

商品期货CFTC持仓跟踪

2022年3月20日

主要观点



COMEX黄金：

总持仓百分位较高，本周盘面跌破20日线位于下方震荡，上周已建议多单离场，建议暂时观望。

COMEX白银：

非商业净持仓占比较高，本周盘面跌破20日线位于附近震荡，上周已建议多单离场，建议暂时观望。

WTI原油：

商业净持仓占比持续为正但数值较小，本周盘面跌破20日线并位于下方震荡，上周已建议多单离场，建议暂时观望。

CBOT豆粕：

商业净持仓占比为负且绝对值较大，COT指标持续处于超买区间，本周盘面跌破10日线，上周已建议多单离场，建议暂时观望。

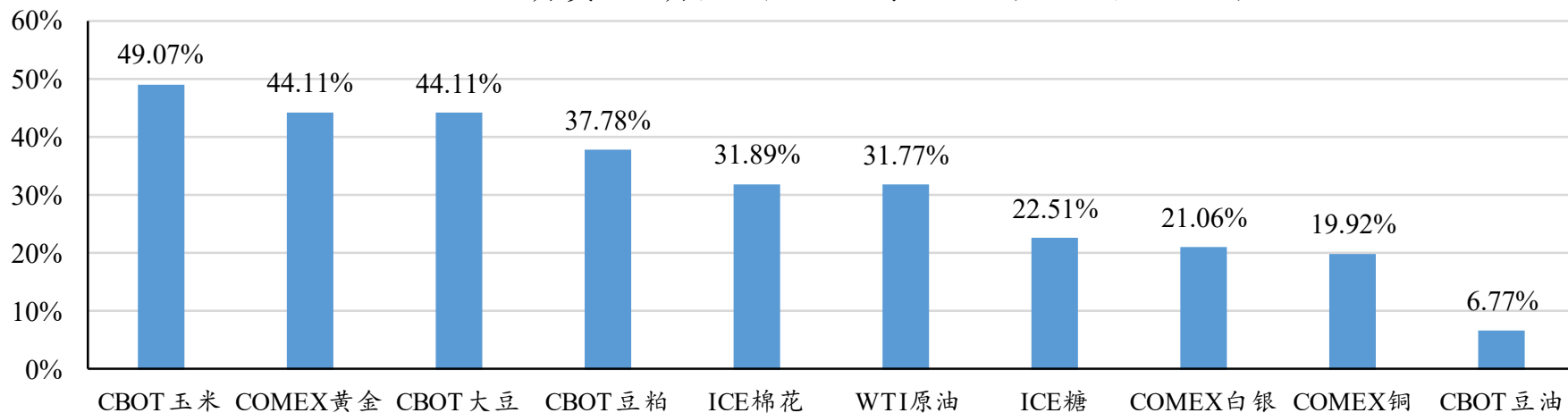
CBOT玉米：

总持仓百分位居前，本周盘面继续高位窄幅震荡，建议多单可以继续持有。

ICE棉花：

商业净持仓占比为负且绝对值较大，非商业净持仓占比较高，本周盘面大涨接近前高，上周已建议多单入场，建议多单持有。

期货和期权新版总持仓百分位指标跟踪



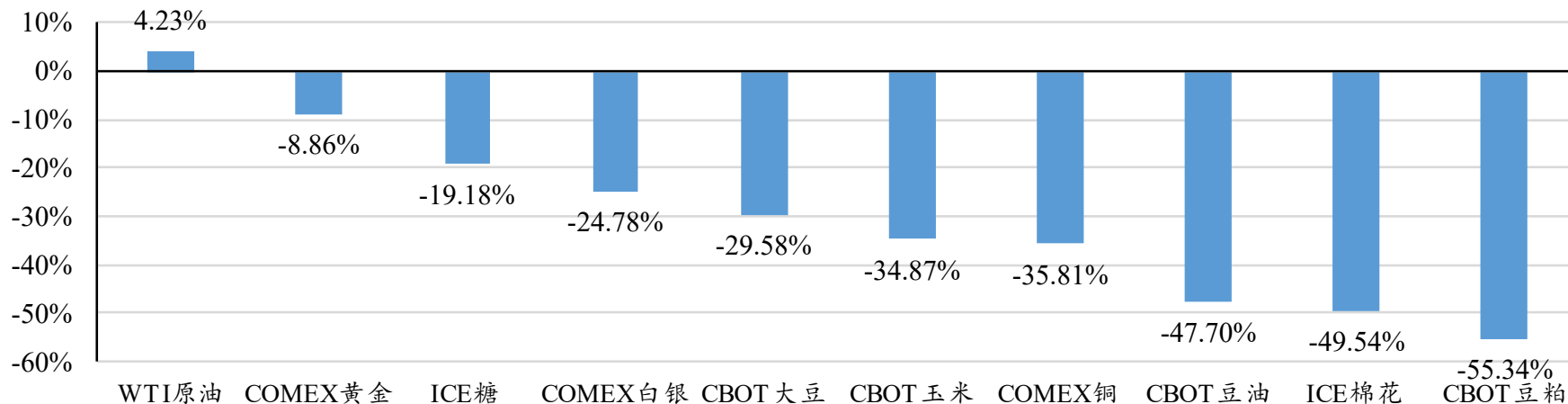
总持仓百分位指标表达了整个市场对于该品种的兴趣浓厚程度，包括商业持仓和非商业持仓，总持仓百分位无法直接判断方向，只能用来判断品种是否容易产生行情。

从总持仓百分位看：

CBOT玉米和COMEX黄金的总持仓百分位居前，说明市场关注度较高。

CBOT豆油和COMEX铜的总持仓百分位靠后，说明市场关注度较低。

期货和期权新版商业净持仓占比指标跟踪



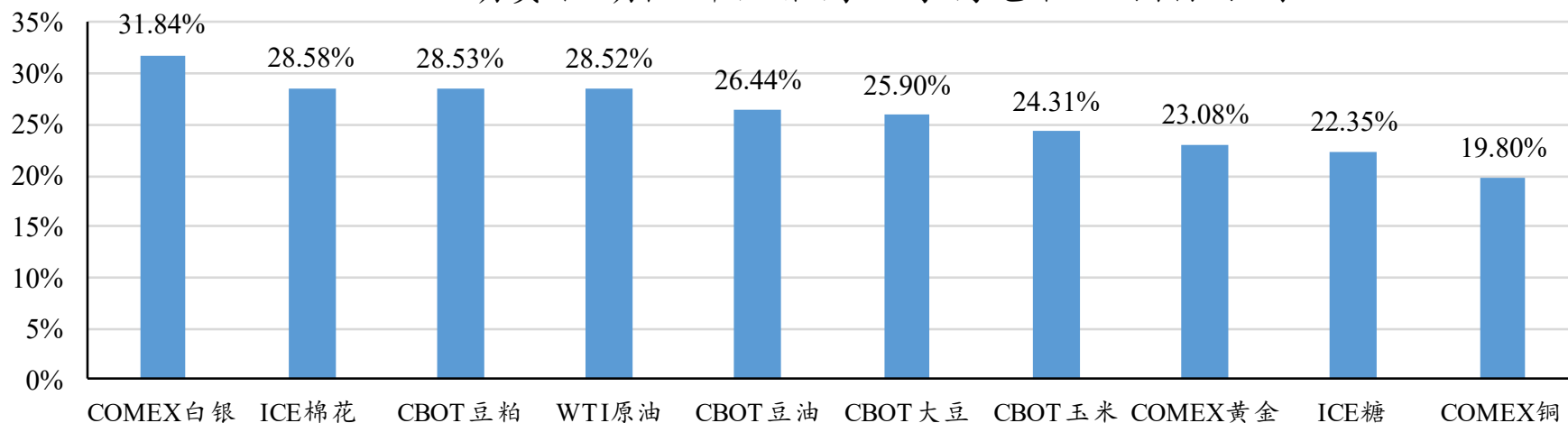
商业净持仓占比即生产商持有的净多头头寸占比，多数情况位于零轴以下，即商业持仓空头长期多于多头持仓；当商业持仓净持仓占比大于零时，可视为异常值出现，往往意味着价格已经处于底部区间。

从商业净持仓占比指标来看：

WTI原油的商业净持仓占比持续为正，但数值较小。

CBOT豆粕和ICE棉花的商业净持仓占比为负且绝对值较大。

期货和期权新版非商业净持仓占比指标跟踪



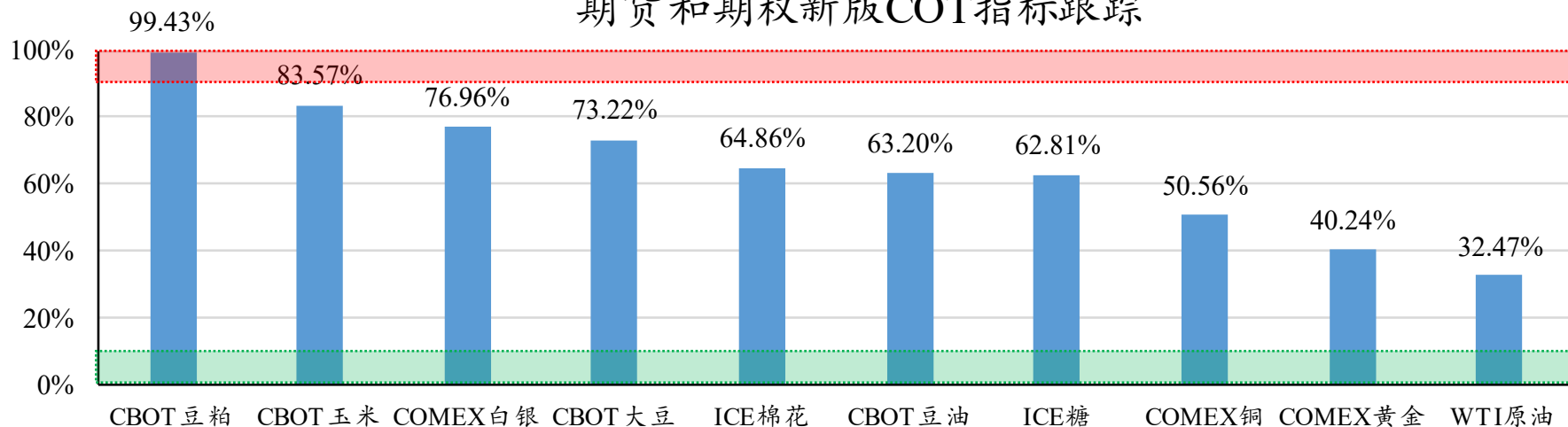
非商业净持仓占比即基金持有的净多头头寸占比，基金往往是发动行情的主要力量，因此可以跟随基金的力量来进行投资。

从非商业净持仓占比指标来看：

COMEX白银和ICE棉花的非商业净持仓占比较高，容易产生行情。

COMEX铜和ICE糖的非商业净持仓占比较低，不容易产生行情。

期货和期权新版COT指标跟踪



$$\text{COT指标} = \frac{\text{基金本周净持仓} - \text{近三年基金最低净持仓}}{\text{近三年基金最高净持仓} - \text{近三年基金最低净持仓}} * 100\%$$

90%到100%区间表示超买；0%到10%区间表示超卖。但在牛市中，COT指标容易

形成钝化，在熊市中则反之。由于无法准确定位行情发生时间，主要还是起到风险控制和预警作用。

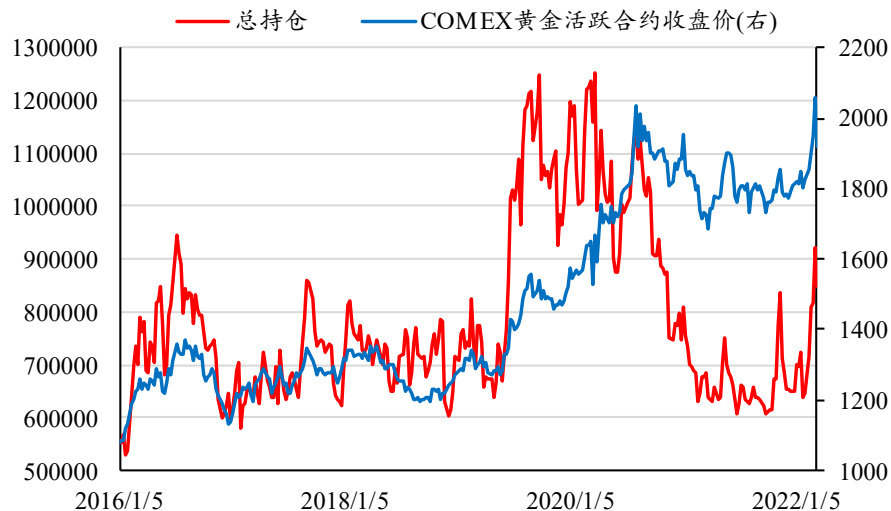
从COT指标来看：

CBOT豆粕持续处于超买区间，需要警惕超买风险。

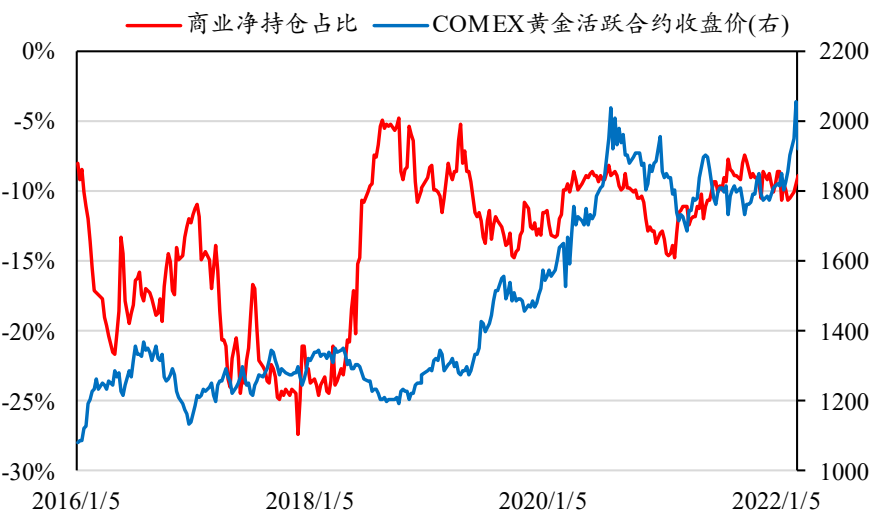
COMEX黄金



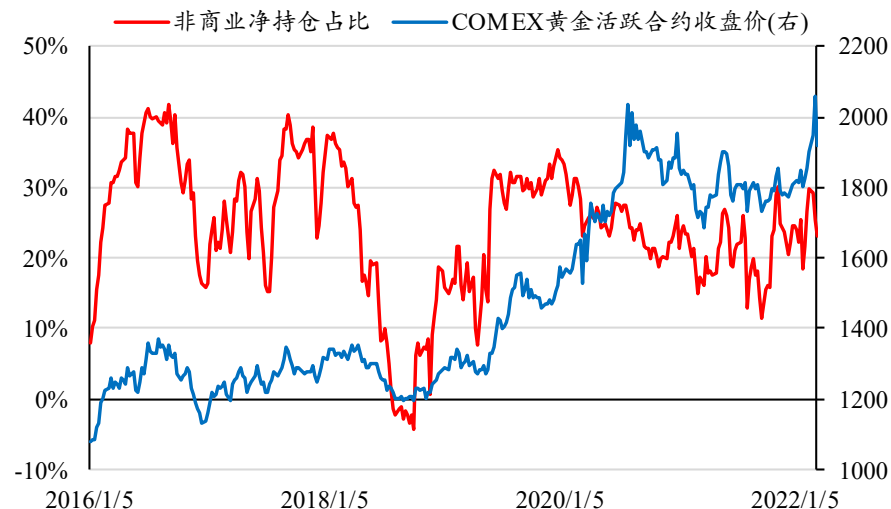
期货和期权新版COMEX黄金总持仓



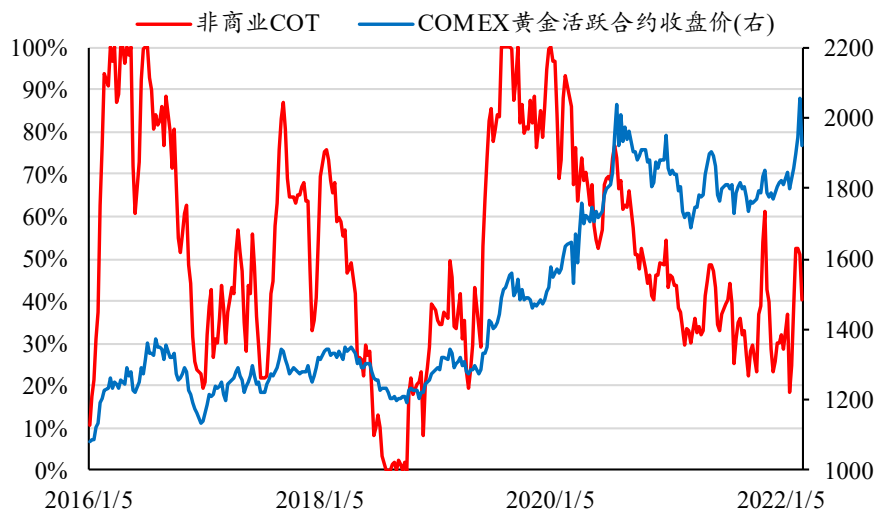
期货和期权新版COMEX黄金商业净持仓占比



期货和期权新版COMEX黄金非商业净持仓占比



期货和期权新版COMEX黄金非商业COT

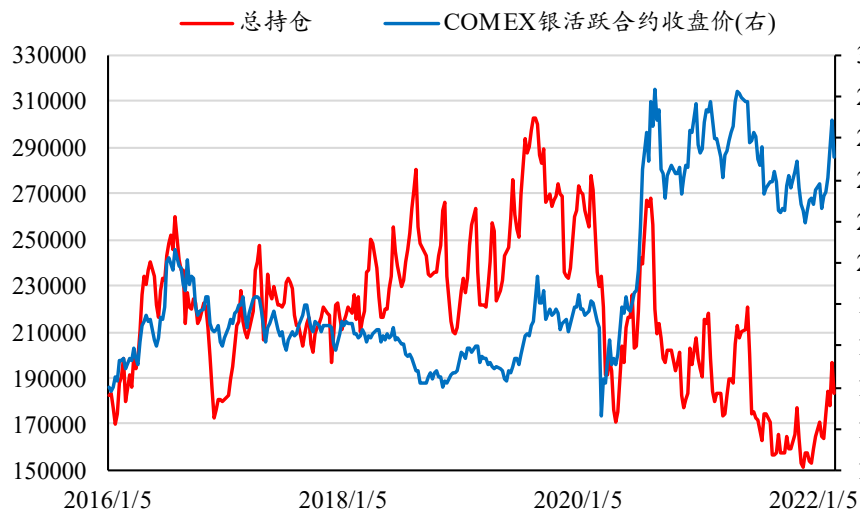


资料来源：Wind、信达期货研究所

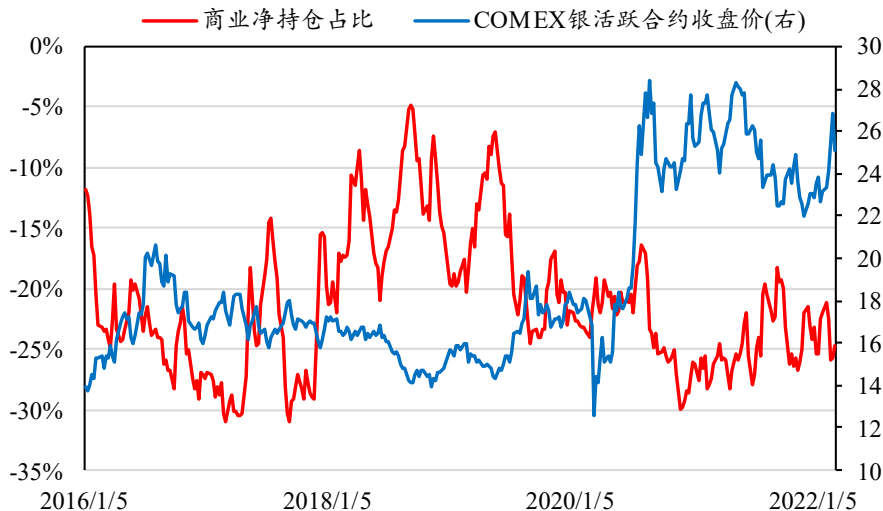
COMEX白银



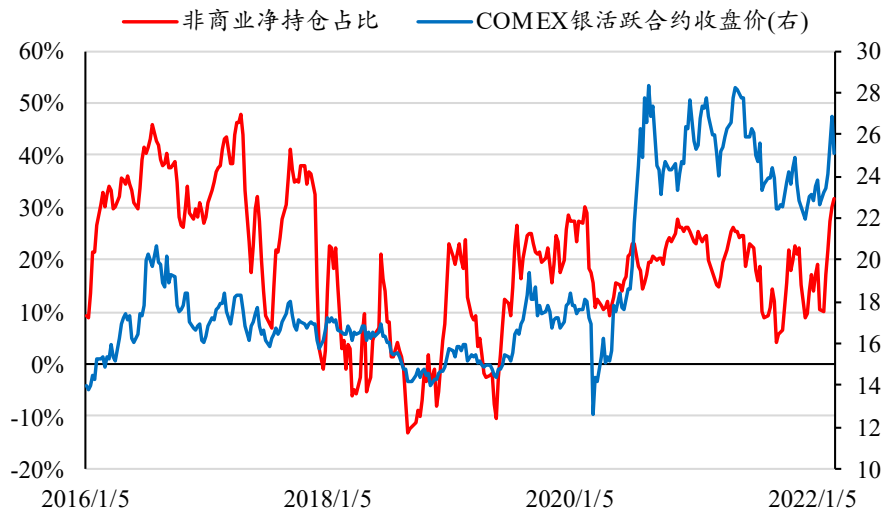
期货和期权新版COMEX白银总持仓



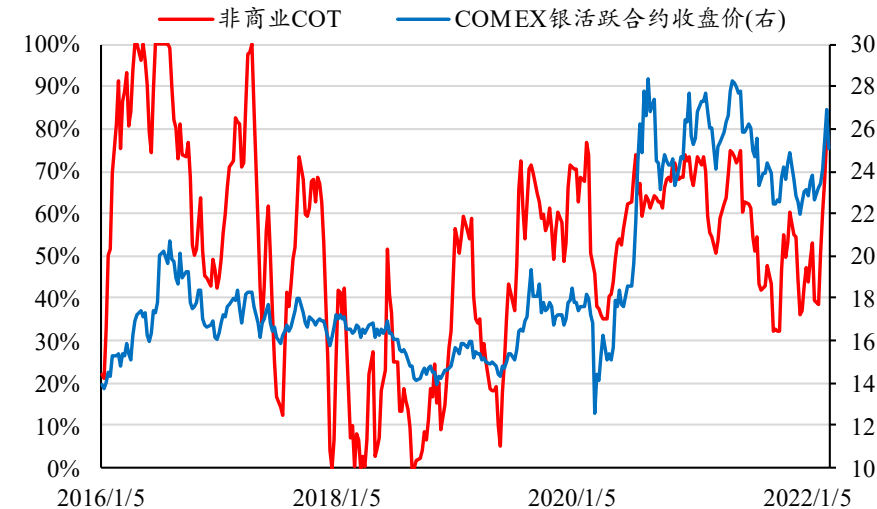
期货和期权新版COMEX白银商业净持仓占比



期货和期权新版COMEX白银非商业净持仓占比



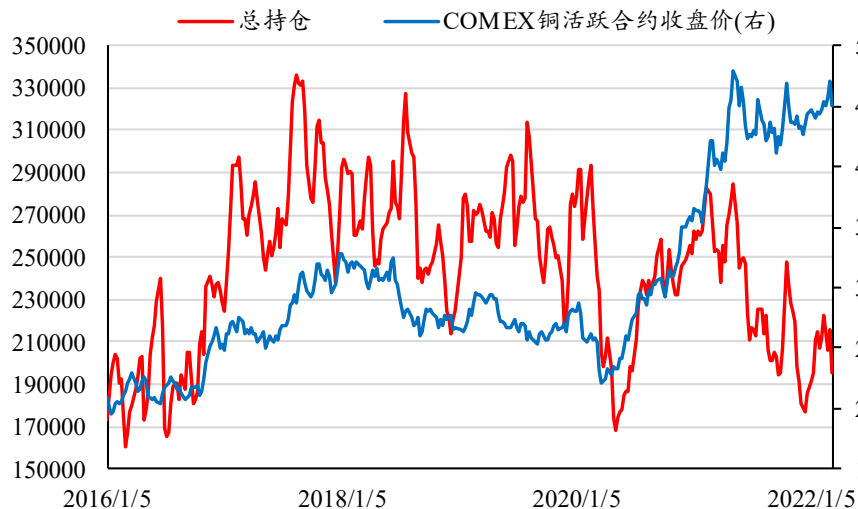
期货和期权新版COMEX白银非商业COT



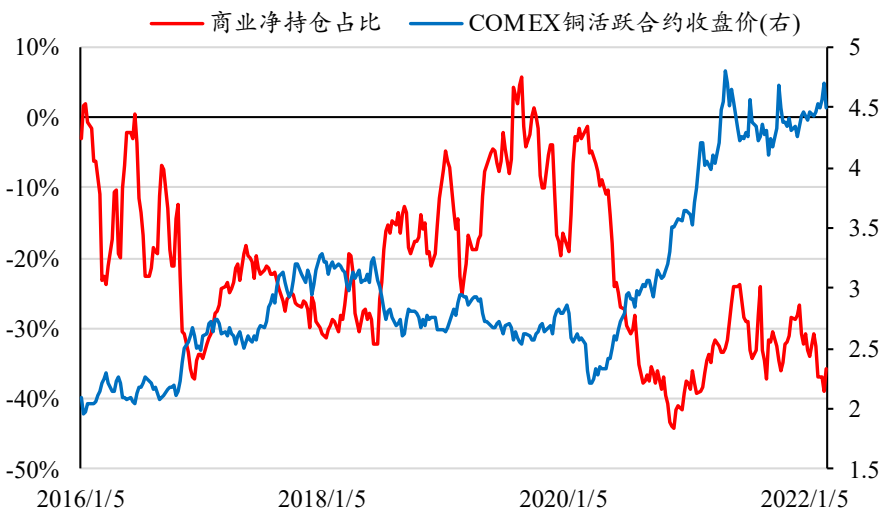
COMEX铜



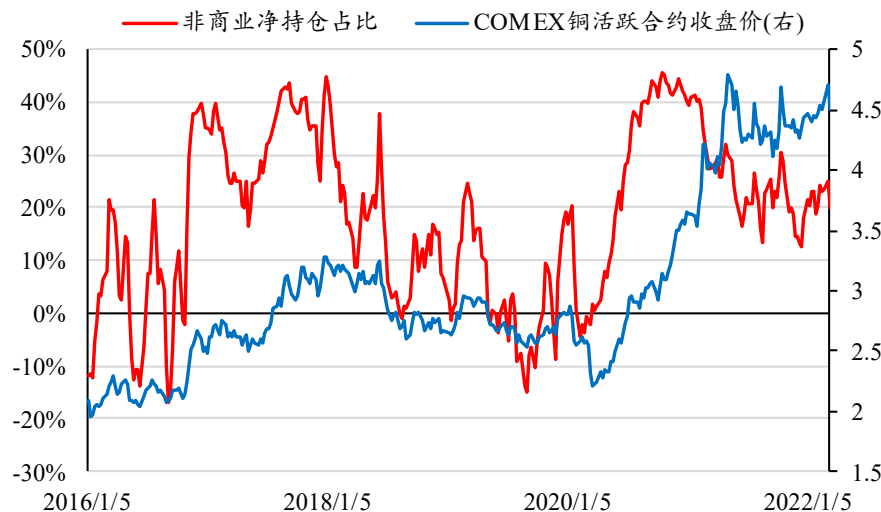
期货和期权新版COMEX铜总持仓



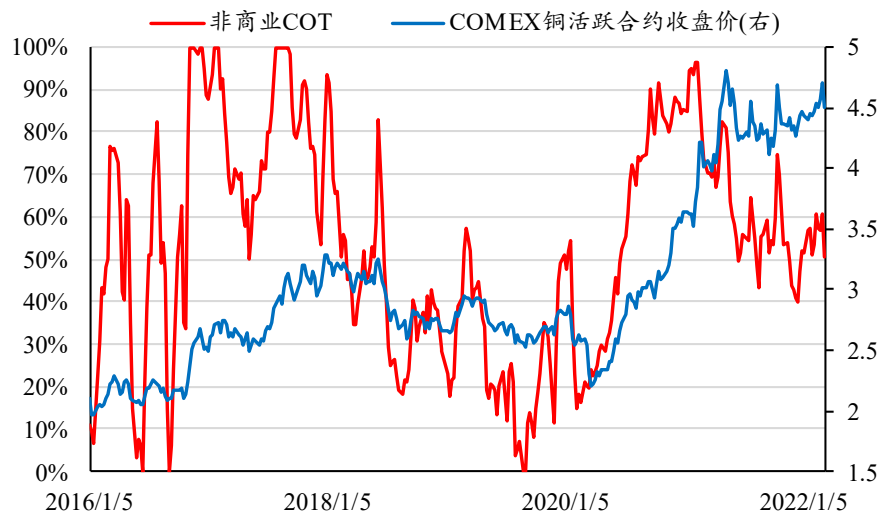
期货和期权新版COMEX铜商业净持仓占比



期货和期权新版COMEX铜非商业净持仓占比



期货和期权新版COMEX铜非商业COT

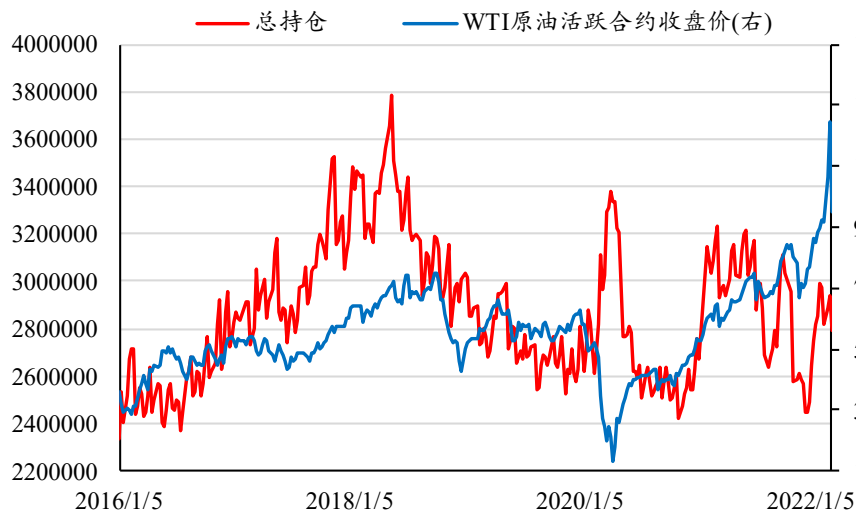


资料来源：Wind、信达期货研究所

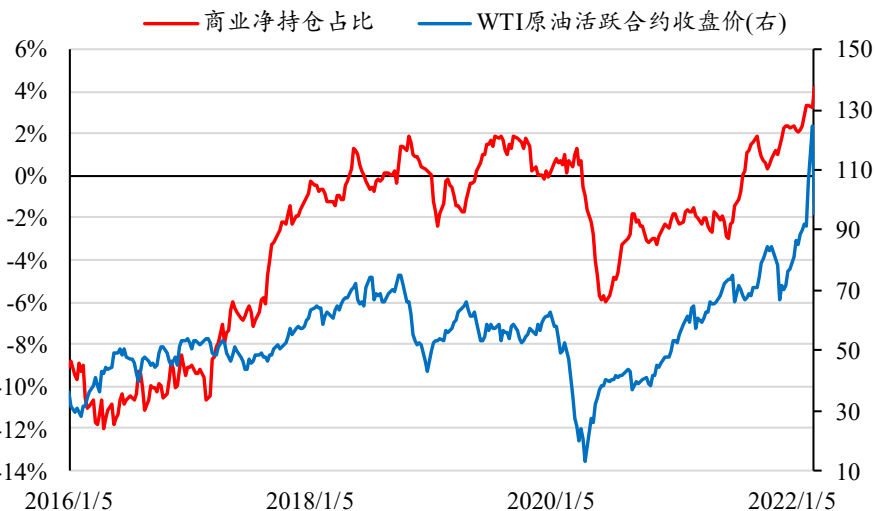
WTI原油



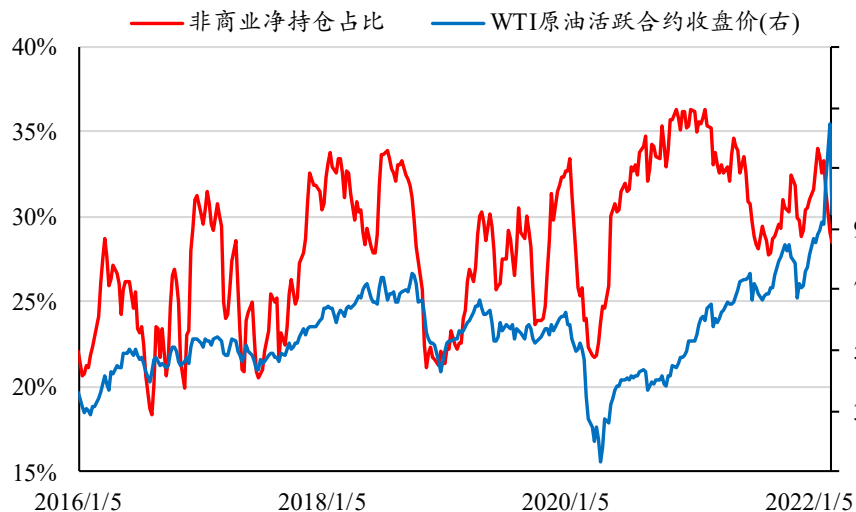
期货和期权新版WTI原油总持仓



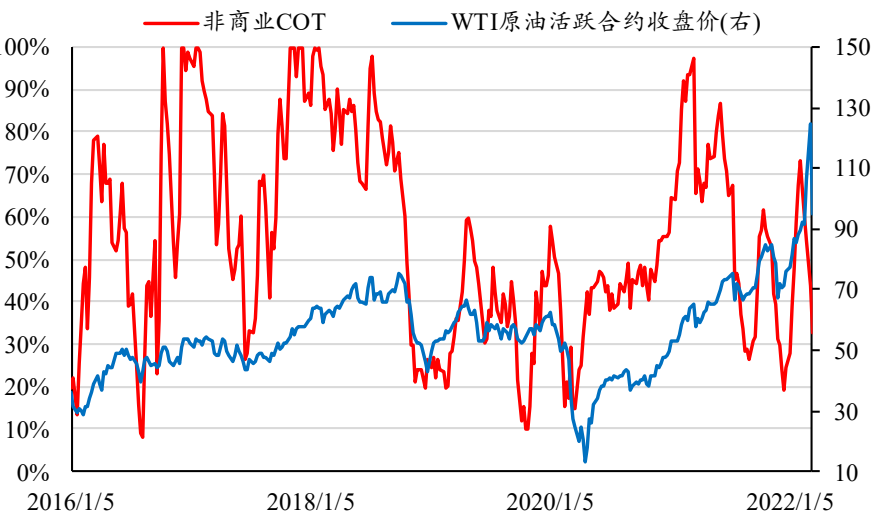
期货和期权新版WTI原油商业净持仓占比



期货和期权新版WTI原油非商业净持仓占比

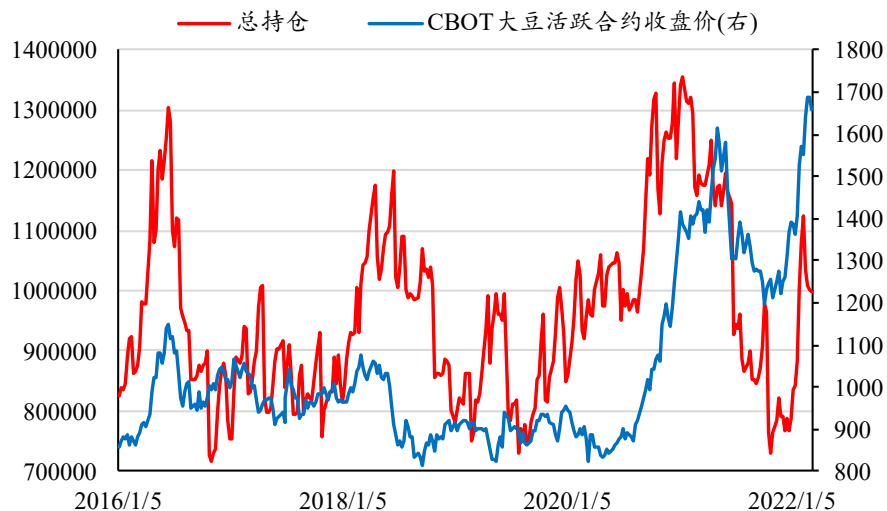


期货和期权新版WTI原油非商业COT

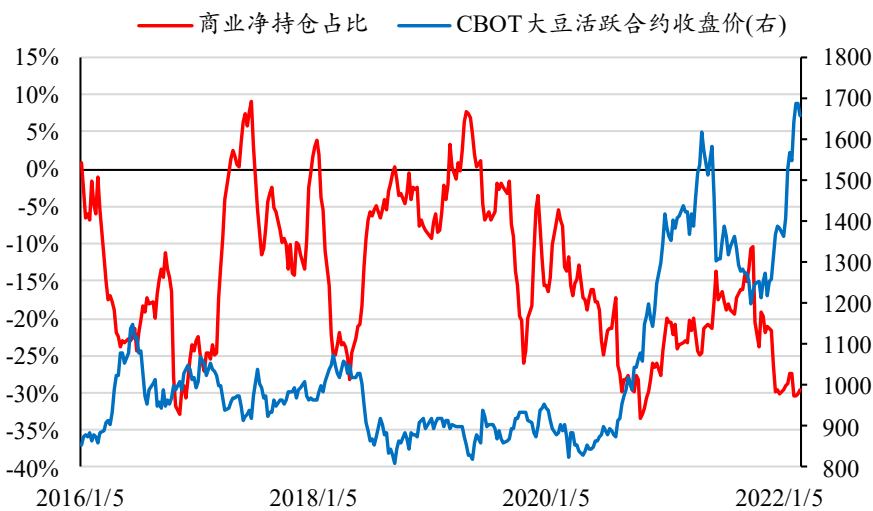


CBOT大豆

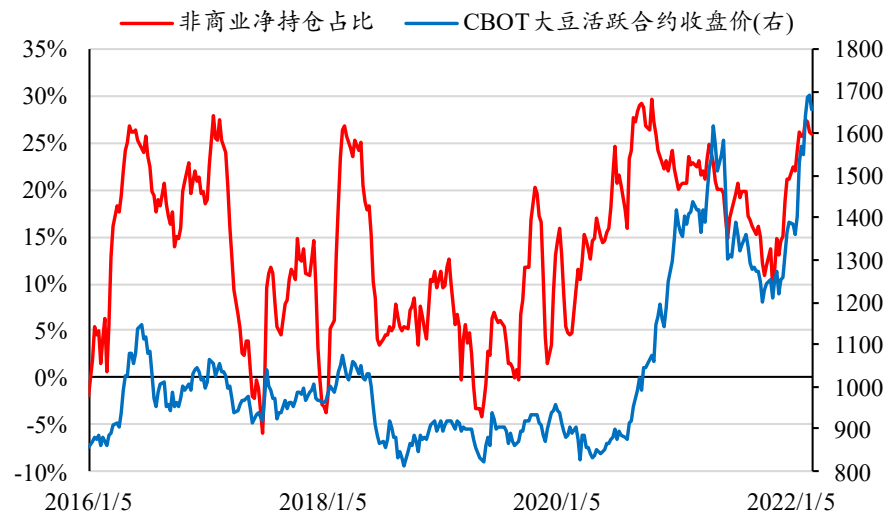
期货和期权新版CBOT大豆总持仓



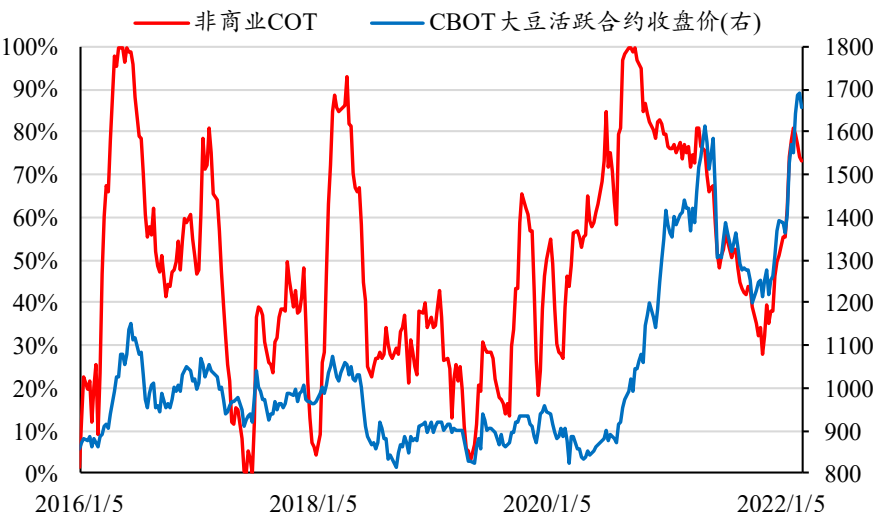
期货和期权新版CBOT大豆商业净持仓占比



期货和期权新版CBOT大豆非商业净持仓占比

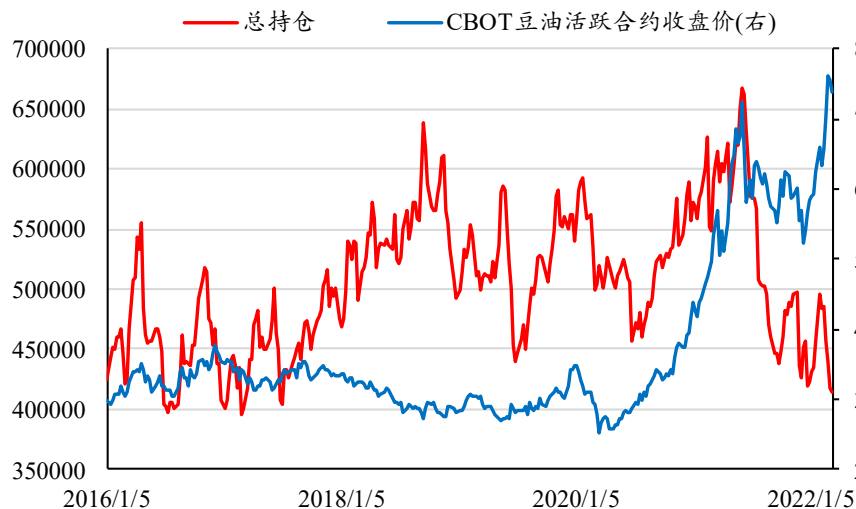


期货和期权新版CBOT大豆非商业COT

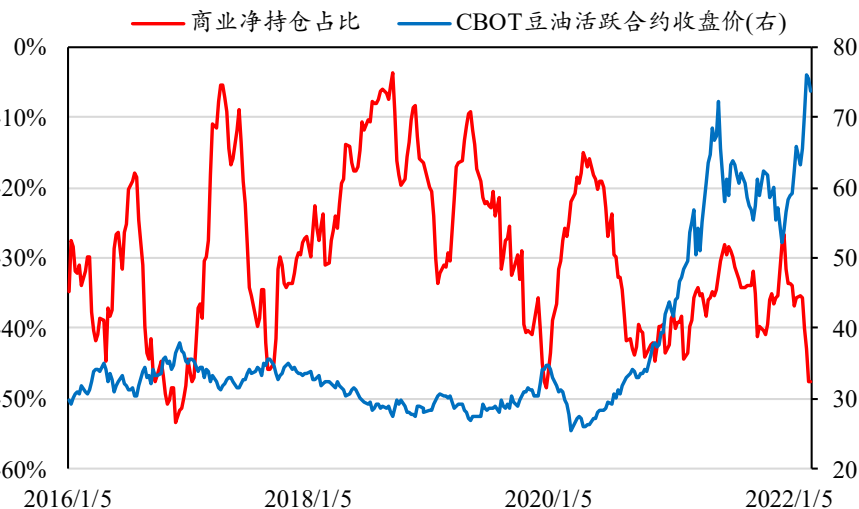


CBOT豆油

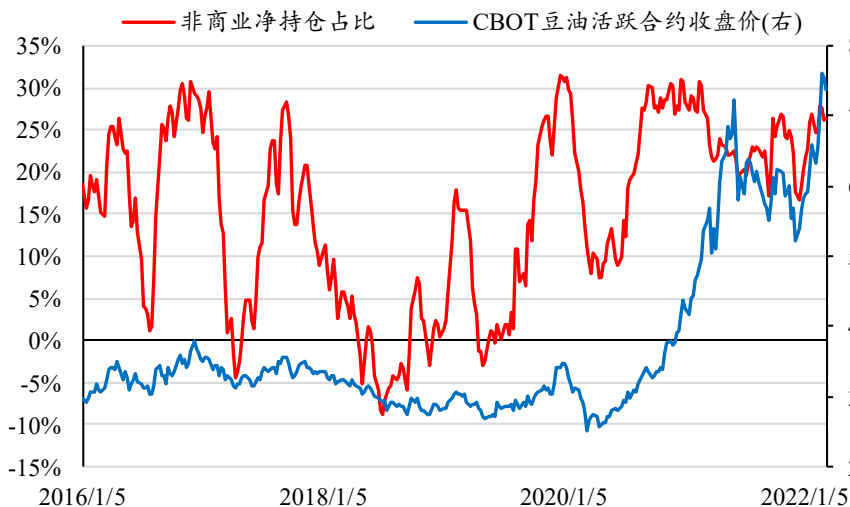
期货和期权新版CBOT豆油总持仓



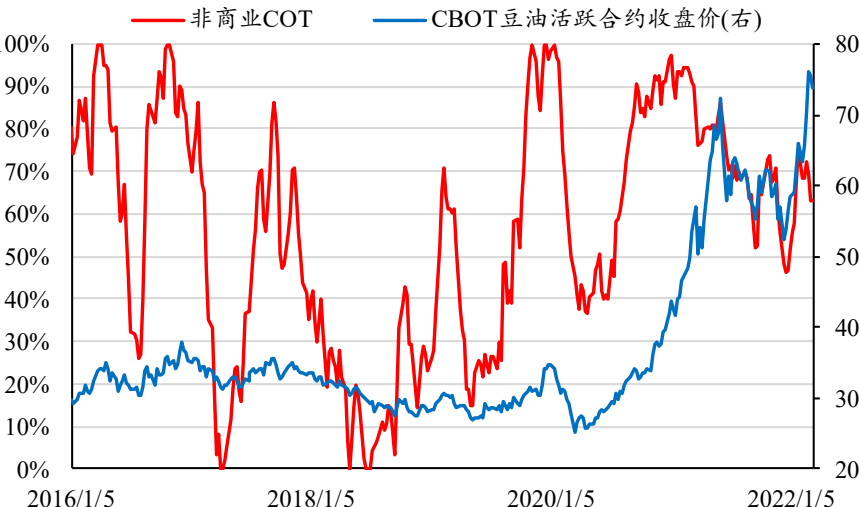
期货和期权新版CBOT豆油商业净持仓占比



期货和期权新版CBOT豆油非商业净持仓占比



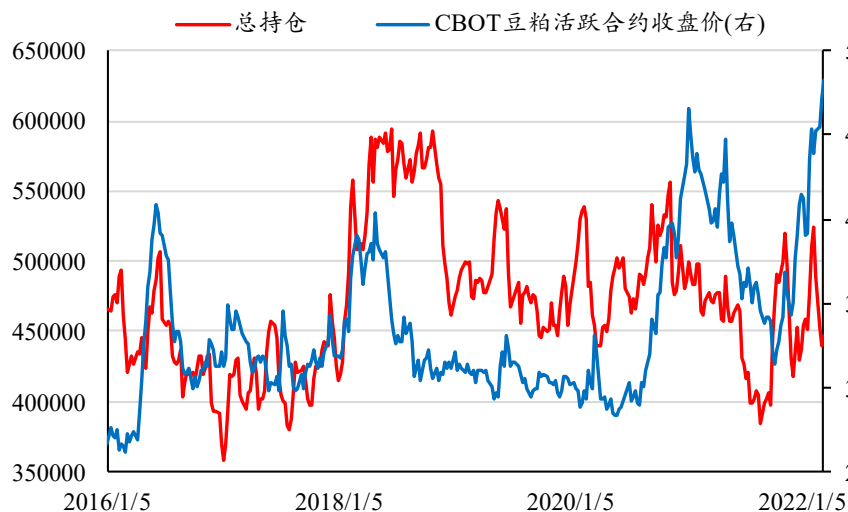
期货和期权新版CBOT豆油非商业COT



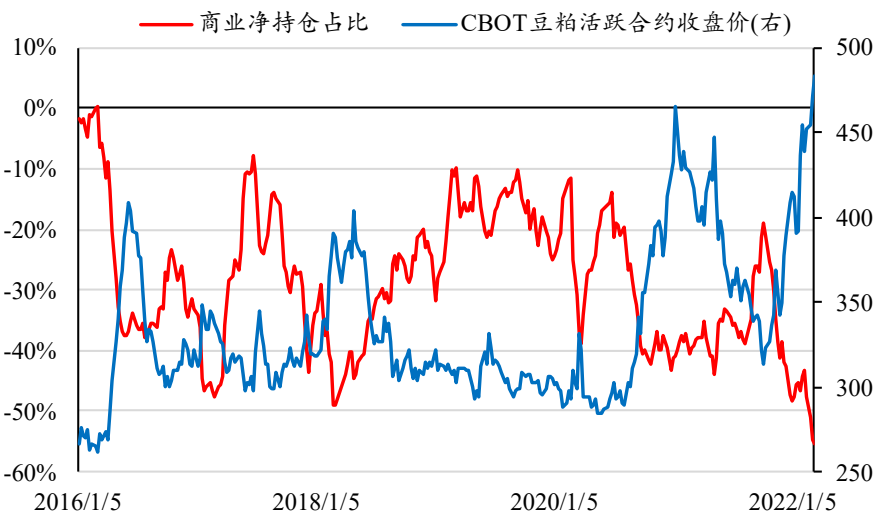
CBOT豆粕



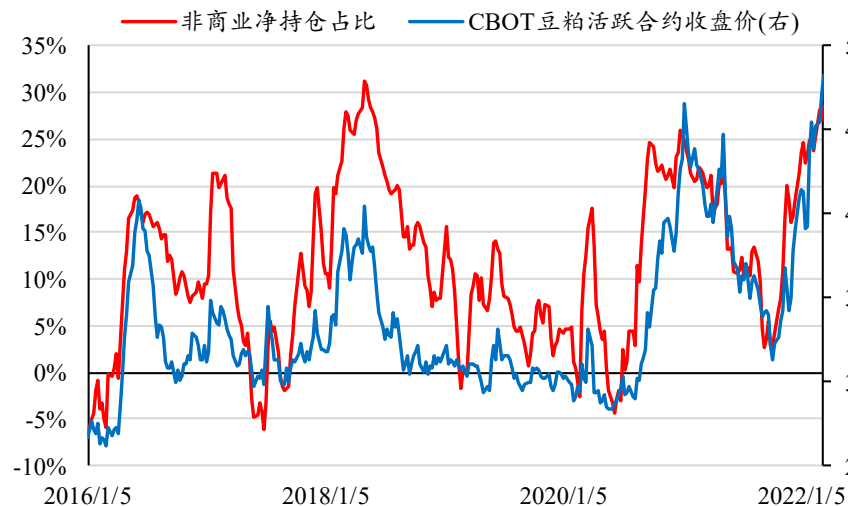
期货和期权新版CBOT豆粕总持仓



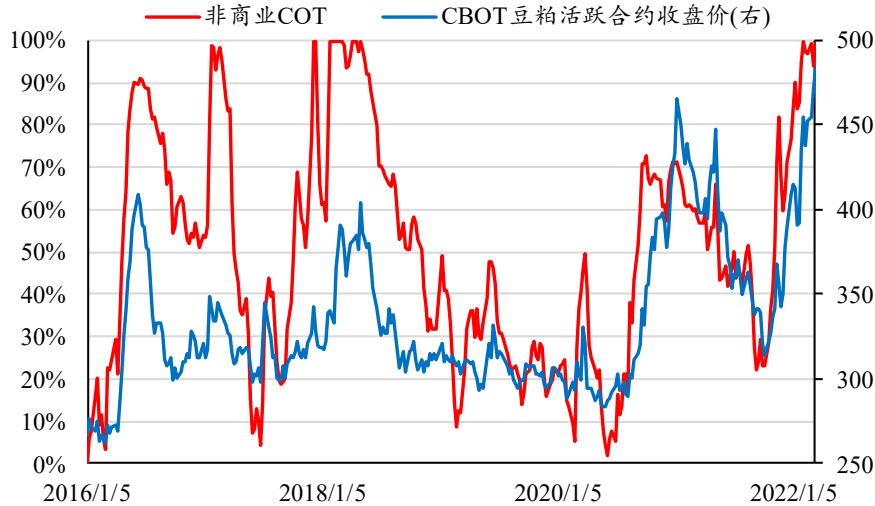
期货和期权新版CBOT豆粕商业净持仓占比



期货和期权新版CBOT豆粕非商业净持仓占比

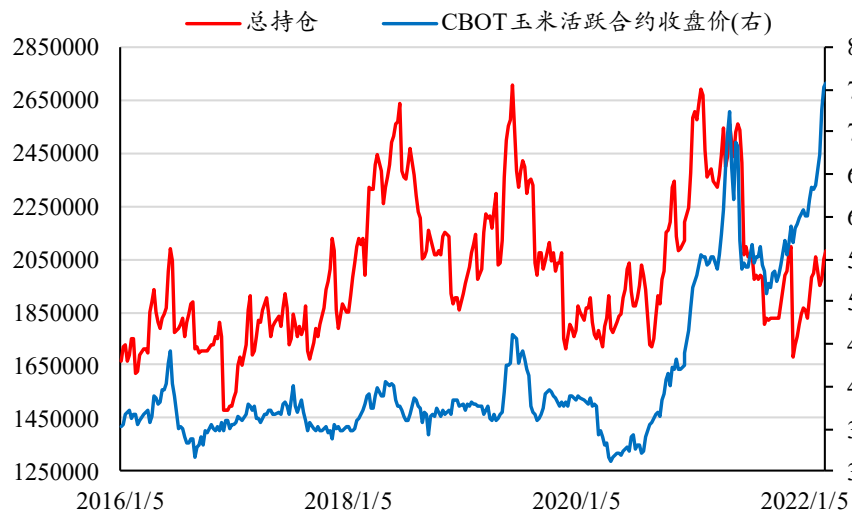


期货和期权新版CBOT豆粕非商业COT

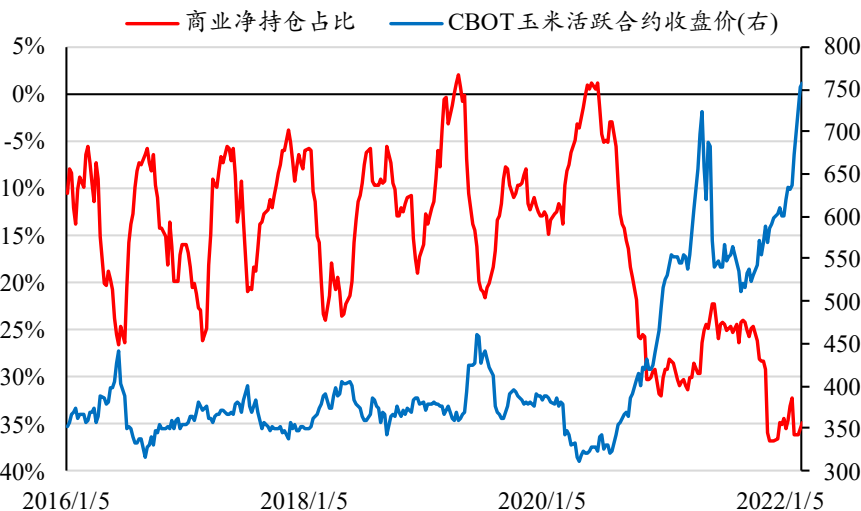


CBOT玉米

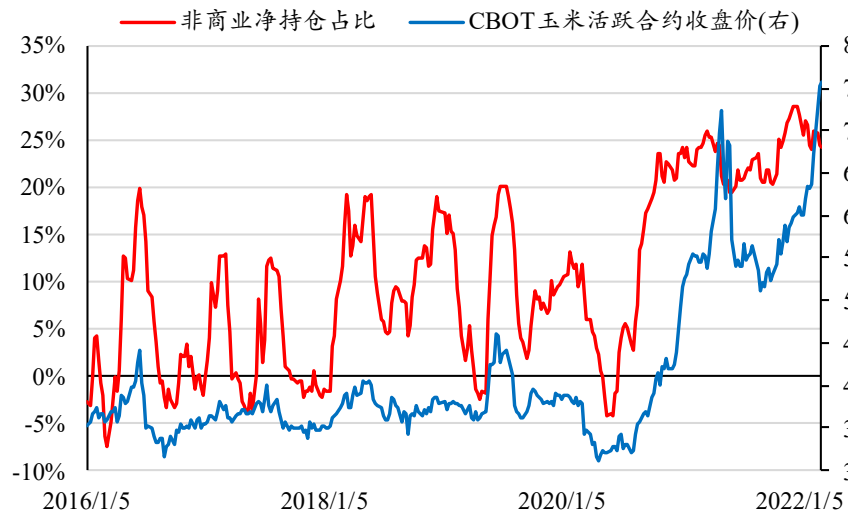
期货和期权新版CBOT玉米总持仓



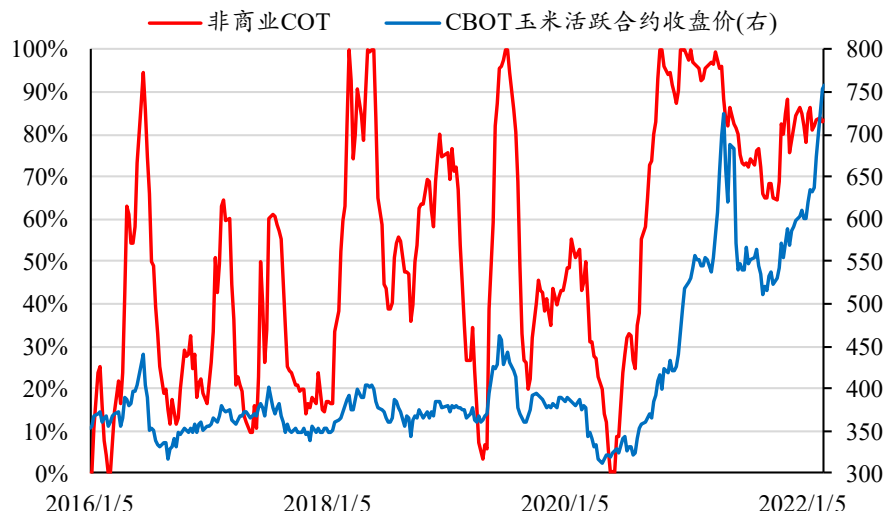
期货和期权新版CBOT玉米商业净持仓占比



期货和期权新版CBOT玉米非商业净持仓



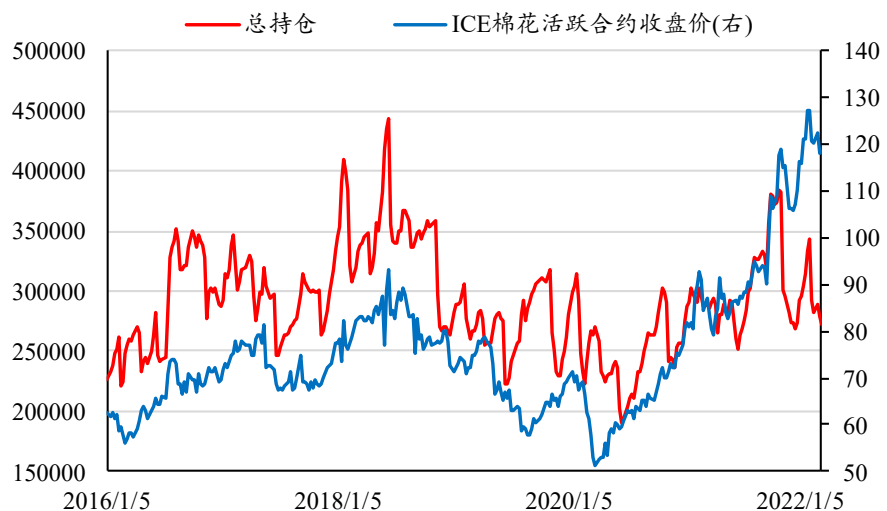
期货和期权新版CBOT玉米非商业COT



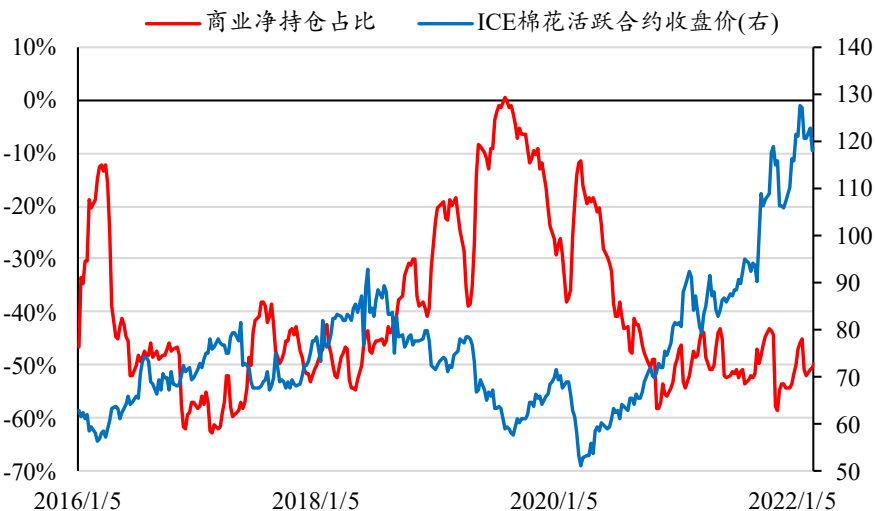
ICE棉花



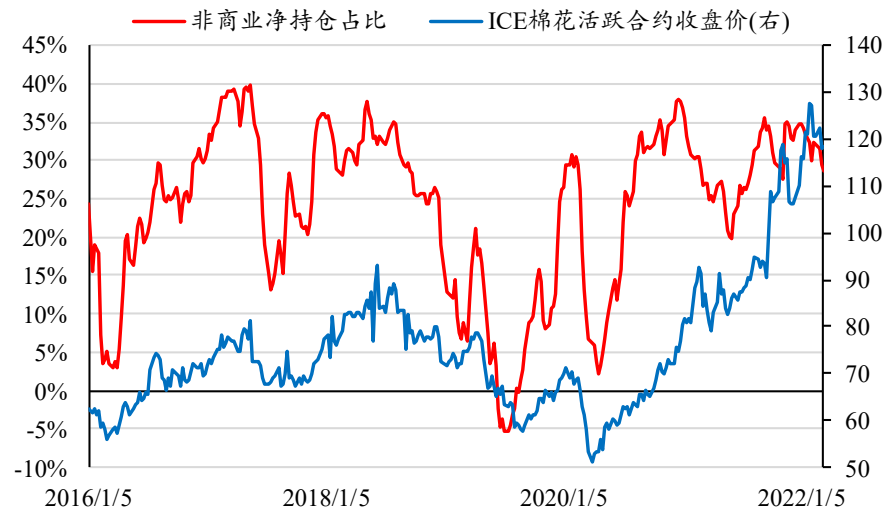
期货和期权新版ICE棉花总持仓



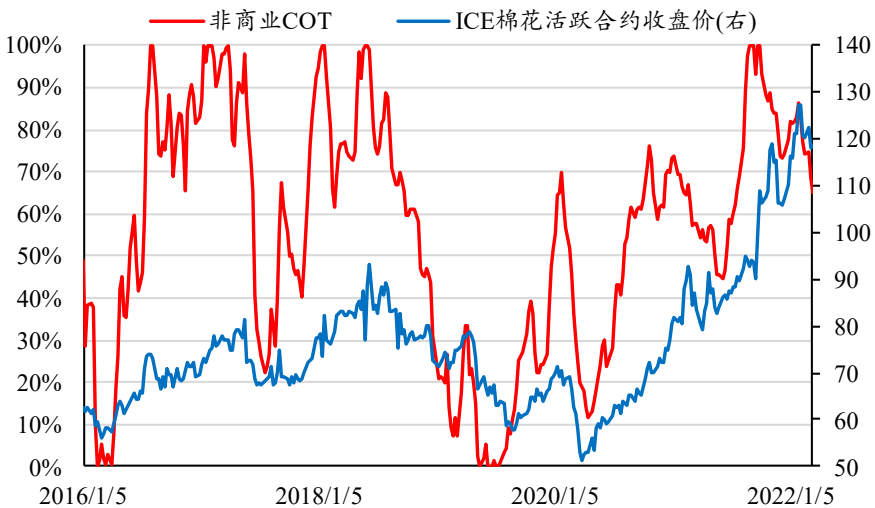
期货和期权新版ICE棉花商业净持仓占比



期货和期权新版ICE棉花非商业净持仓占比

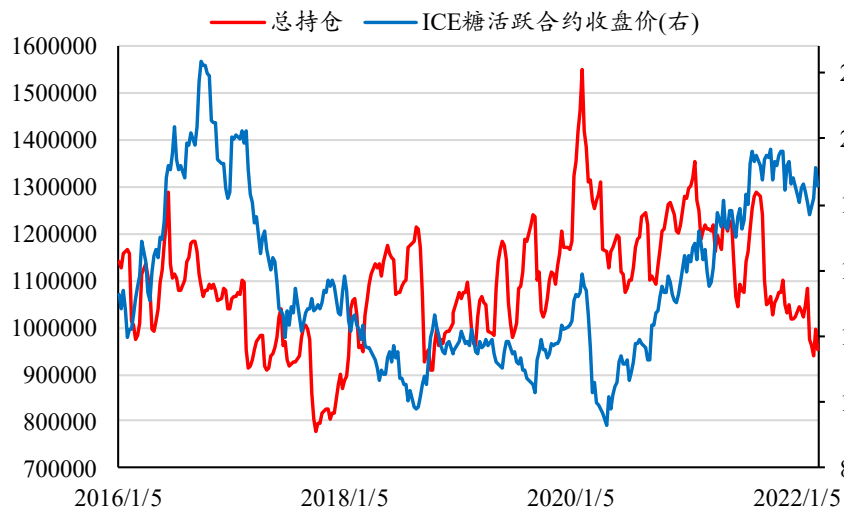


期货和期权新版ICE棉花非商业COT

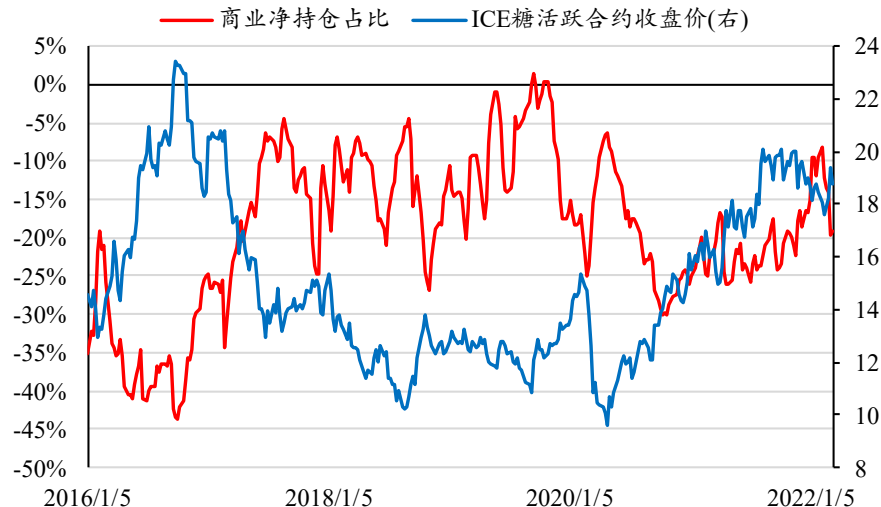


资料来源：Wind、信达期货研究所

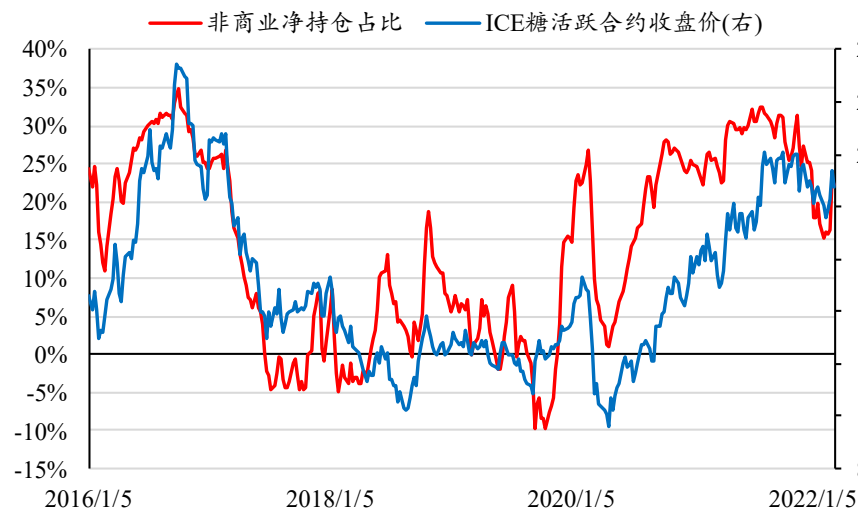
期货和期权新版ICE糖总持仓



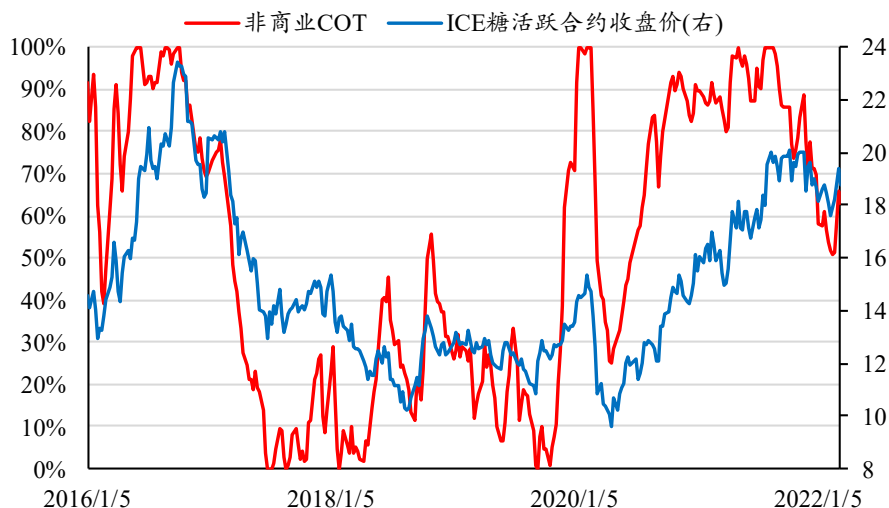
期货和期权新版ICE糖商业净持仓占比



期货和期权新版ICE糖非商业净持仓占比



期货和期权新版ICE糖非商业COT



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、财政状况或需要。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。期市有风险，入市需谨慎。

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。

信达期货研究所

电话：0571-28132535

微信：WilliamChen2021

地址：杭州市萧山区钱江世纪城天人大厦19-20层

邮编：311215

电话：0571-28132578

网址：www.cindaqh.com



(截至2021年7月)

公司分支机构分布

7家分公司 9家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司

苏州分公司、四川分公司、福建分公司、宁波分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部

哈尔滨营业部、大连营业部、沈阳营业部、石家庄营业部

乐清营业部、富阳营业部