

商品期货CFTC持仓报告

Commodity Futures CFTC Report

2024年4月14日

始于信 达于行

诚信 融合 创新 卓越

Integrity Integration Innovation Excellence

量化研究员 陈蔚文

交易咨询证号：Z0019441

联系电话：0571-28132535

邮箱：chenweiw@cindasc.com



COMEX黄金：

非商业COT指标创下历史新高，盘面近期走势上涨，建议多单持有。

COMEX白银：

非商业COT指标处于超买区间，盘面近期走势上涨，建议多单持有。

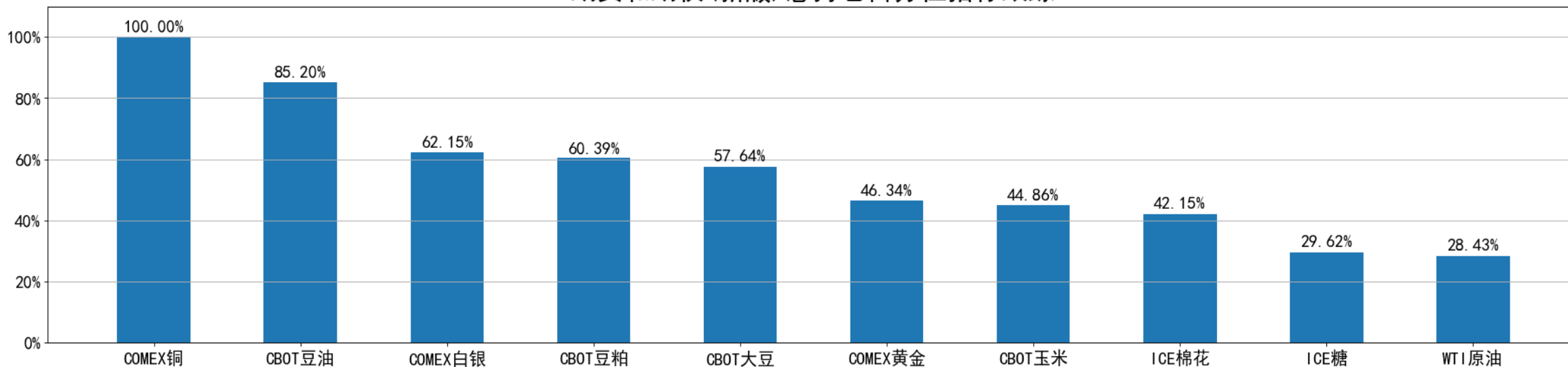
COMEX铜：

总持仓百分位居前，非商业COT指标创下历史新高，盘面近期走势上涨，建议多单持有。

WTI原油：

商业净持仓占比持续为正但数值较小，非商业净持仓占比居前，盘面前期上涨后近期回落，建议多单持有。

期货和期权(新版)总持仓百分位指标跟踪

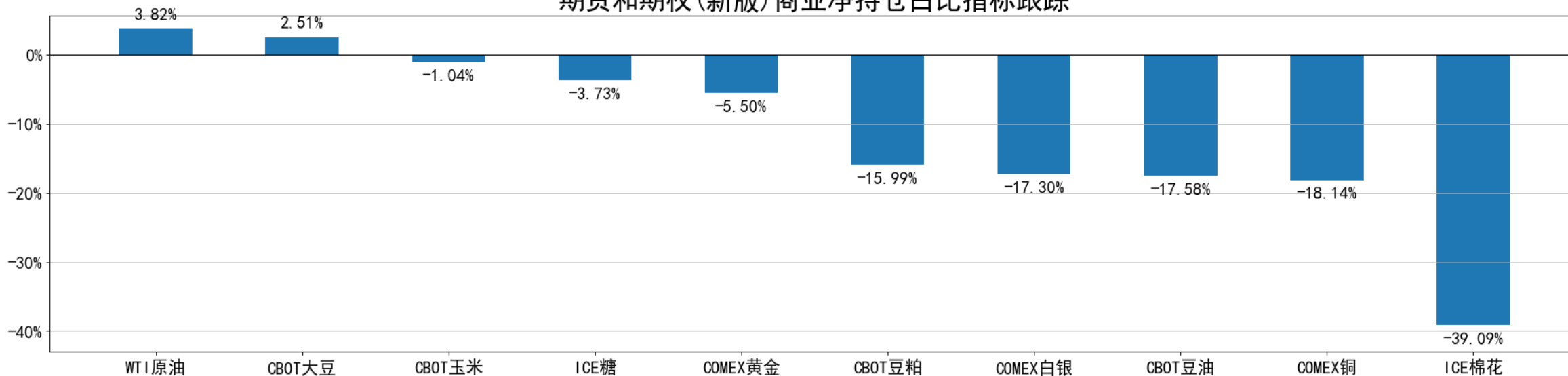


总持仓百分位指标表达了整个市场对于该品种的兴趣浓厚程度，包括商业持仓和非商业持仓，总持仓百分位无法直接判断方向，只能用来判断品种是否容易产生行情。

从总持仓百分位看：

COMEX铜和CBOT豆油的总持仓百分位居前，说明受到市场的关注度高。

期货和期权(新版)商业净持仓占比指标跟踪



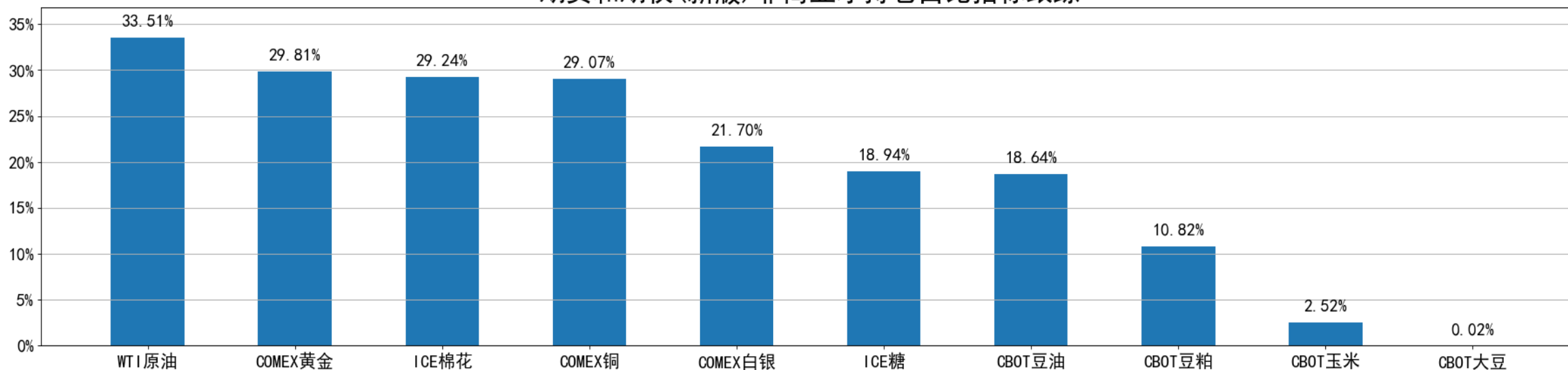
商业净持仓占比即生产商持有的净多头头寸占比，多数情况位于零轴以下，即商业持仓空头长期多于多头持仓；当商业持仓净持仓占比大于零时，可视作异常值出现，往往意味着价格已经处于底部区间，对于WTI原油该指标长时间持续为正所以意义不大。

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。

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

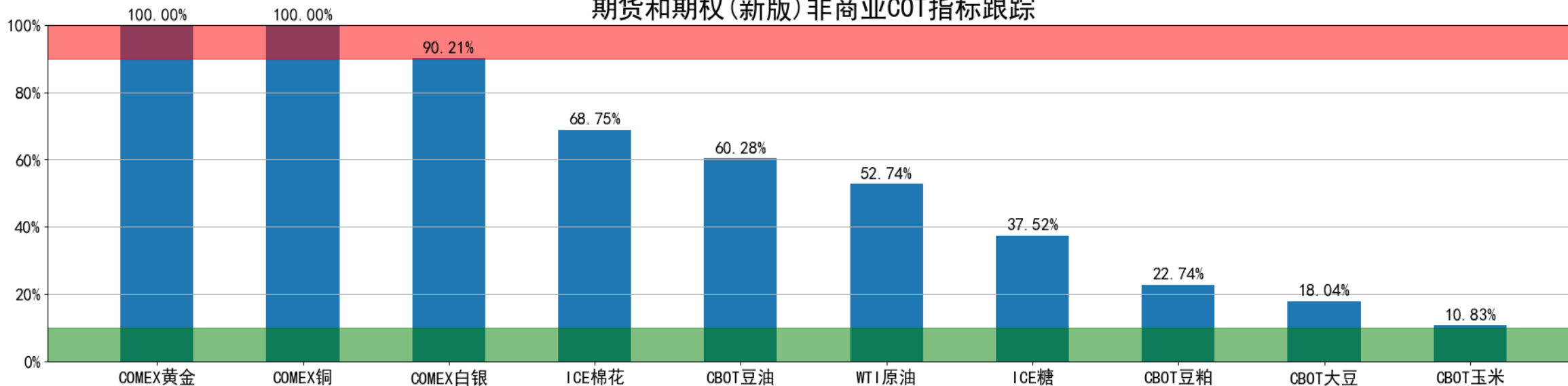


非商业净持仓占比即基金持有的净多头头寸占比，基金往往是发动行情的主要力量，因此可以跟随基金的力量来进行投资。

从非商业净持仓占比指标来看：

WTI原油的非商业净持仓占比为负且绝对值较大，说明受到基金的关注度较高。

期货和期权(新版)非商业COT指标跟踪

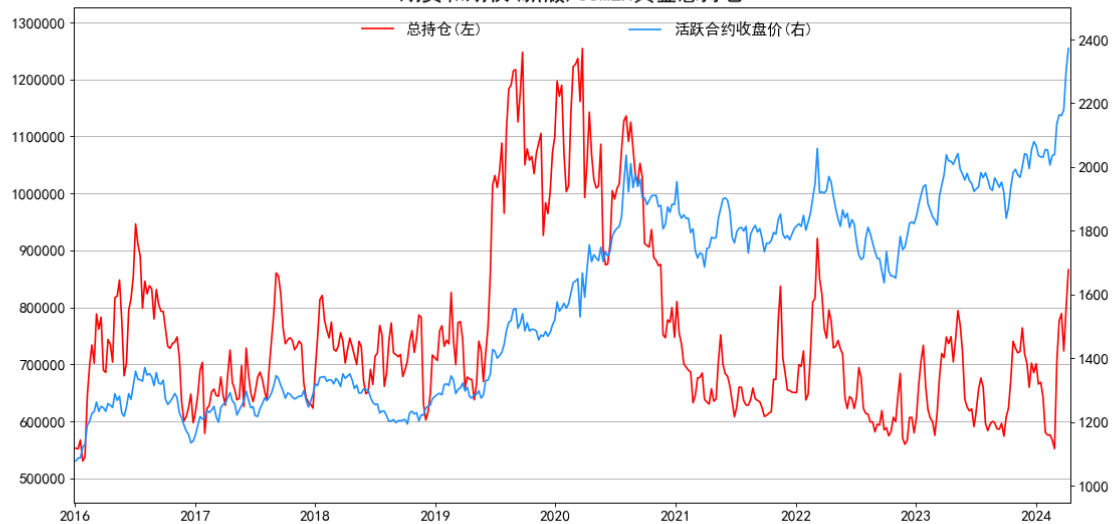


COT指标 = (基金本周净持仓 - 近三年基金最低净持仓) / (近三年基金最高净持仓 - 近三年基金最低净持仓) * 100%，90%到100%区间表示超买；0%到10%区间表示超卖。但在牛市中，COT指标容易形成钝化，在熊市中则反之。由于无法准确定位行情发生时间，主要还是起到风险控制和预警作用。

从COT指标来看：

COMEX黄金和COMEX铜的非商业COT指标创下历史新高，COMEX白银的非商业COT指标处于超买区间，需警惕超买风险和钝化风险。

期货和期权(新版)COMEX黄金总持仓



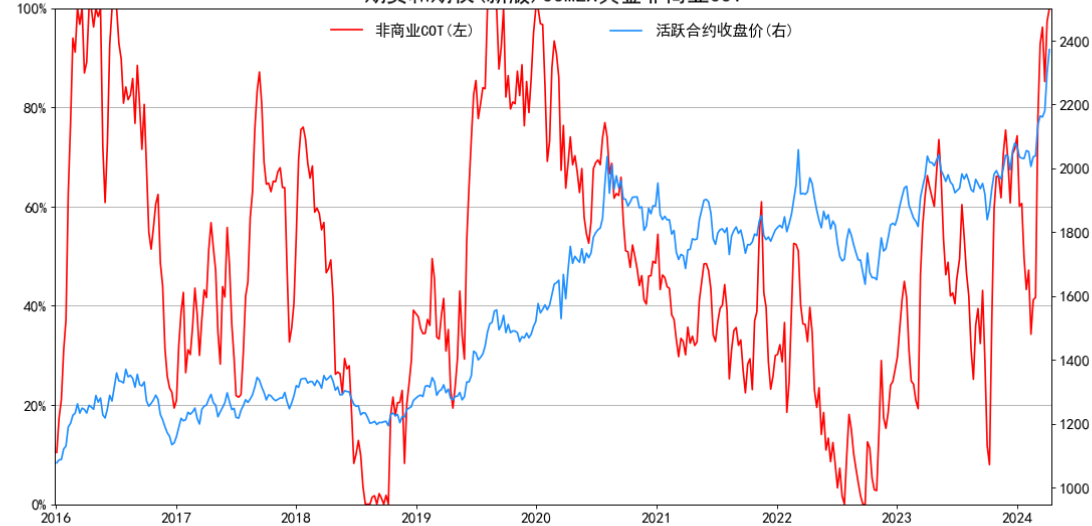
期货和期权(新版)COMEX黄金商业净持仓占比



期货和期权(新版)COMEX黄金非商业净持仓占比

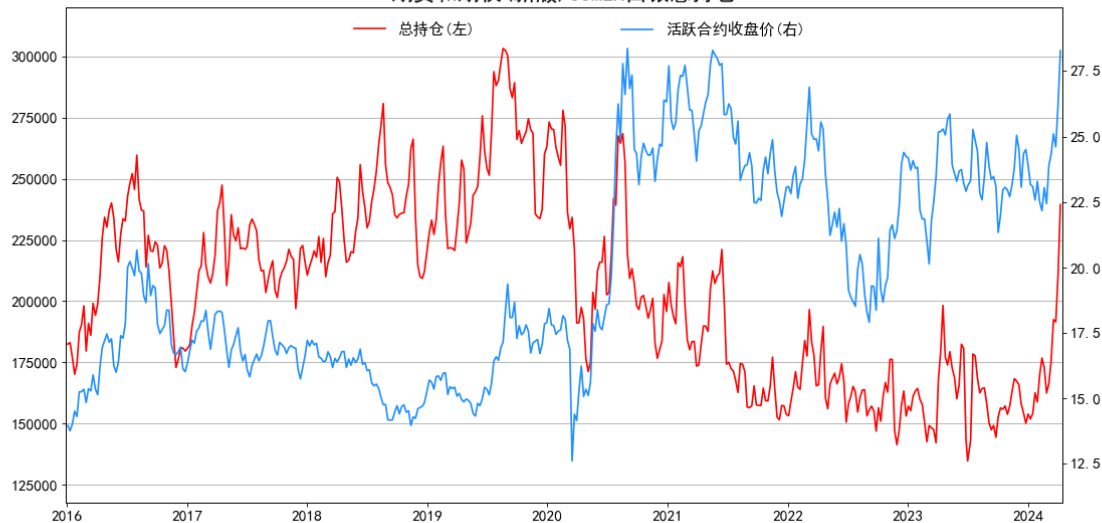


期货和期权(新版)COMEX黄金非商业COT

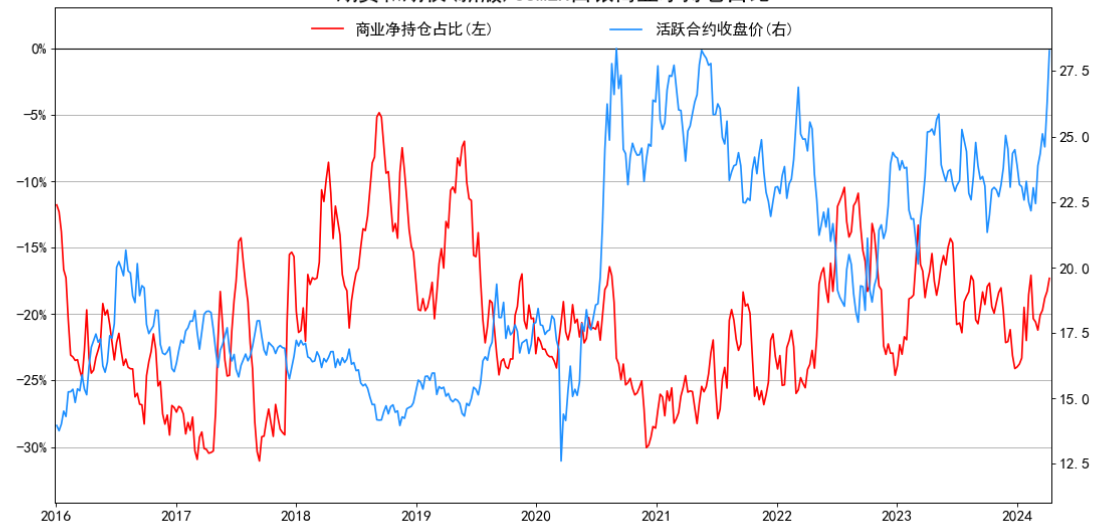


COMEX白银

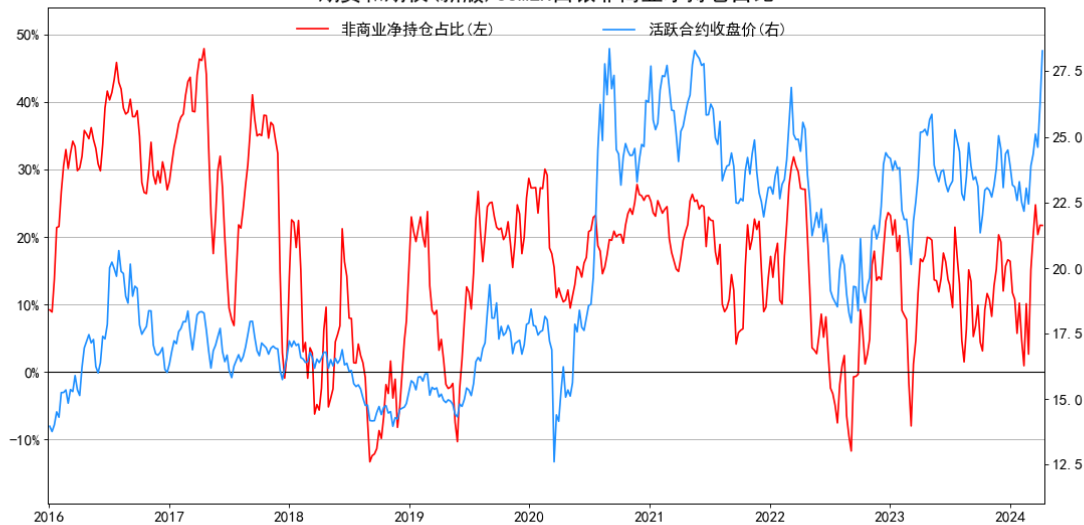
期货和期权(新版)COMEX白银总持仓



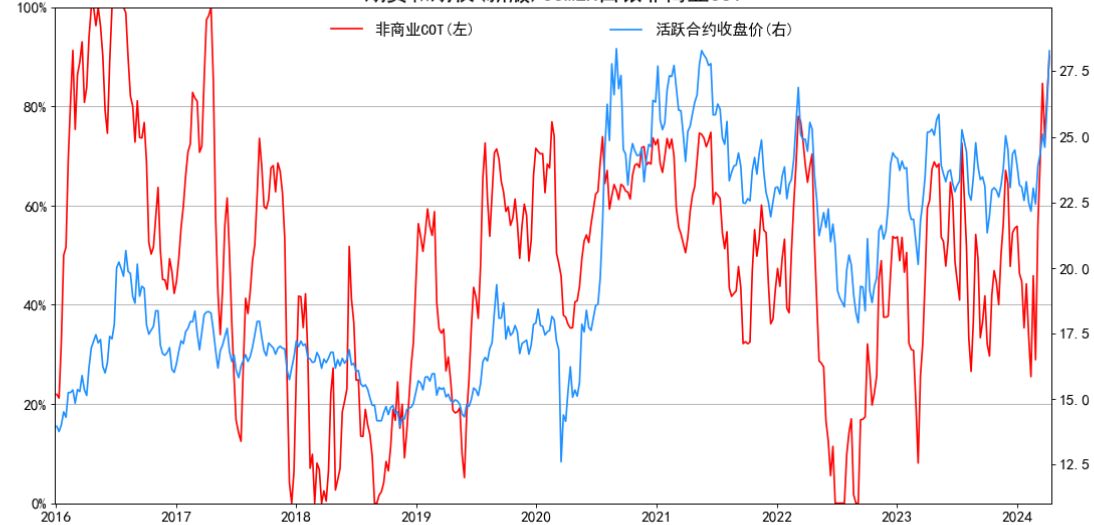
期货和期权(新版)COMEX白银商业净持仓占比



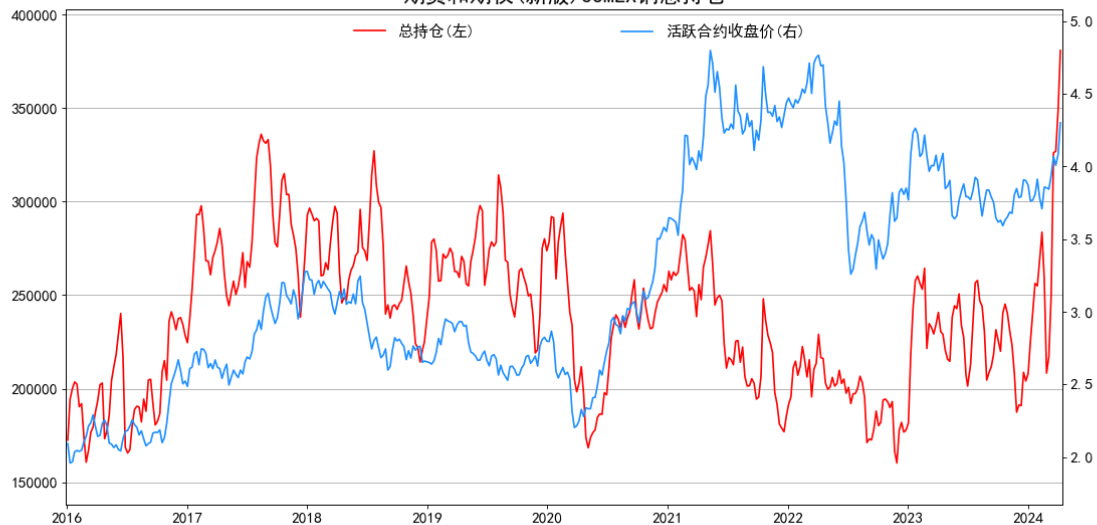
期货和期权(新版)COMEX白银非商业净持仓占比



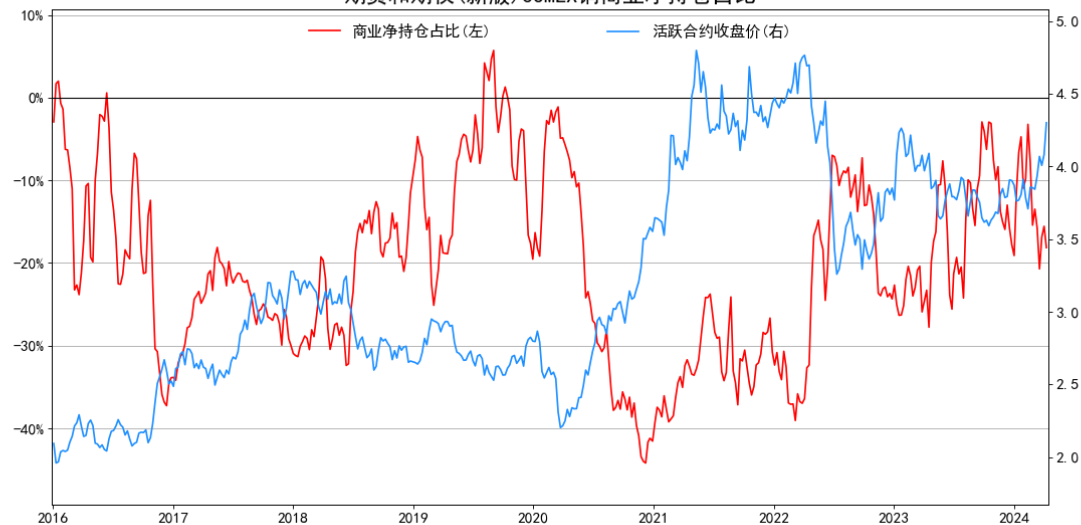
期货和期权(新版)COMEX白银非商业COT



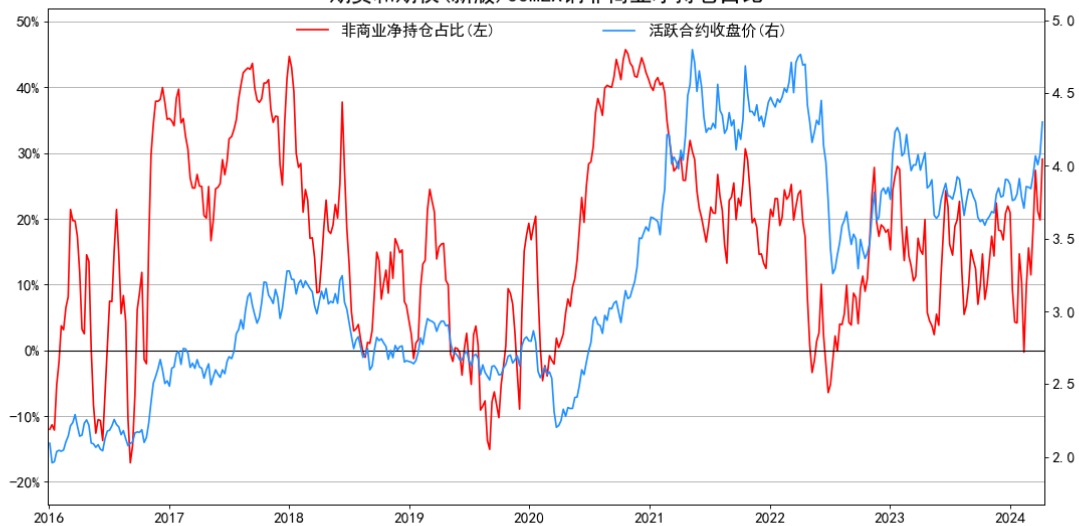
期货和期权(新版)COMEX铜总持仓



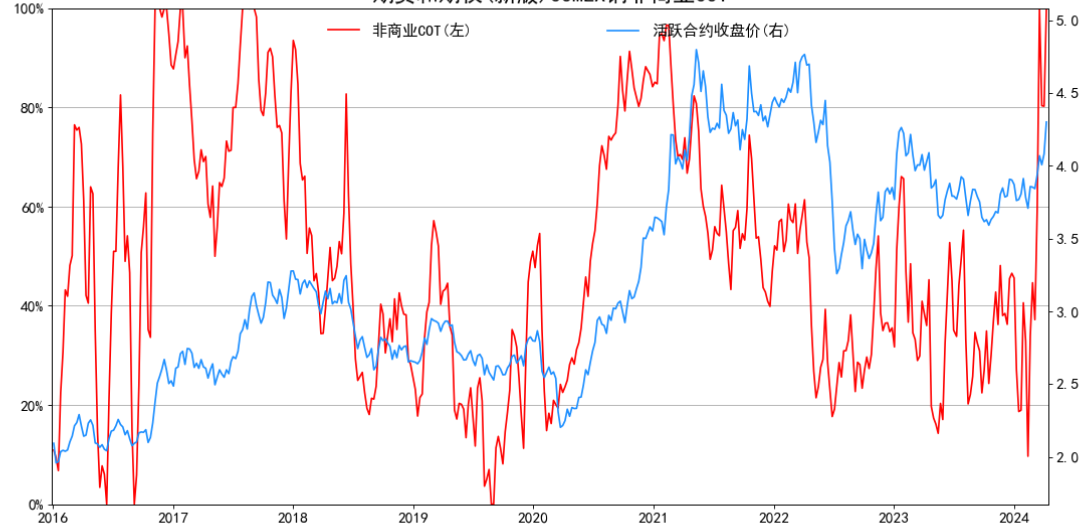
期货和期权(新版)COMEX铜商业净持仓占比



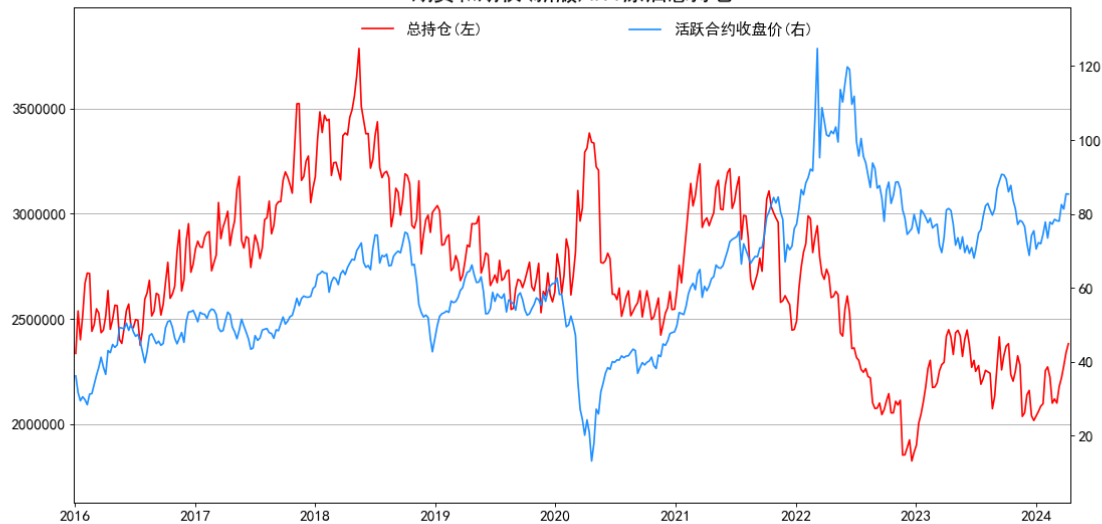
期货和期权(新版)COMEX铜非商业净持仓占比



期货和期权(新版)COMEX铜非商业COT



期货和期权(新版)WTI原油总持仓



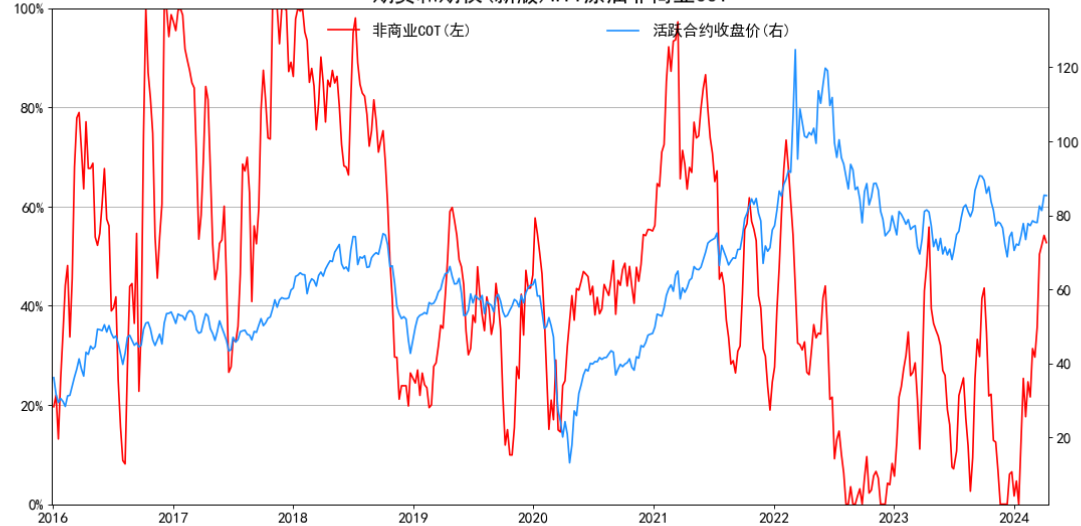
期货和期权(新版)WTI原油商业净持仓占比



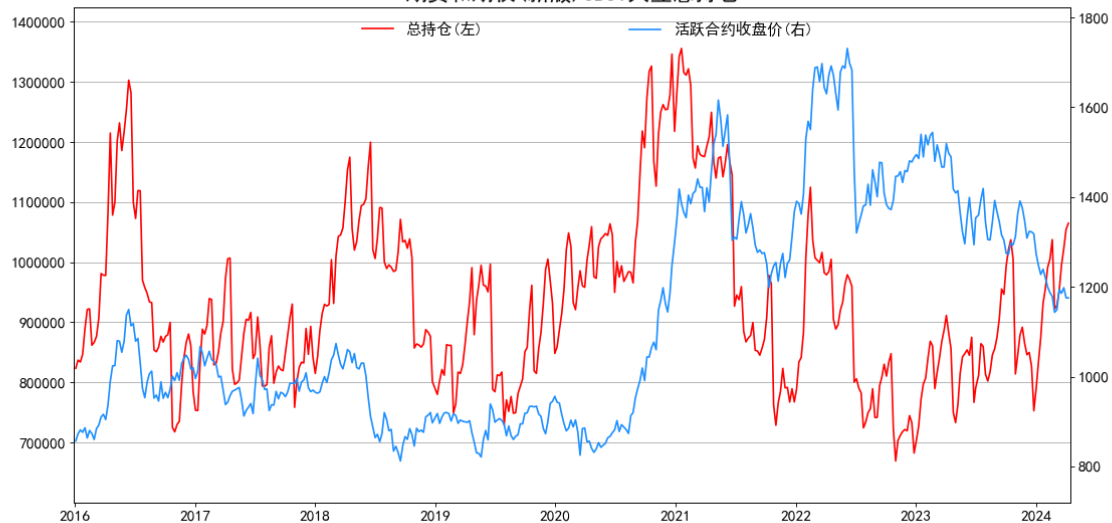
期货和期权(新版)WTI原油非商业净持仓占比



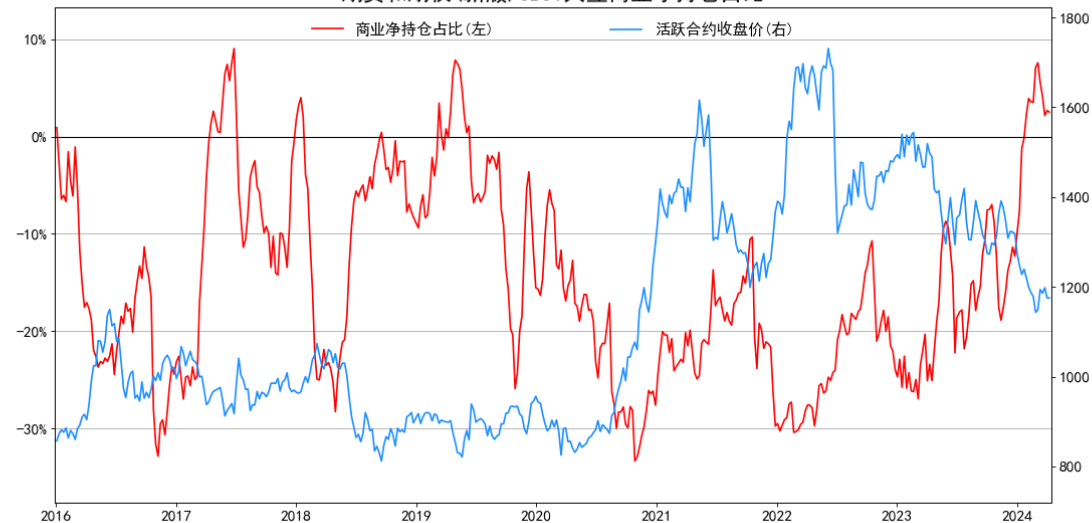
期货和期权(新版)WTI原油非商业COT



期货和期权(新版)CBOT大豆总持仓



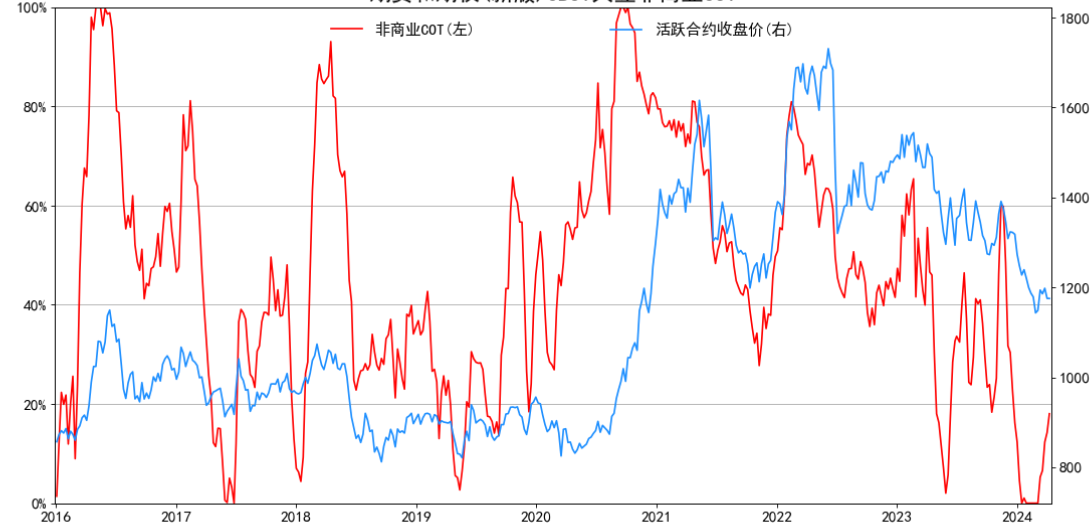
期货和期权(新版)CBOT大豆商业净持仓占比



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



期货和期权(新版)CBOT豆油总持仓



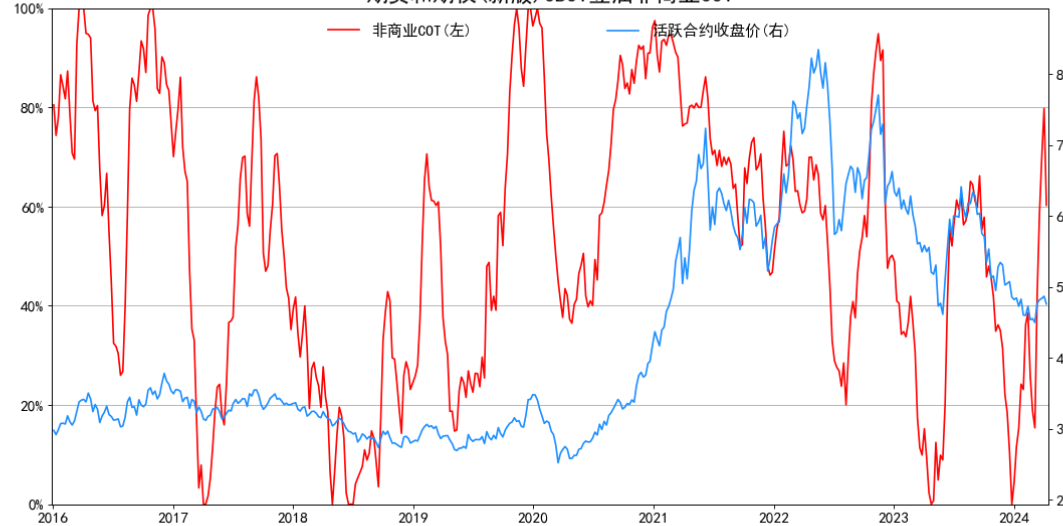
期货和期权(新版)CBOT豆油商业净持仓占比



期货和期权(新版)CBOT豆油非商业净持仓占比

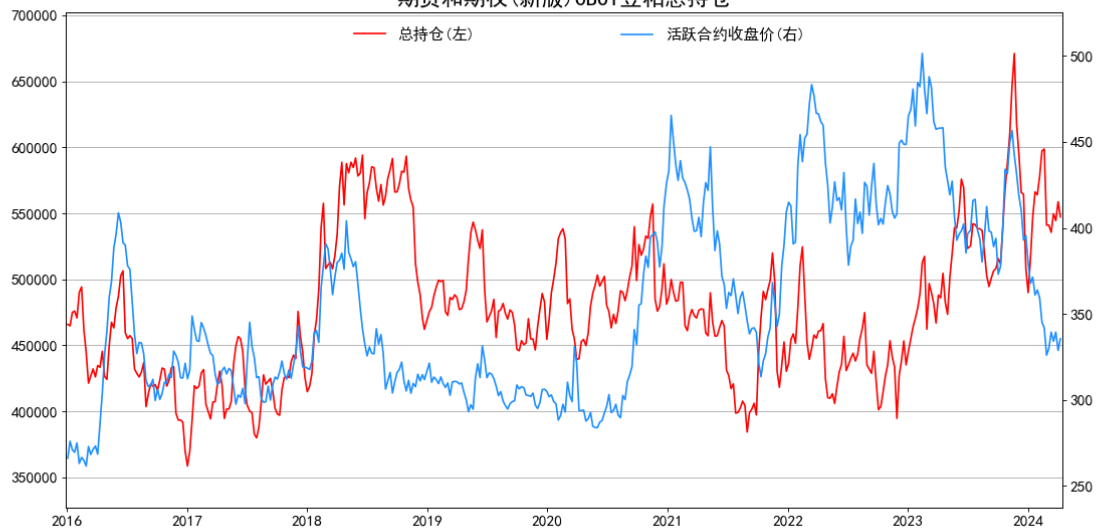


期货和期权(新版)CBOT豆油非商业COT

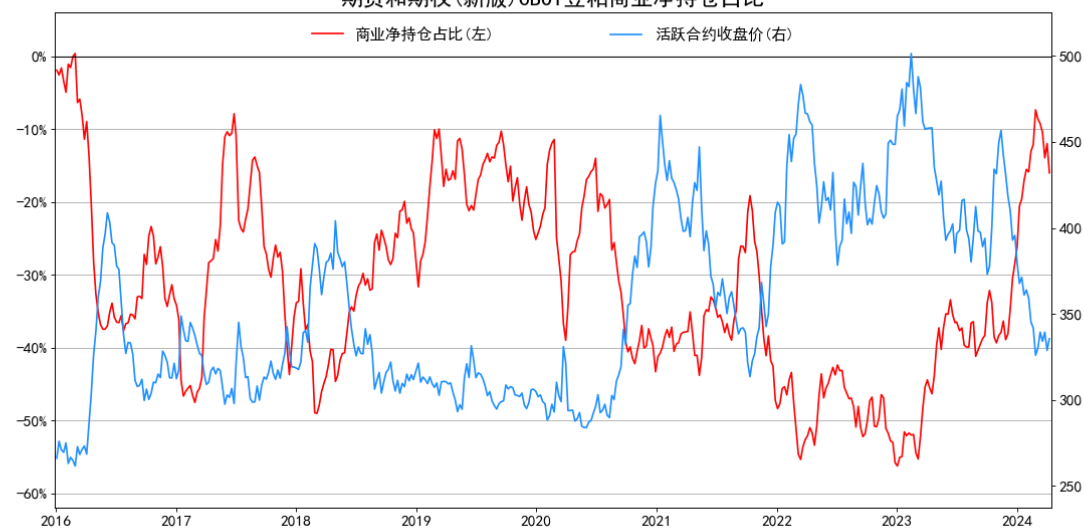


CBOT豆粕

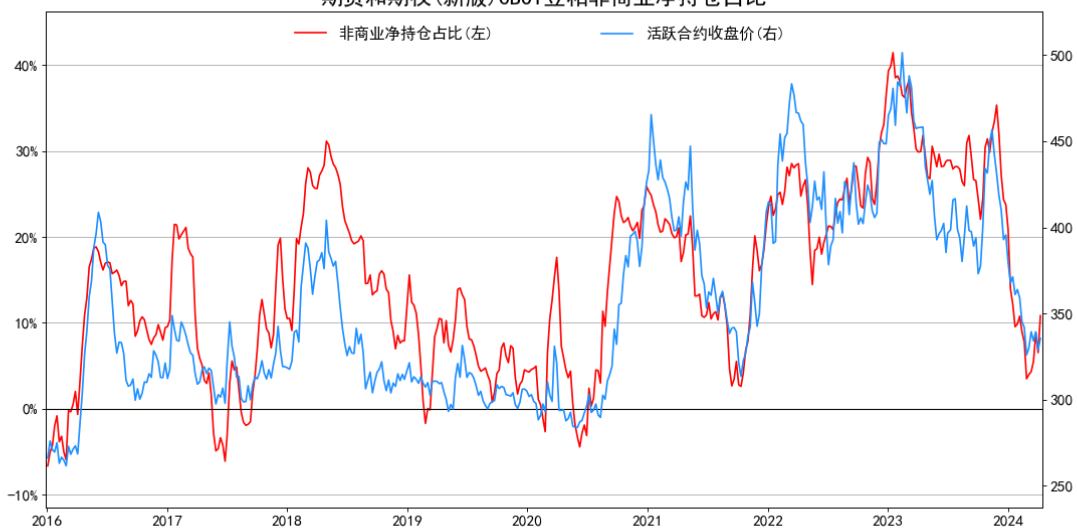
期货和期权(新版)CBOT豆粕总持仓



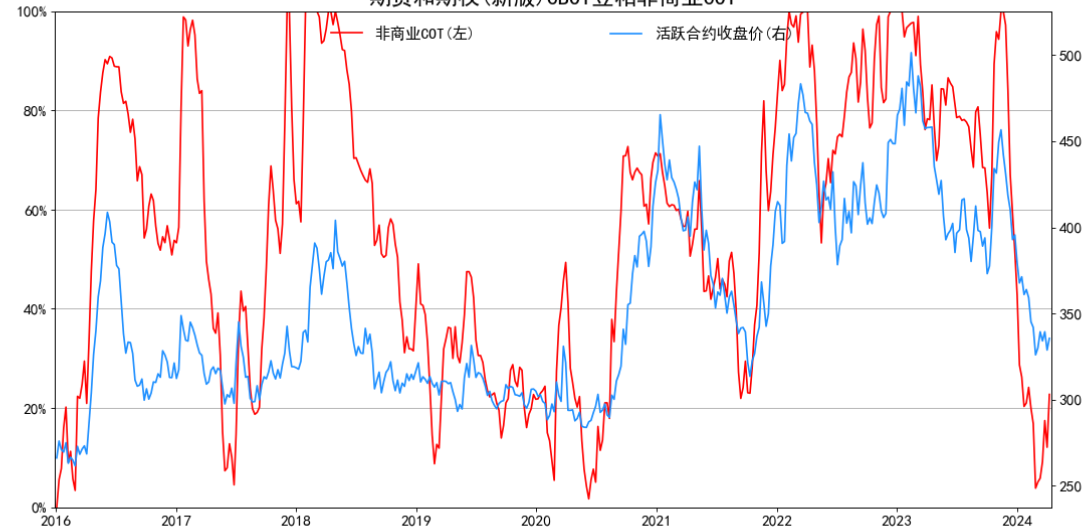
期货和期权(新版)CBOT豆粕商业净持仓占比



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



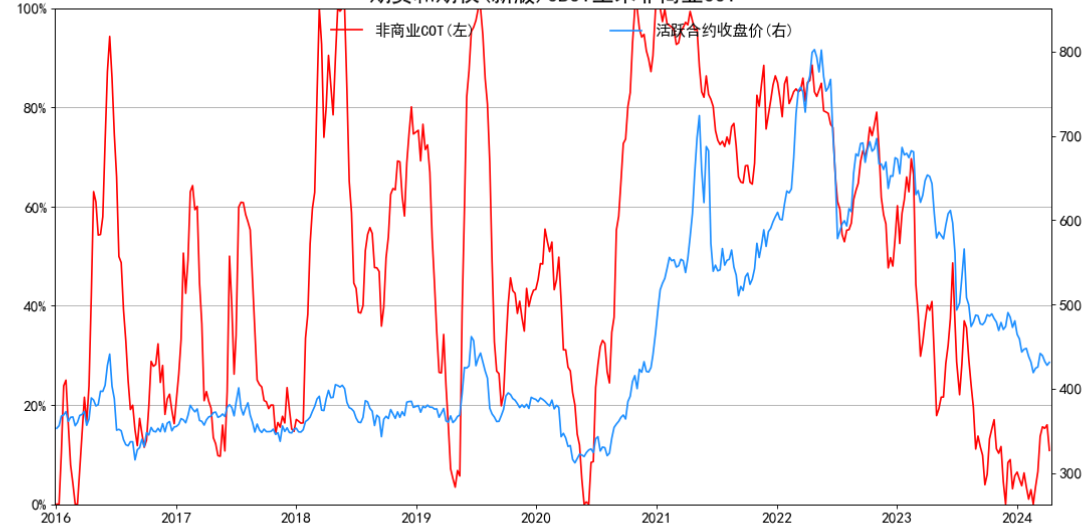
期货和期权(新版)CBOT玉米商业净持仓占比



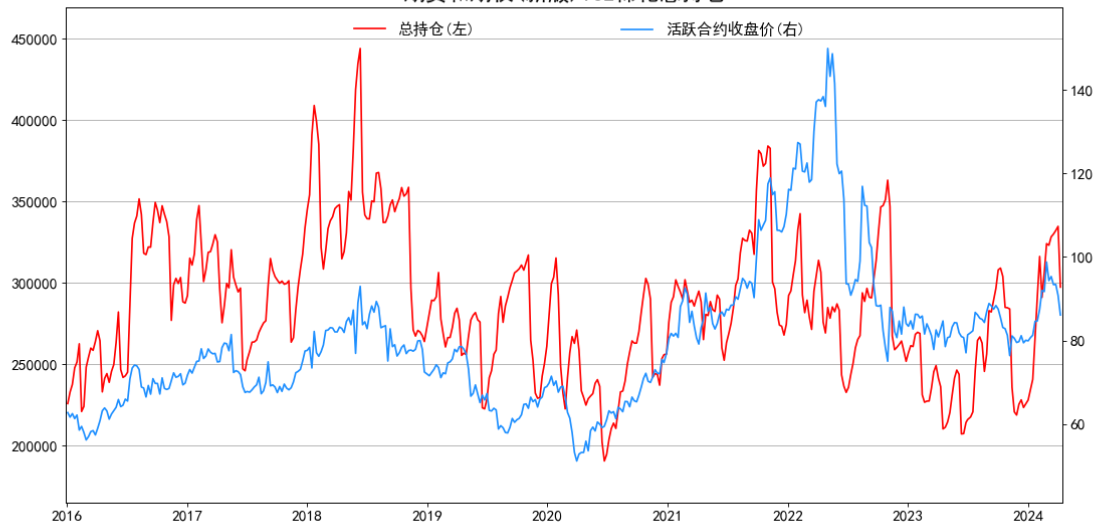
期货和期权(新版)CBOT玉米非商业净持仓占比



期货和期权(新版)CBOT玉米非商业COT



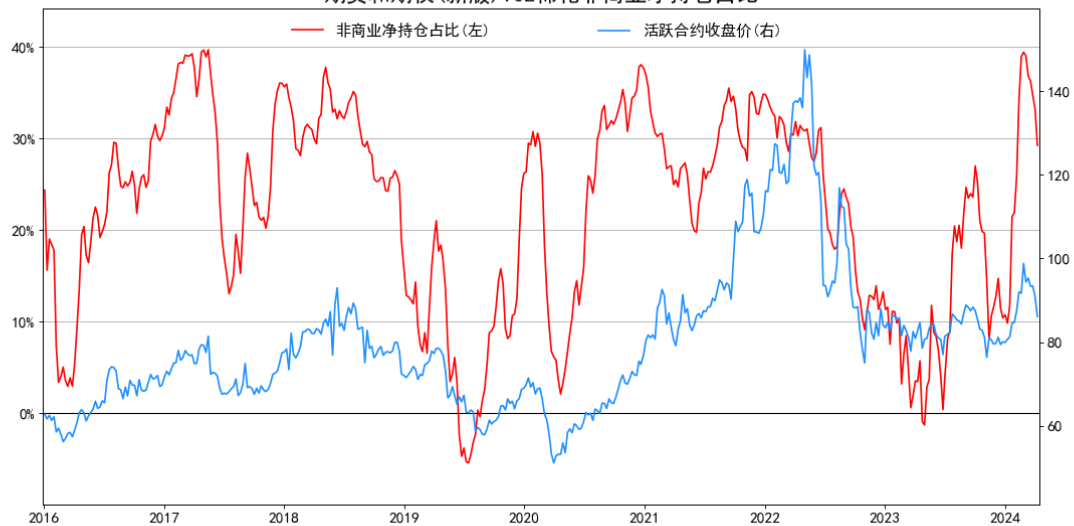
期货和期权(新版) ICE棉花总持仓



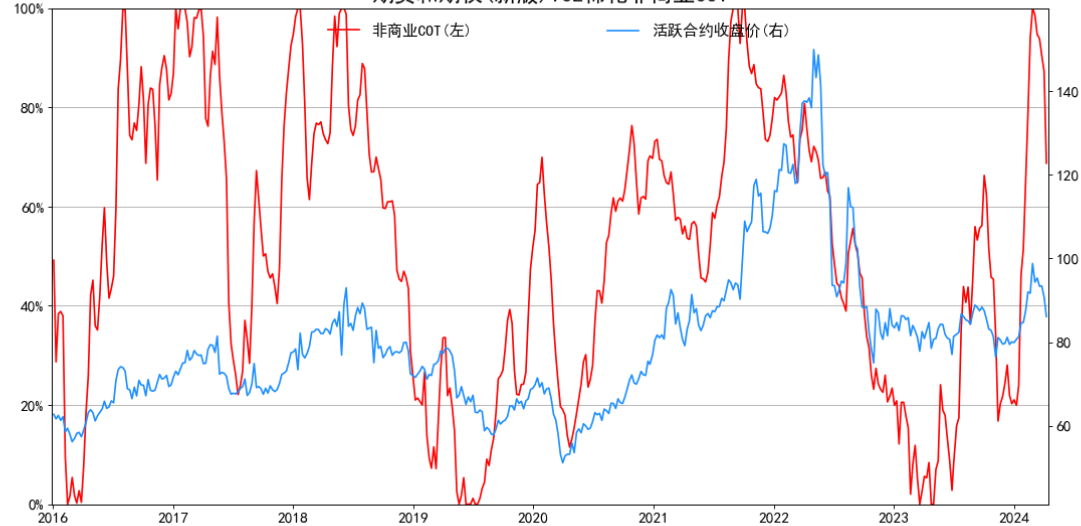
期货和期权(新版) ICE棉花商业净持仓占比



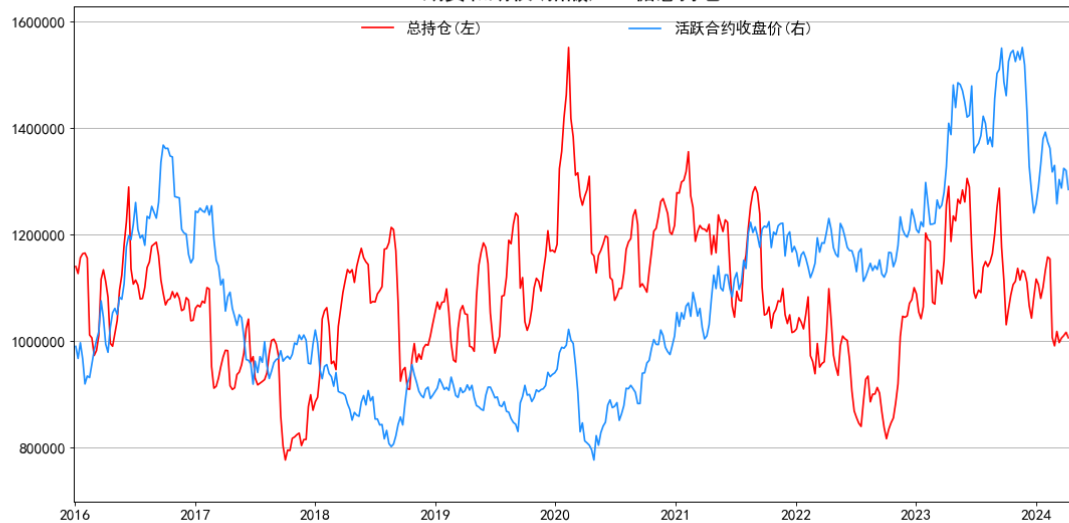
期货和期权(新版) ICE棉花非商业净持仓占比



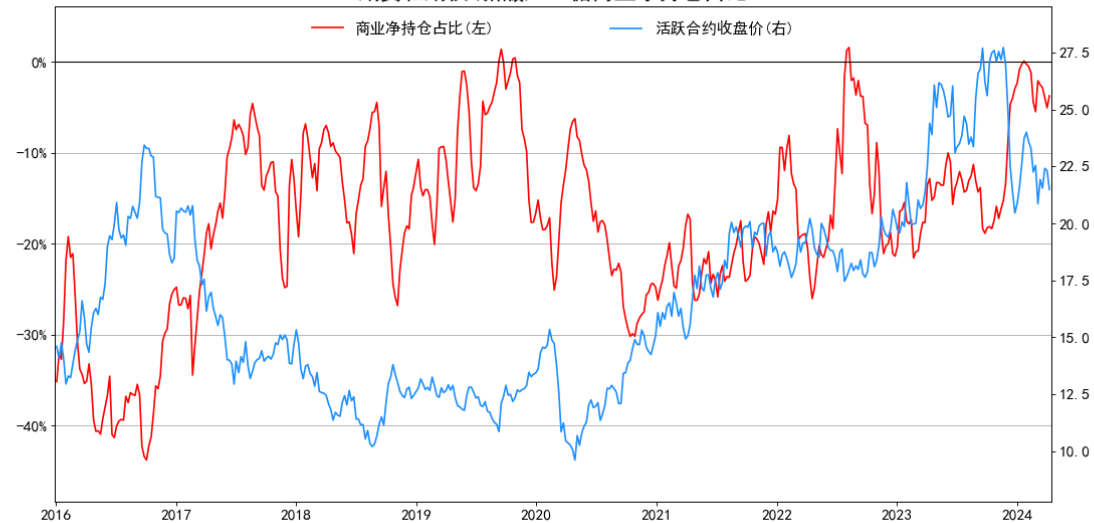
期货和期权(新版) ICE棉花非商业COT



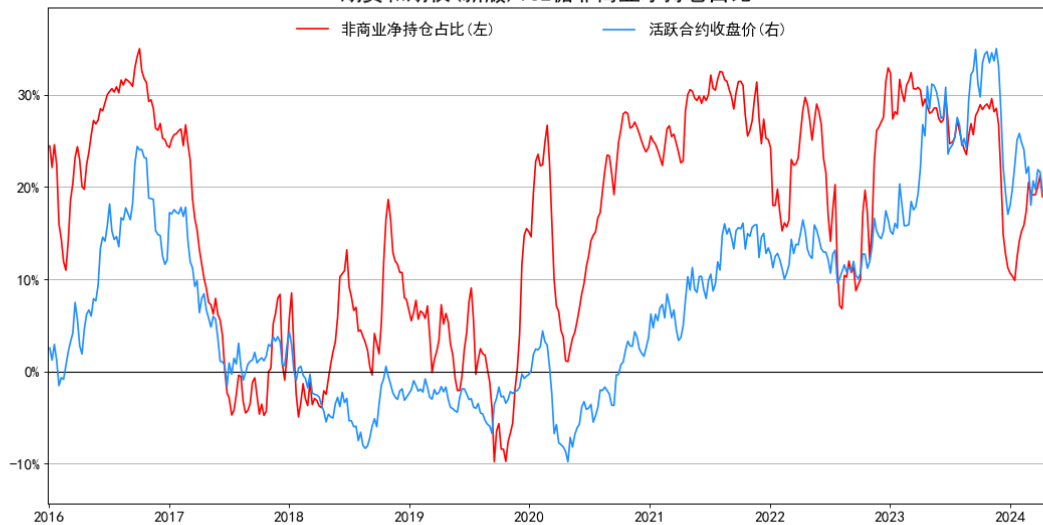
期货和期权(新版) ICE糖总持仓



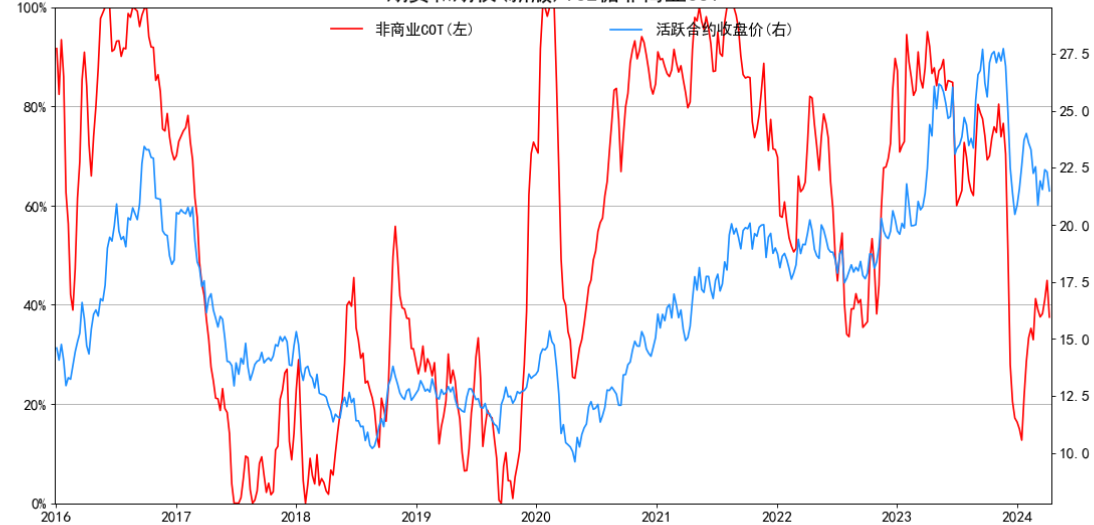
期货和期权(新版) ICE糖商业净持仓占比



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



- ▶ 本报告由信达期货有限公司（以下简称“信达期货”）制作及发布。
- ▶ 本公司已取得期货交易咨询业务资格，交易咨询业务资格：证监许可【2011】1445号。
- ▶ 本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且信达期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。
- ▶ 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且信达期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- ▶ 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者信达期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- ▶ 除非另有说明，信达期货拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经信达期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为信达期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经信达期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

<http://www.cindaqh.com>

信达期货有限公司

电话：4006-728-728

地址：浙江省杭州市萧山区宁围街道利一路188号天人大厦19-20层

专业经营、**效率**至上、**创造**价值

Professional management, efficiency
first, value creation