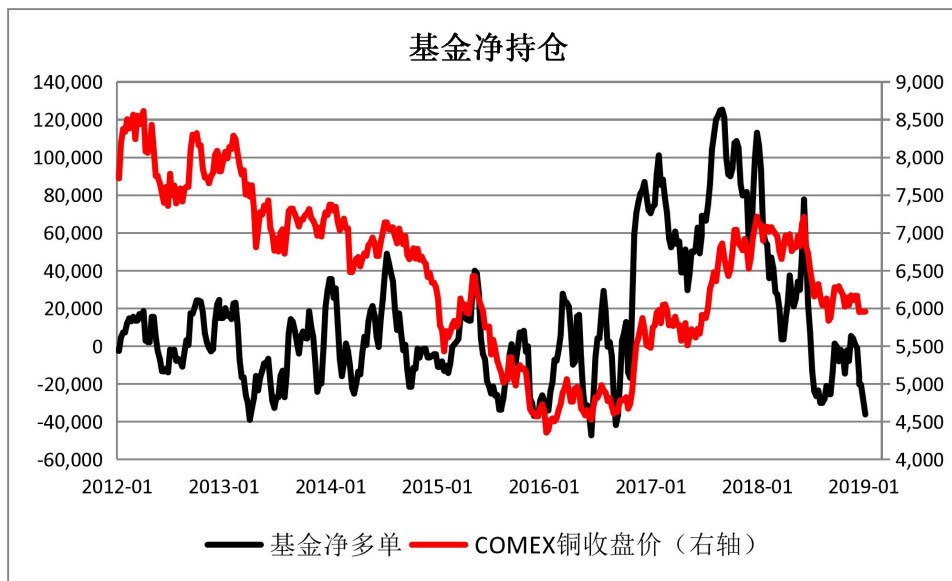
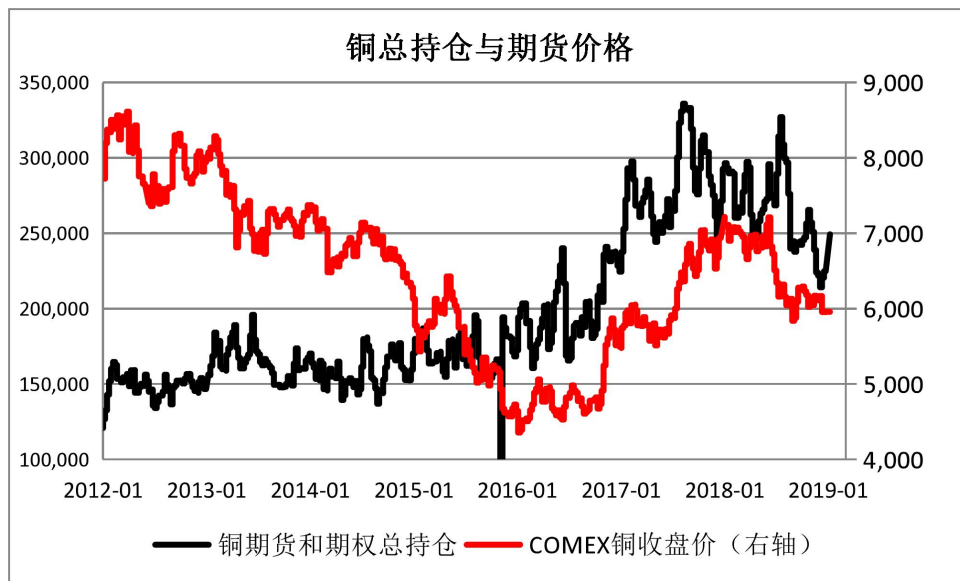
# 黄金 CFTC 期货与期权持仓 (注: 持仓占比正负数代表多空, 数据来源新版报告, 商业持仓=生产者贸易商持仓+掉期商持仓)



# 白银 CFTC 期货与期权持仓

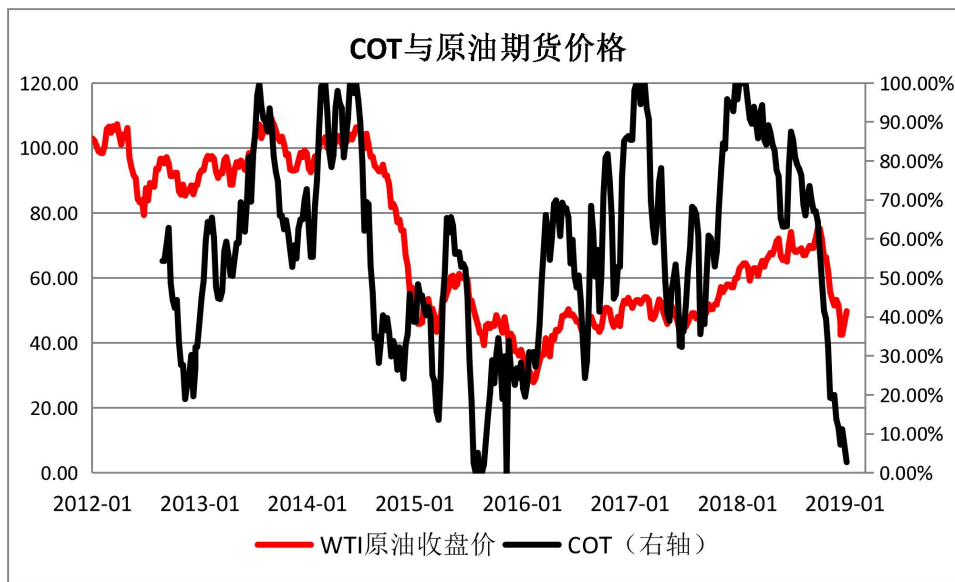
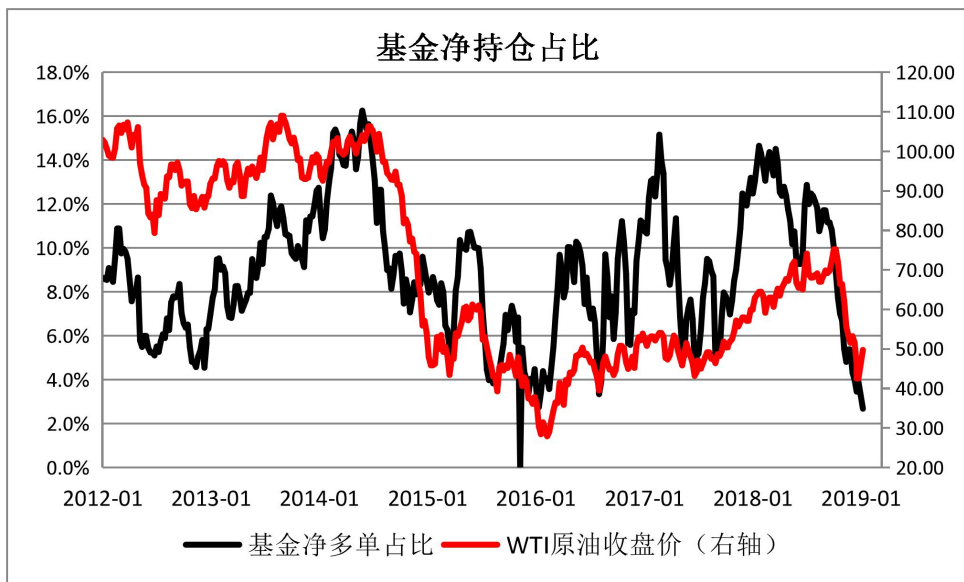
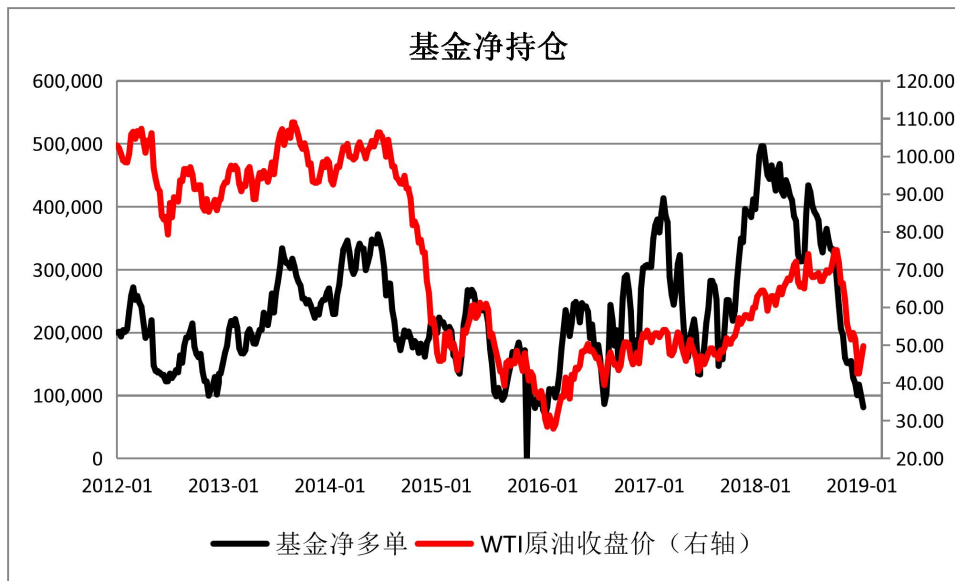
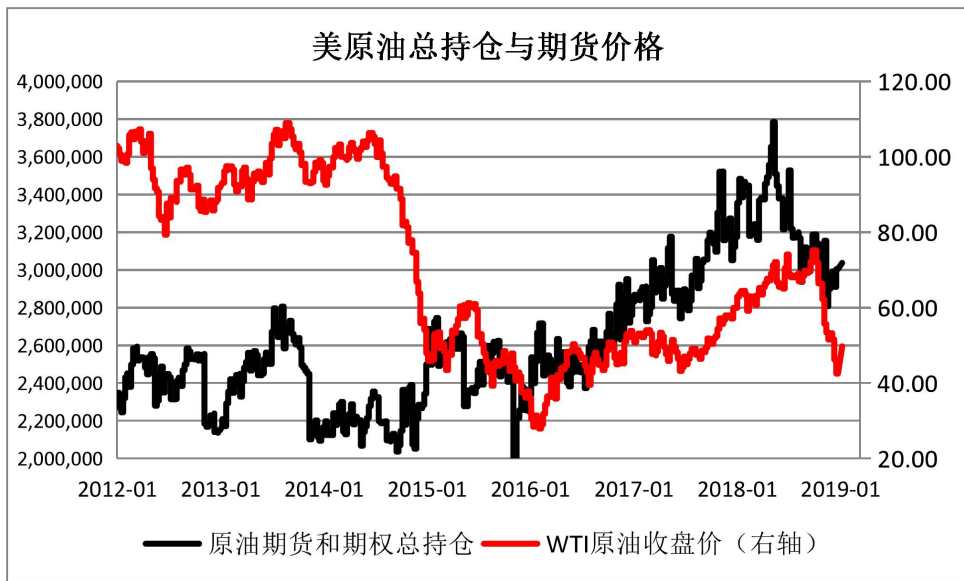


# 铜 CFTC 期货与期权持仓



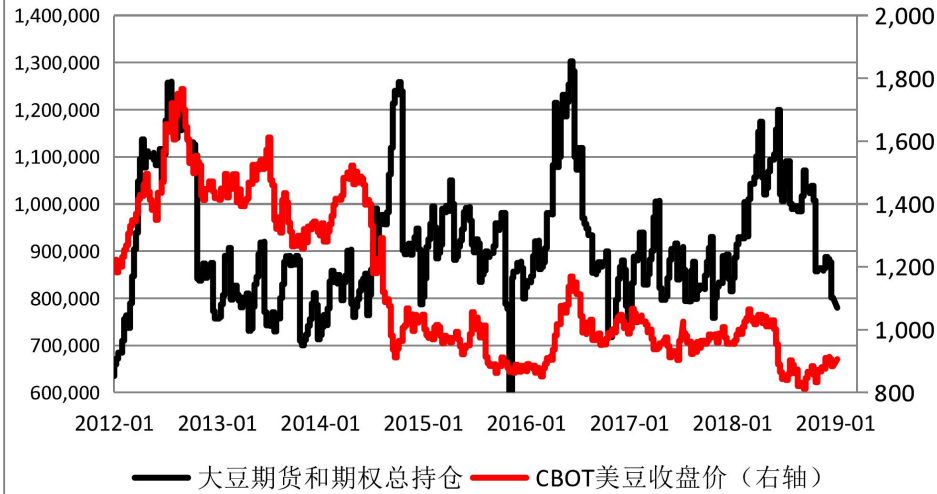


# 美原油 CFTC 期货与期权持

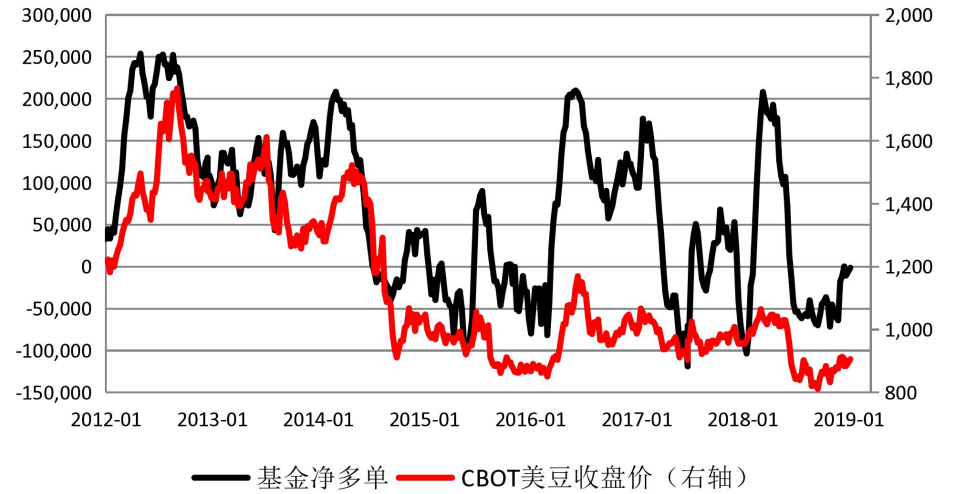


# 美豆 CFTC 期货与期权持仓

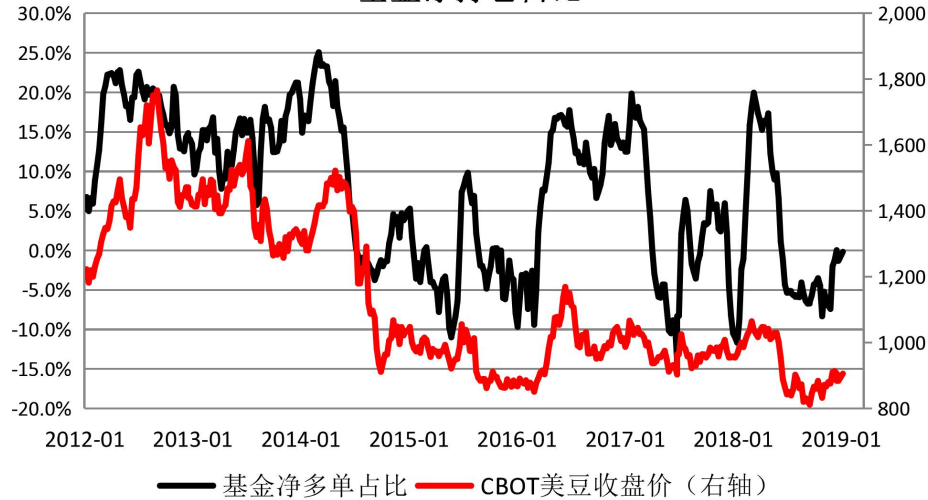
### 美豆总持仓与期货价格



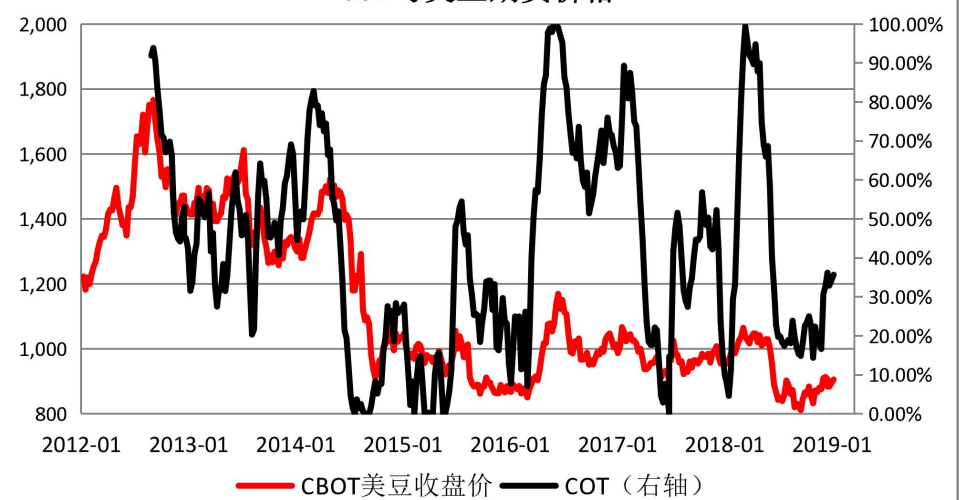
### 基金净持仓



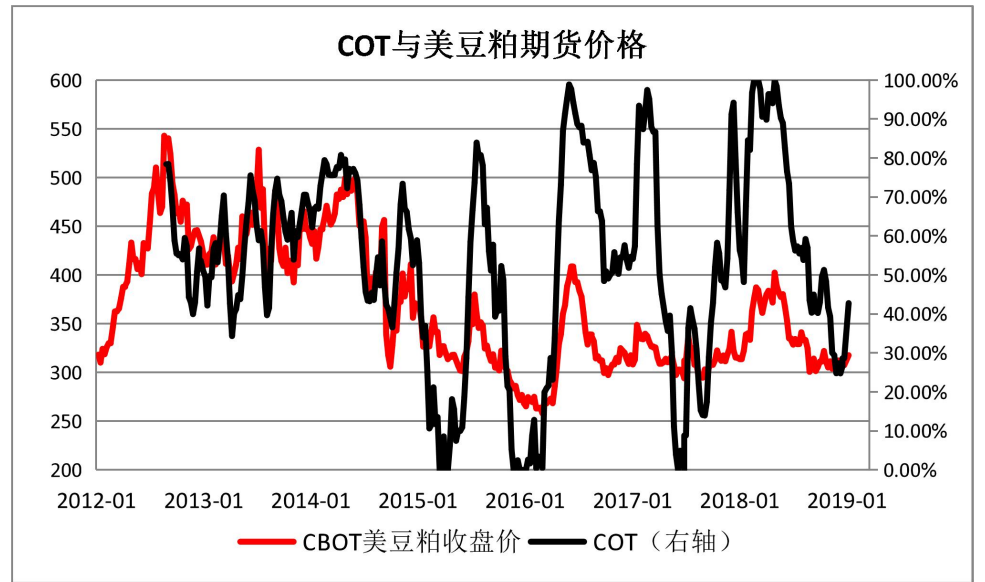
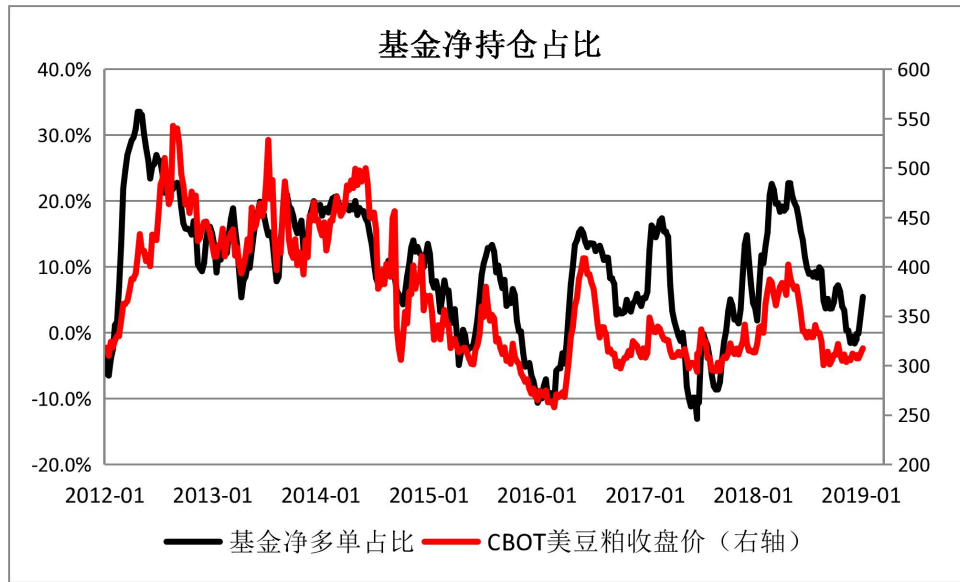
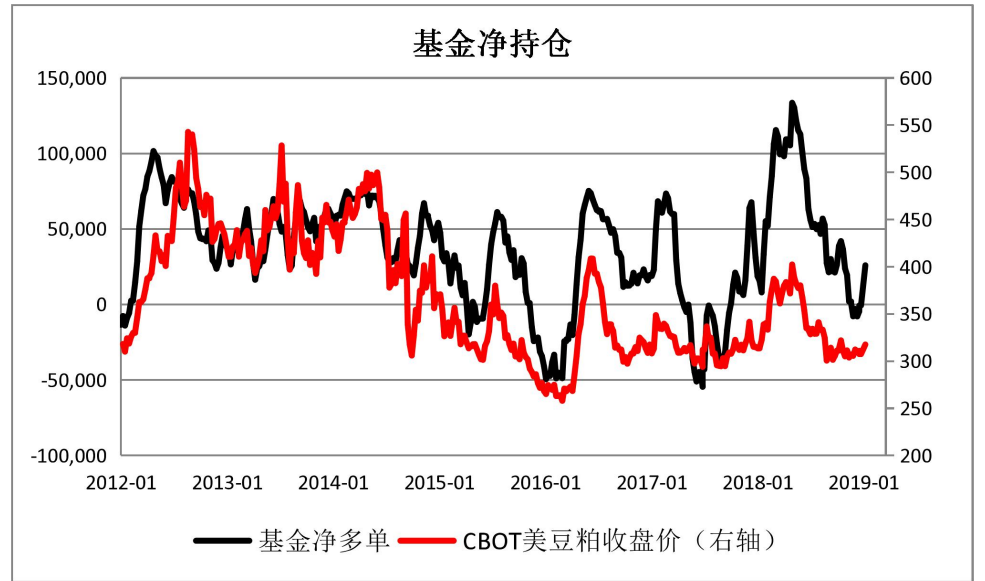
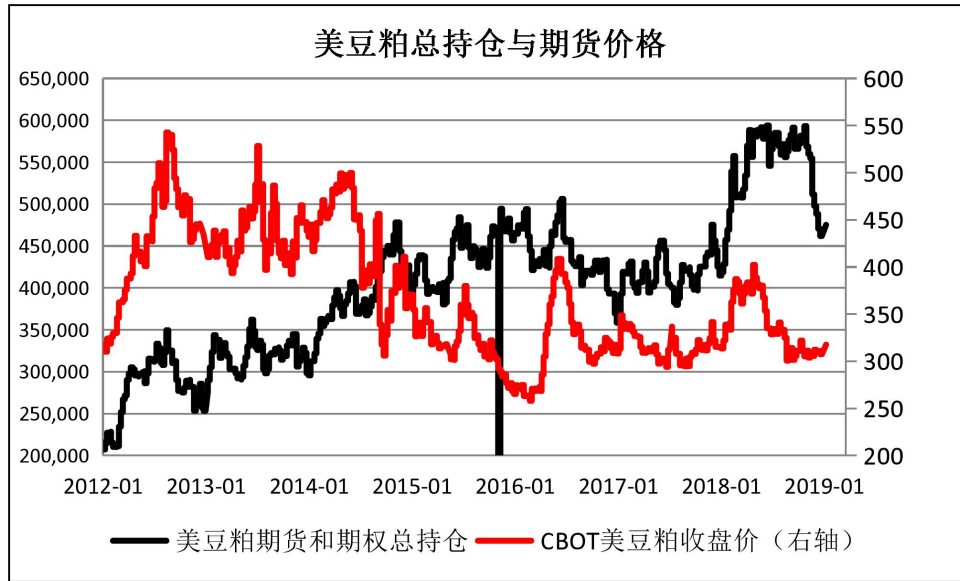
### 基金净持仓占比



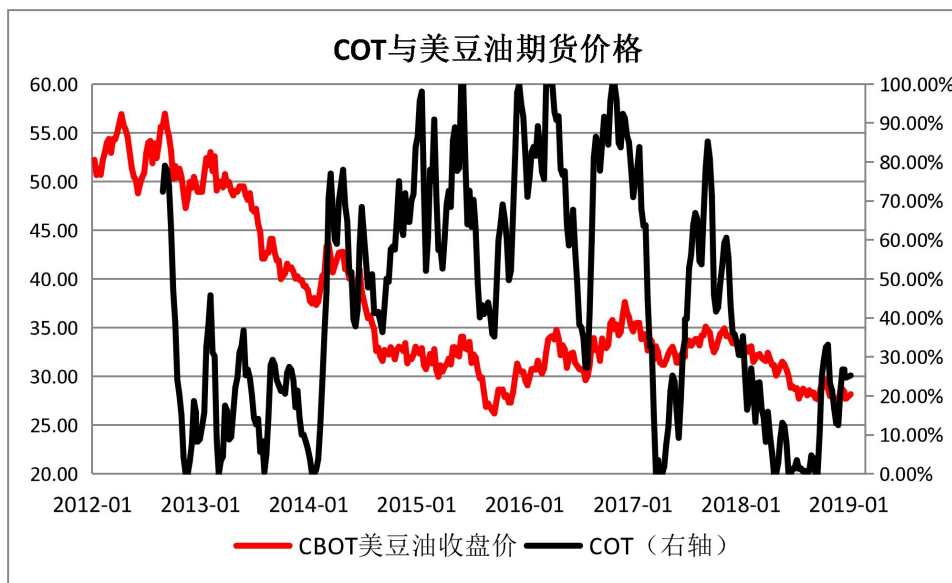
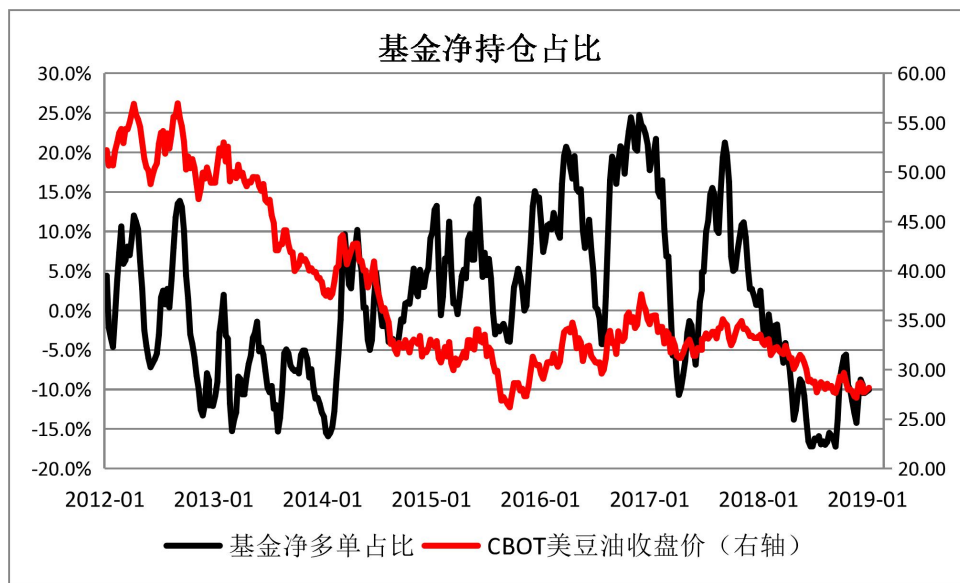
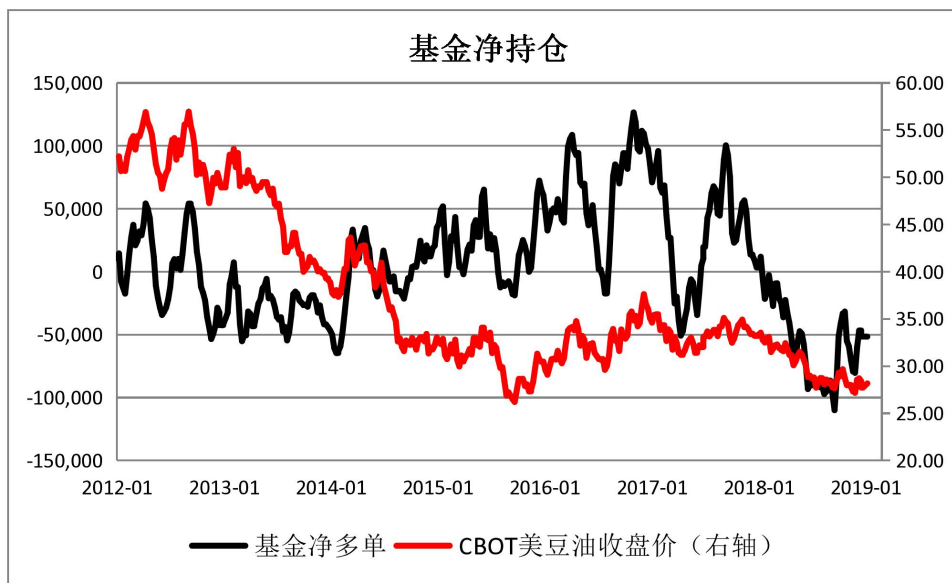
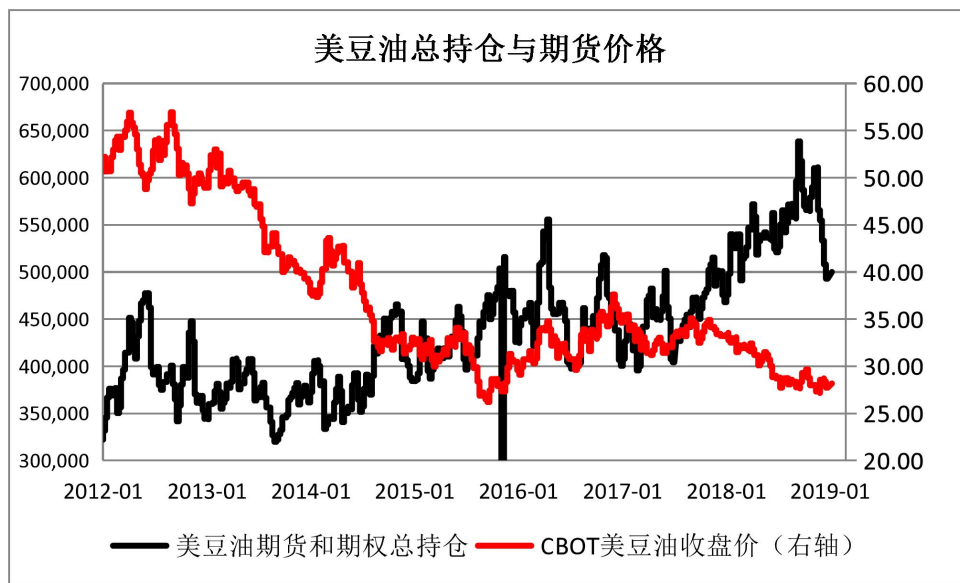
### COT与美豆期货价格



# 美豆粕 CFTC 期货与期权持仓



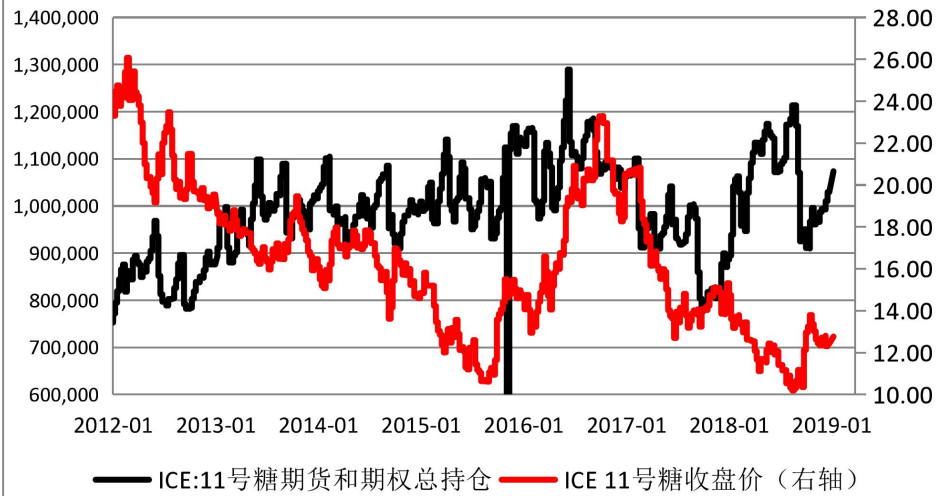
# 美豆油 CFTC 期货与期权持仓



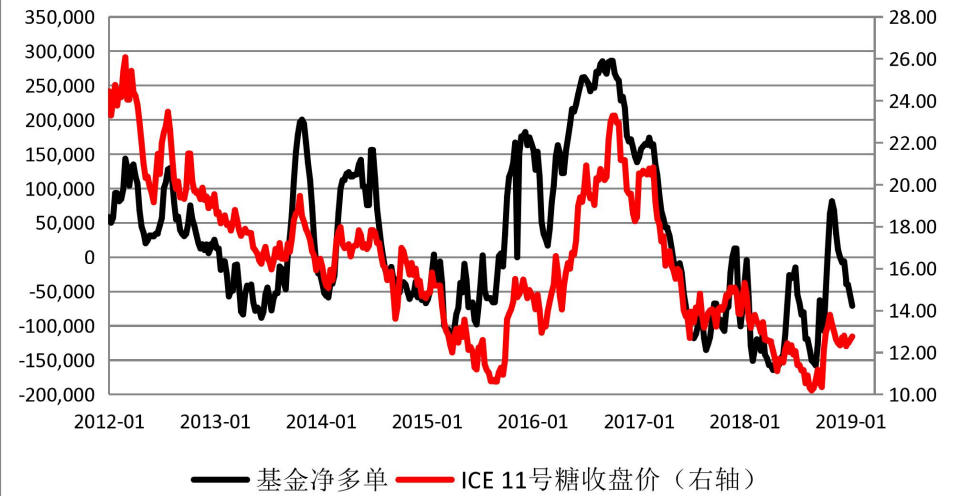


# 原糖 CFTC 期货与期权持仓

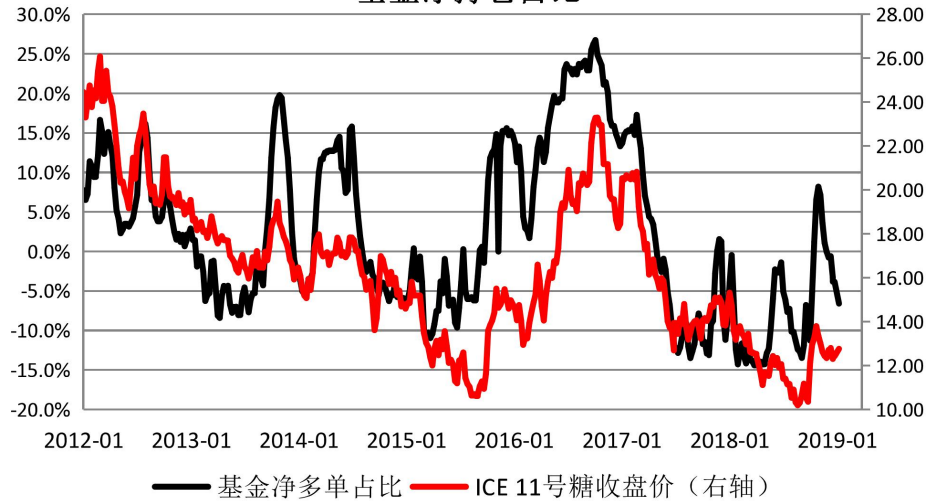
### 原糖总持仓与期货价格



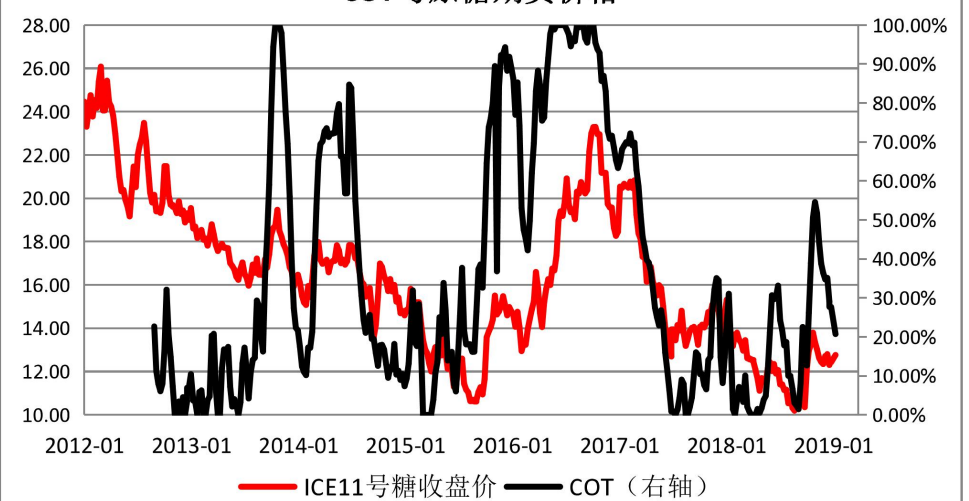
### 基金净持仓



### 基金净持仓占比

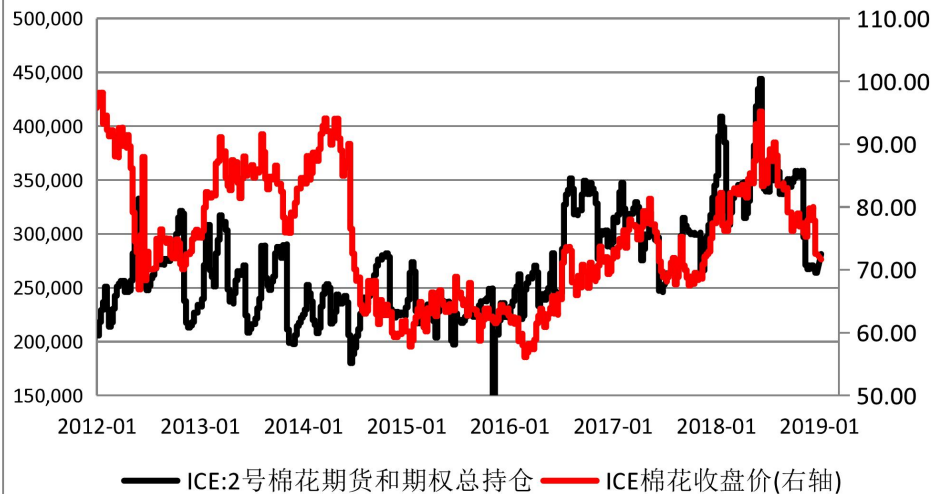


### COT与原糖期货价格

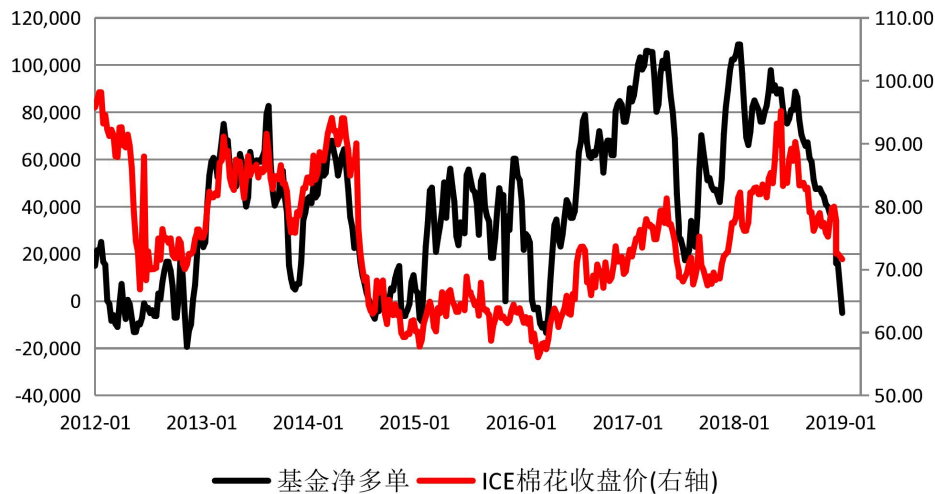


# 棉花 CFTC 期货与期权持仓

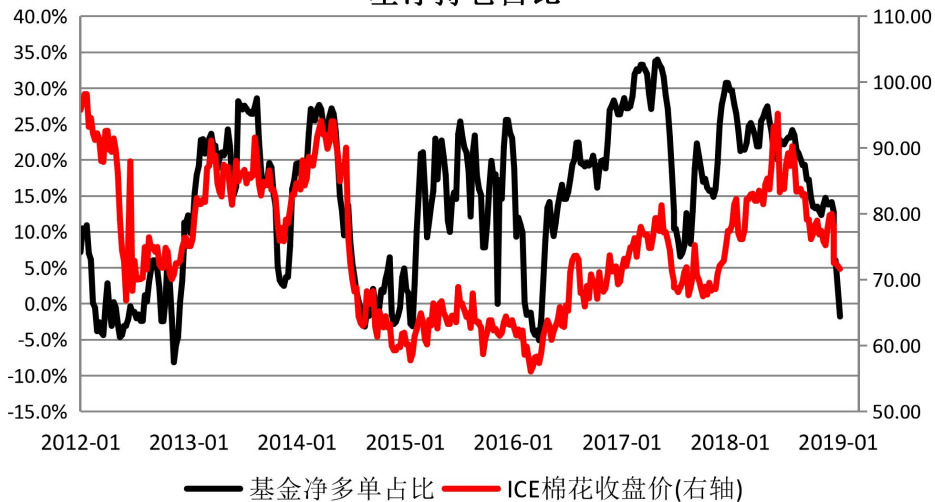
### 棉花总持仓与期货价格



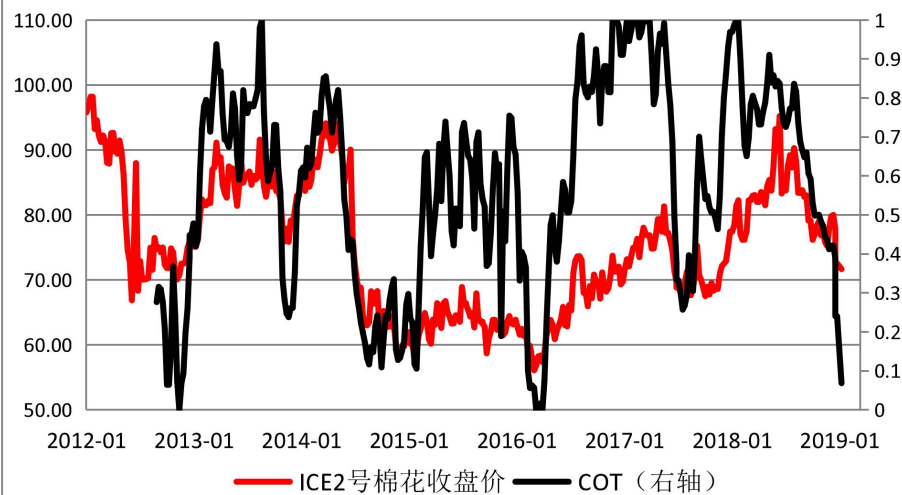
### 基金净持仓



### 基金净持仓占比



### COT与棉花期货价格



## 公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），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、信誉高的大型期货公司之一。公司全新改版后的新网站 [www.cindaqh.com](http://www.cindaqh.com) 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您提供最优的服务。

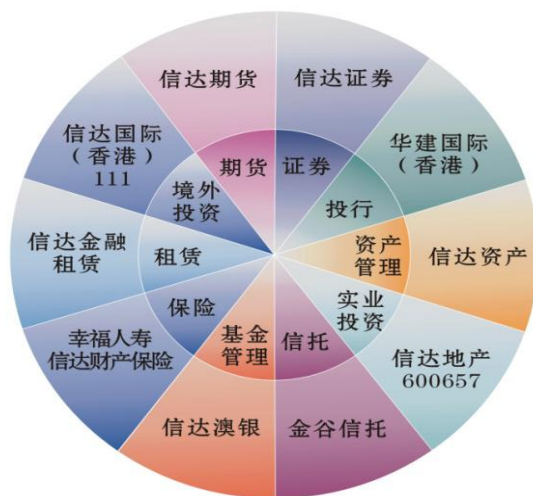
公司总部设在杭州，下设21家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川、福建6家分公司以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、温州、宁波、绍兴、临安、萧山、余杭15家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

## 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）
- 深圳分公司 深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A （咨询电话：0755-83739066）
- 苏州分公司 苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室 （咨询电话：0512-62732060）
- 四川分公司 成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号 （咨询电话：028-85597078）
- 福建分公司 厦门市思明区湖滨南路 357-359 号海晟国际大厦 11 层 1101 单元（咨询电话：0592-5150160）
- 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 黑龙江省哈尔滨市南岗集中区长江路 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）
- 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。