

商品期货CFTC持仓跟踪

2021年10月23日

ICE棉花：

COT指标较上周有较大幅度下降，本周盘面位于20日线上方持续震荡，震荡低点为105.25，如果跌破建议多单减持。

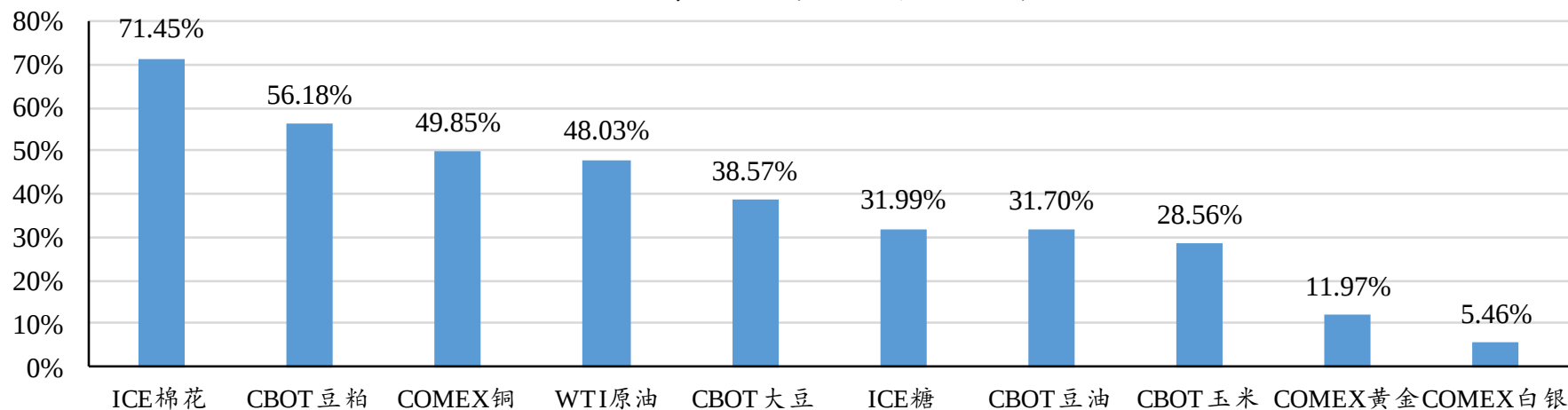
ICE糖：

COT指标已脱离超买区间，本周盘面跌破60日线后位于5日线下方震荡，建议观望。

WTI原油：

本周回落到10日线后继续上涨并创新高，此前已建议逢回落买入，多单继续持有。

总持仓百分位指标跟踪

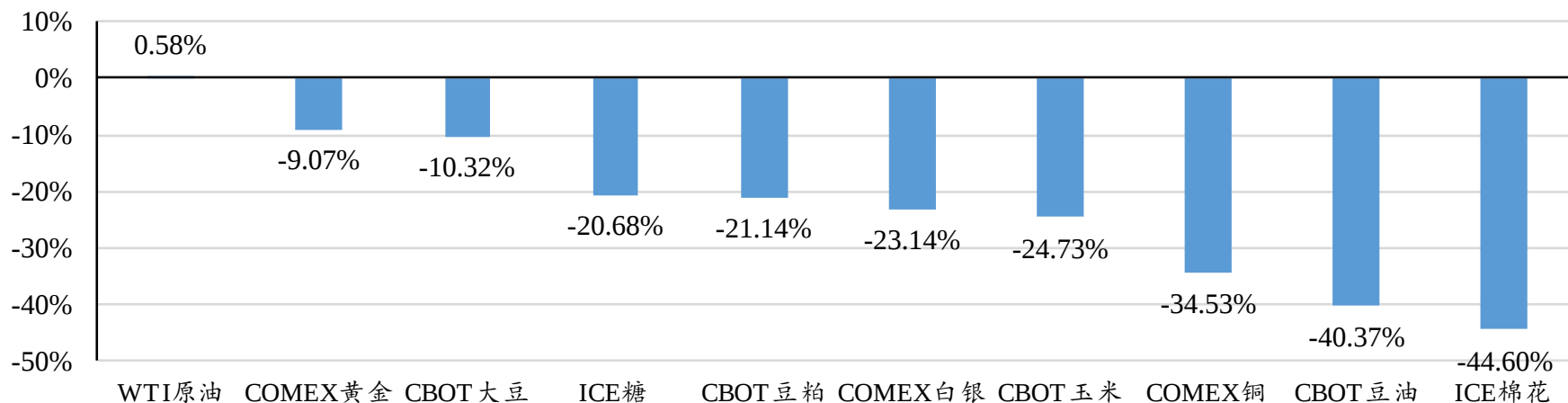


总持仓百分位指标表达了整个市场对于该品种的兴趣浓厚程度，包括商业持仓和非商业持仓，总持仓百分位无法直接判断方向，只能用来判断品种是否容易产生行情。从总持仓百分位看：

ICE棉花处于较高位置，表示市场对其兴趣浓厚，容易产生较大的行情。

COMEX黄金和白银处于较低位置，表示市场对其兴趣较低，不容易产生行情。

商业净持仓占比指标跟踪

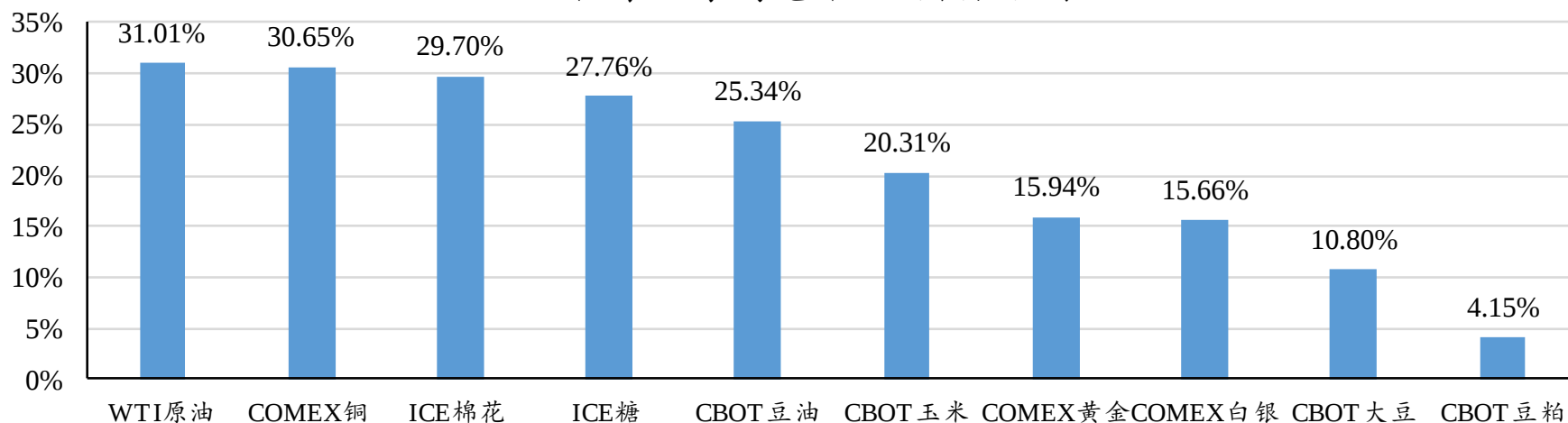


商业净持仓占比即生产商持有的净多头头寸占比，多数情况位于零轴以下，即商业持仓空头长期多于多头持仓；当商业持仓净持仓占比大于零时，可视为异常值出现，往往意味着价格已经处于底部区间。

从商业净持仓占比指标来看：

WTI原油为正，均线呈现多头趋势，本周回落到10日线后继续上涨并创新高，此前已建议逢回落买入，多单继续持有。

非商业净持仓占比指标跟踪



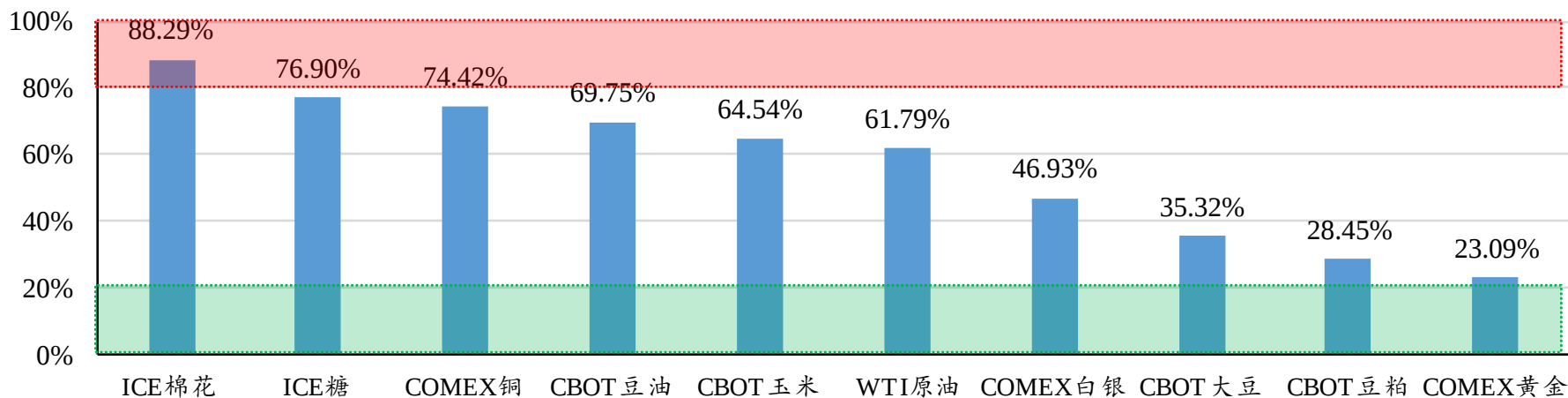
非商业净持仓占比即基金持有的净多头头寸占比，基金往往是发动行情的主要力量，因此可以跟随基金的力量来进行投资。

从非商业净持仓占比指标来看：

WTI原油、COMEX铜和ICE棉花非商业净持仓占比较高，容易产生行情。

CBOT大豆和CBOT豆粕非商业净持仓占比较低，不容易产生行情。

COT指标跟踪



$$\text{COT指标} = \frac{\text{基金本周净持仓} - \text{近三年基金最低净持仓}}{\text{近三年基金最高净持仓} - \text{近三年基金最低净持仓}} * 100\%$$
，80%到100%区

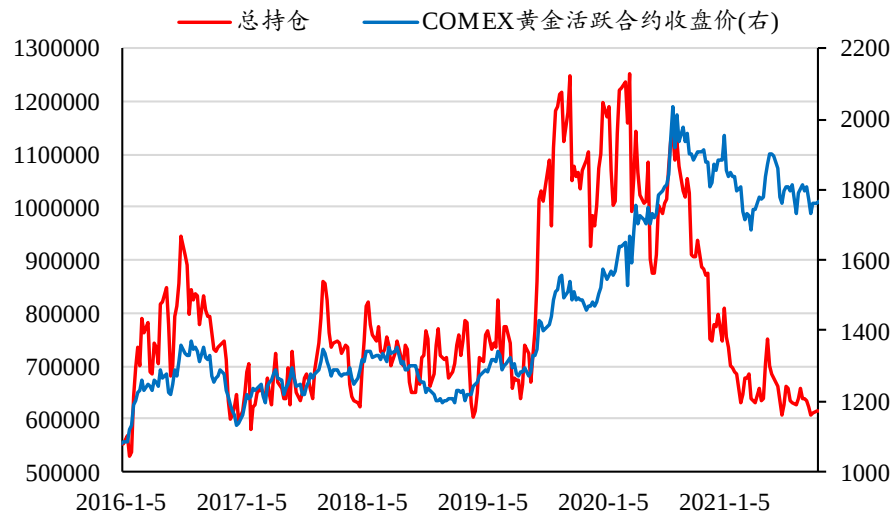
间表示超买；0%到20%区间表示超卖。但在牛市中，COT指标容易形成钝化，在熊市中则反之。由于无法准确定位行情发生时间，主要还是起到风险控制和预警作用。从COT指标来看：

ICE棉花处于超买，但指标较上周有较大幅度下降，本周盘面位于20日线上方持续震荡，震荡低点为105.25，如果跌破建议多单减持。ICE糖COT指标脱离超买区间，本周盘面跌破60日线后位于5日线下方向震荡，建议观望。

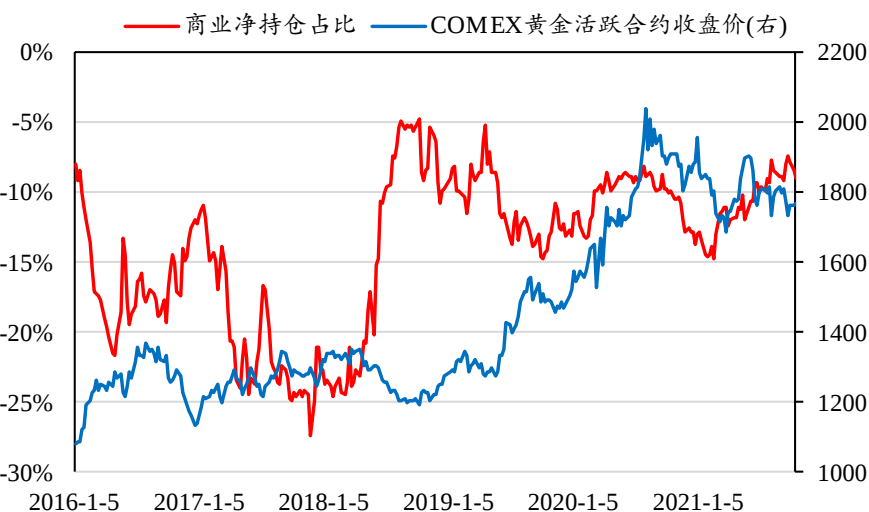
COMEX黄金



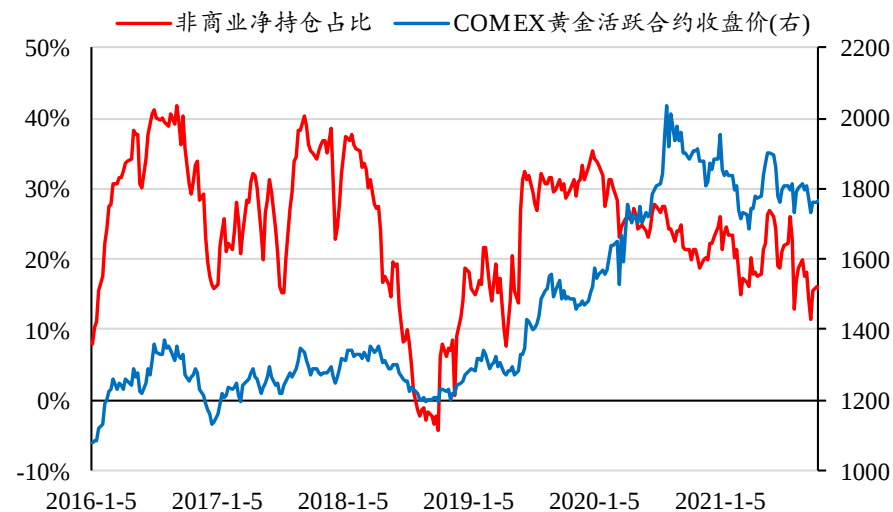
COMEX黄金总持仓



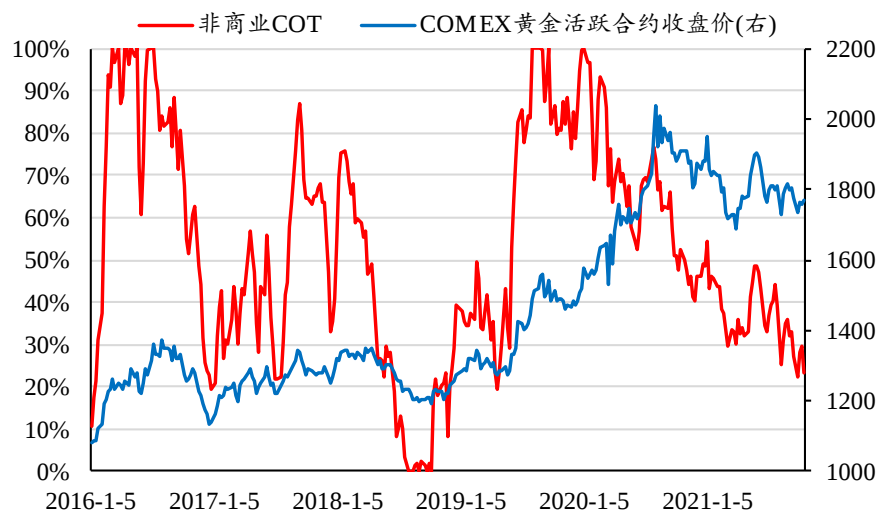
COMEX黄金商业净持仓占比



COMEX黄金非商业净持仓占比



COMEX黄金非商业COT

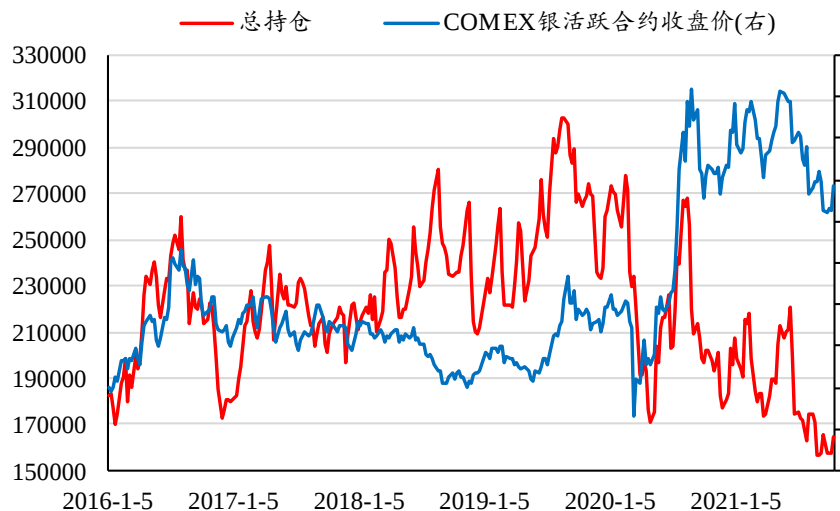


资料来源: Wind、信达期货研发中心

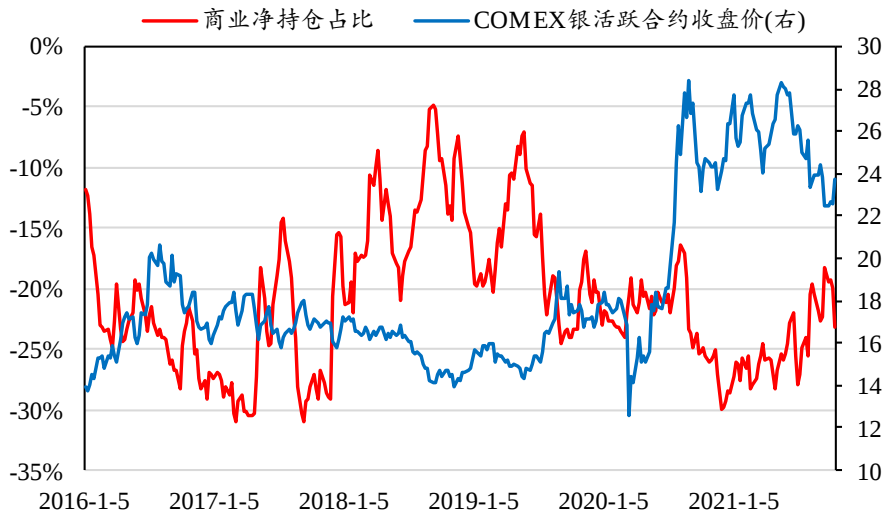
COMEX白银



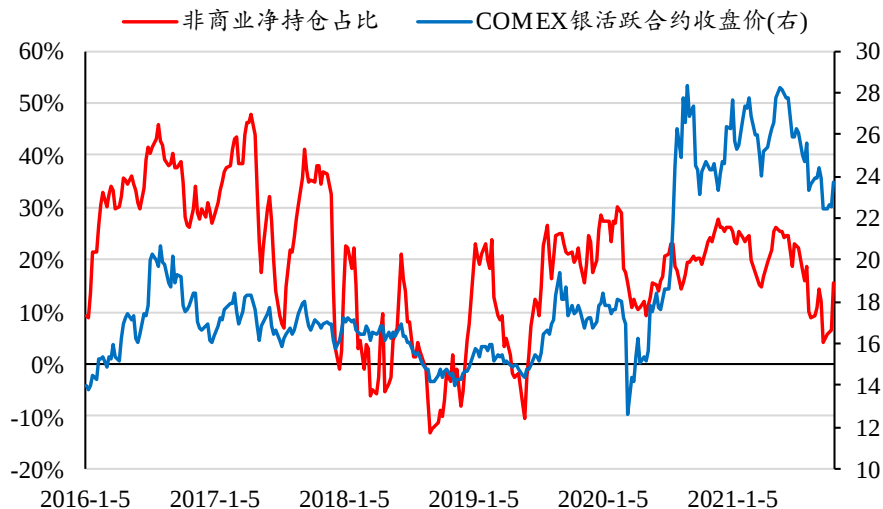
COMEX白银总持仓



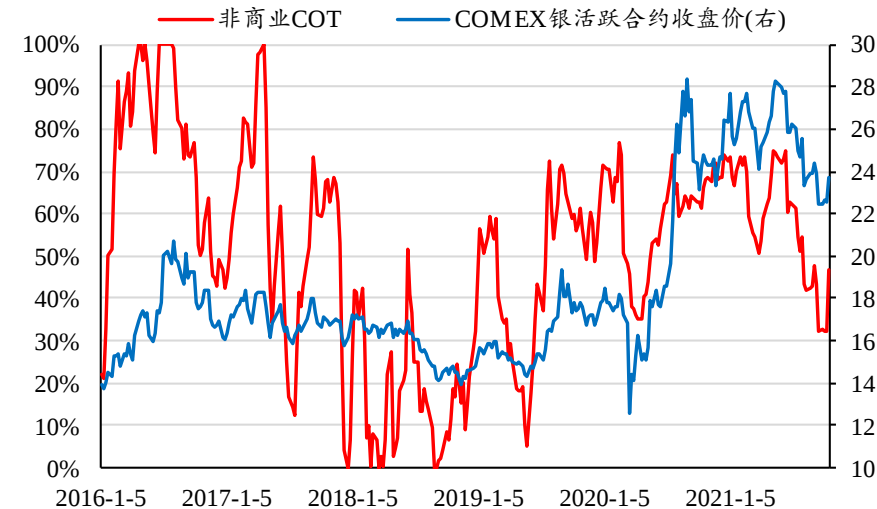
COMEX白银商业净持仓占比



COMEX白银非商业净持仓占比



COMEX白银非商业COT

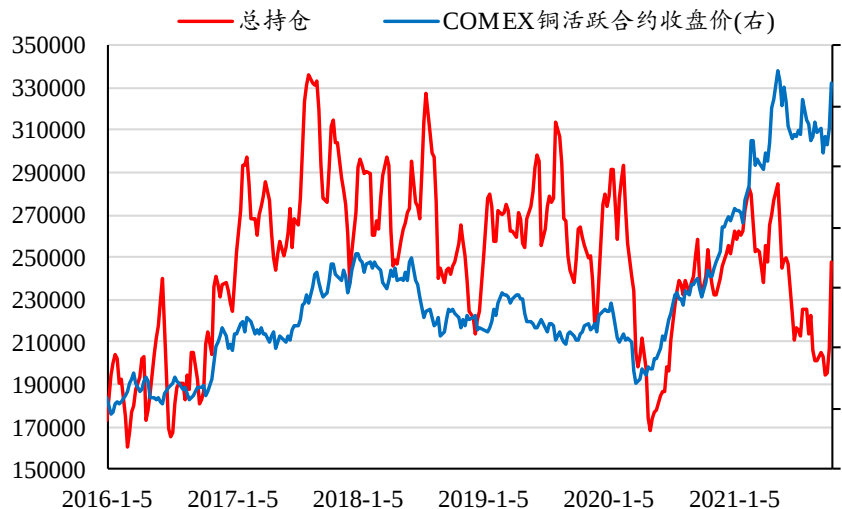


资料来源: Wind、信达期货研发中心

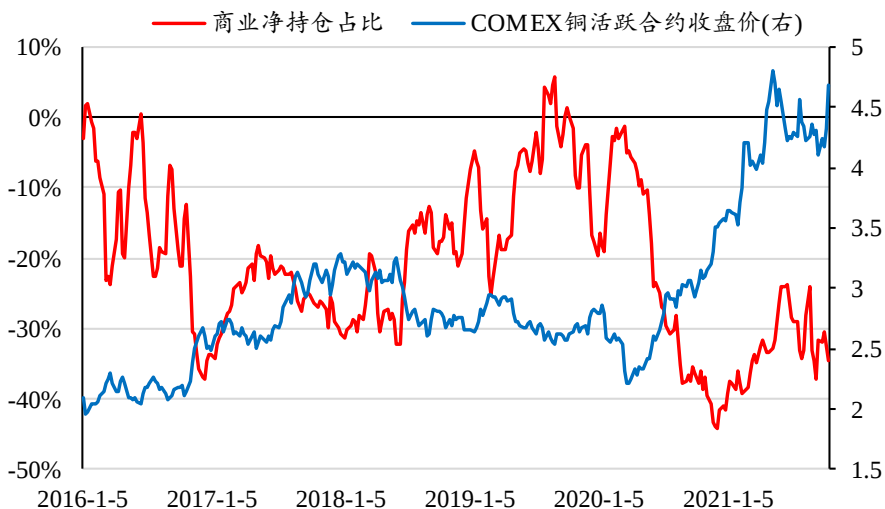
COMEX铜



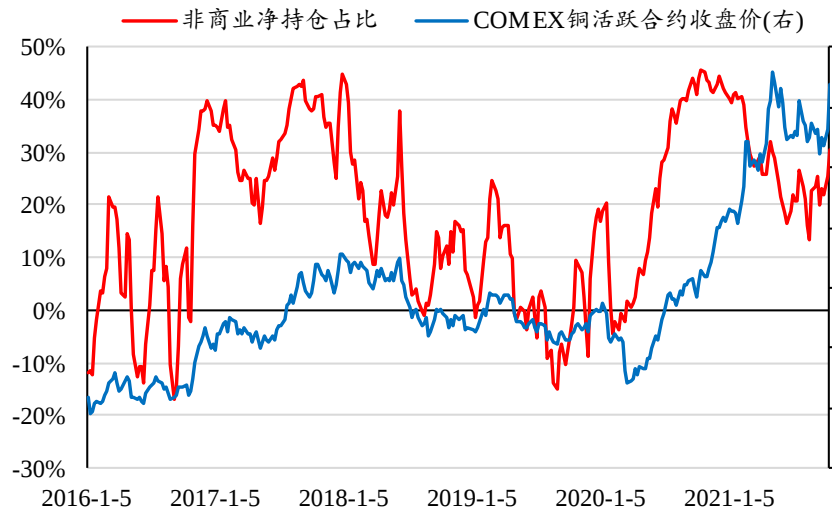
COMEX铜总持仓



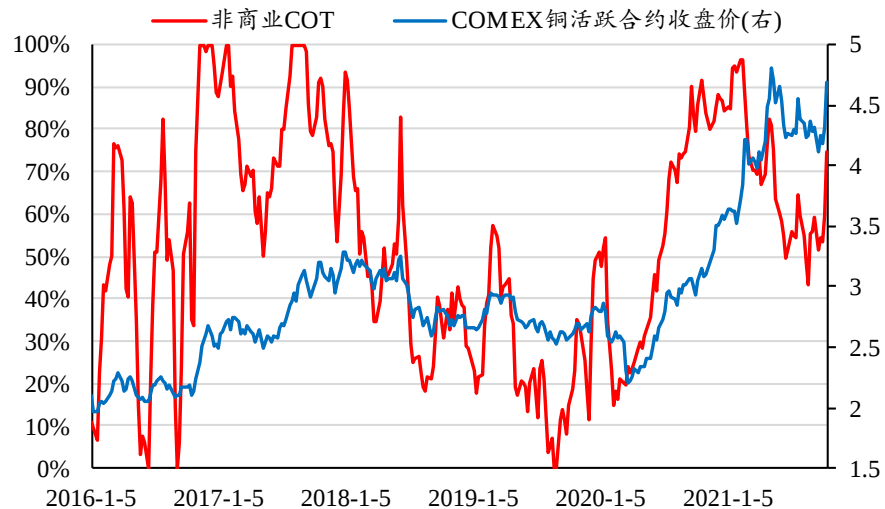
COMEX铜商业净持仓占比



COMEX铜非商业净持仓占比



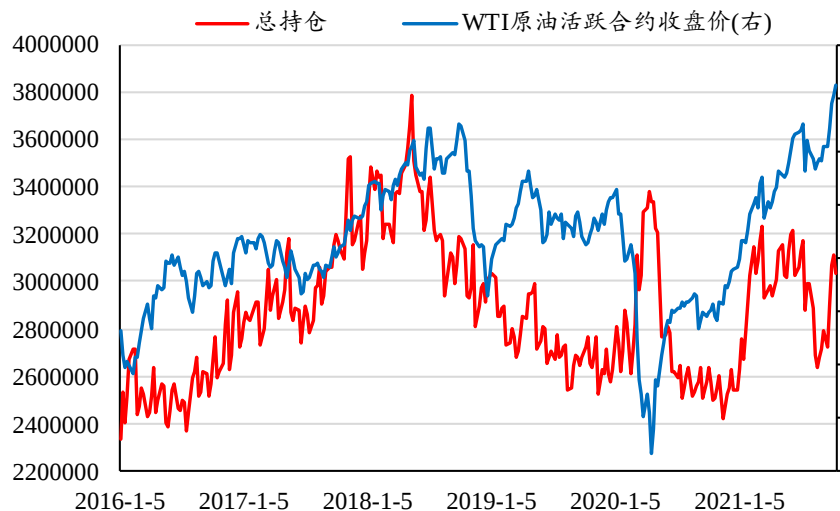
COMEX铜非商业COT



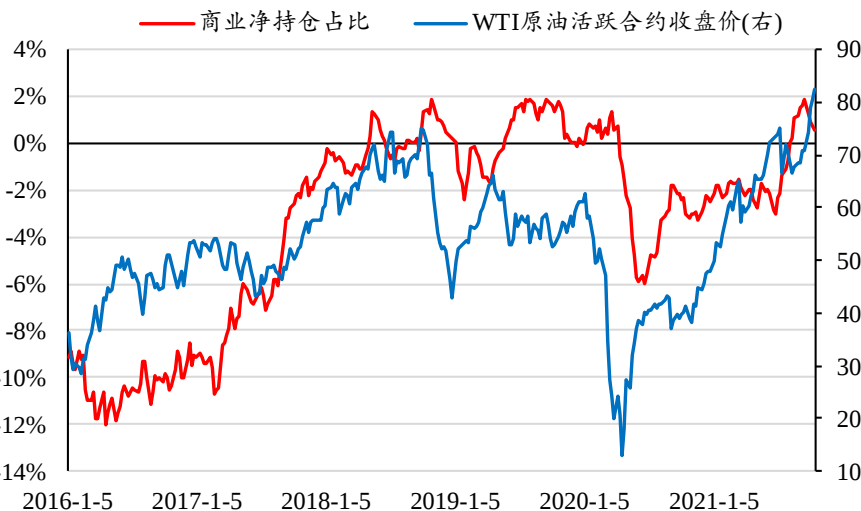
WTI原油



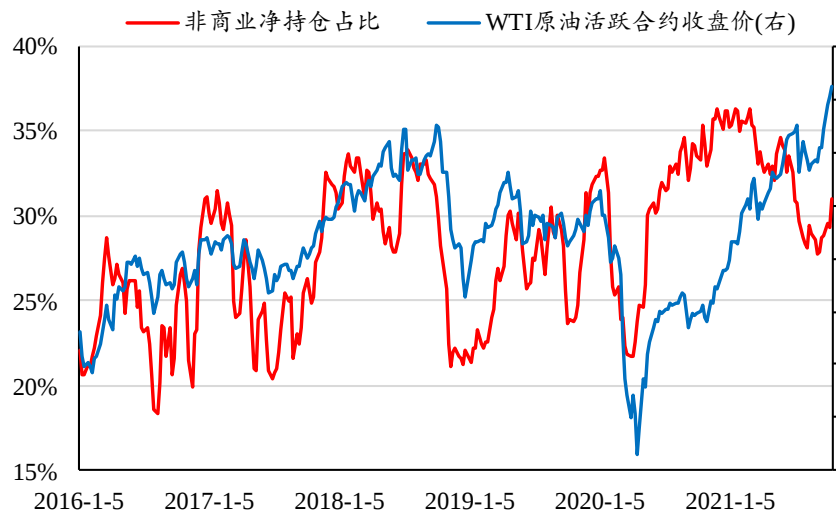
WTI原油总持仓



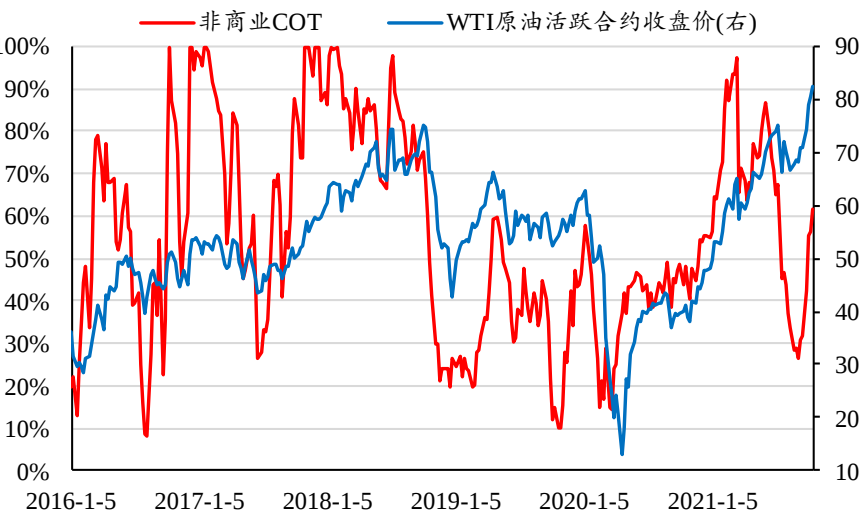
WTI原油商业净持仓占比



WTI原油非商业净持仓占比



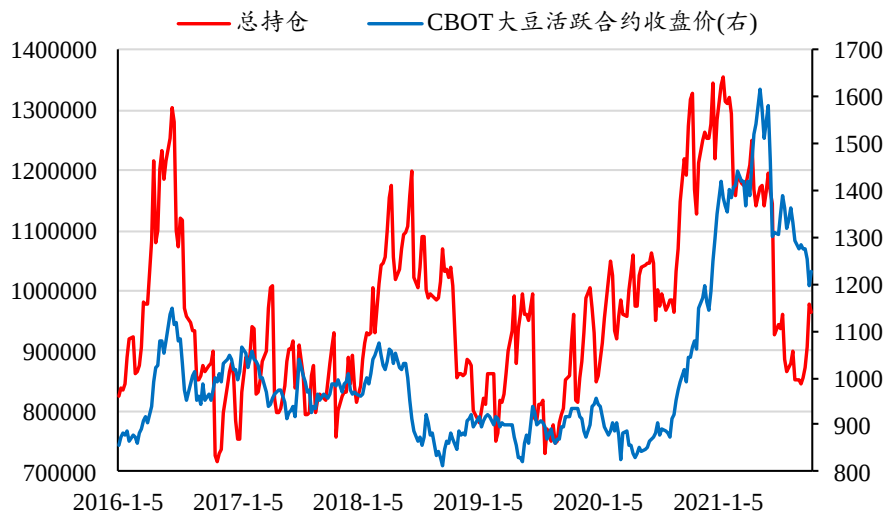
WTI原油非商业COT



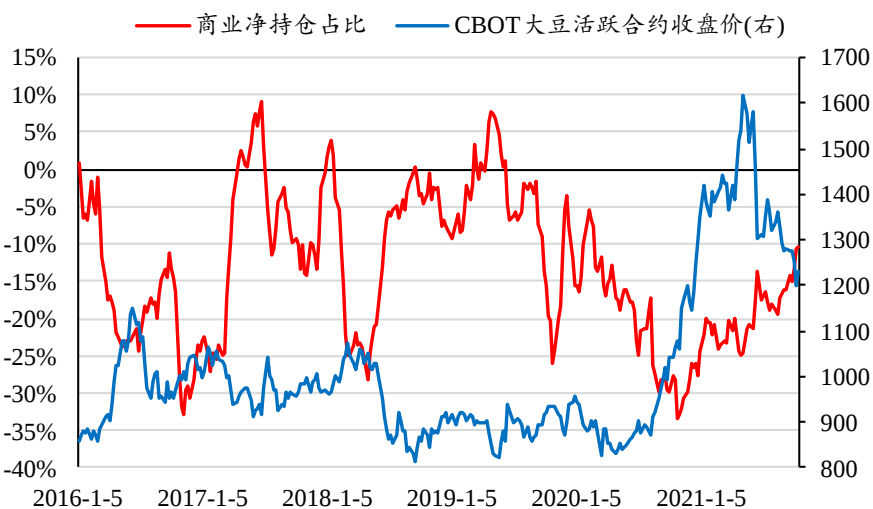
CBOT大豆



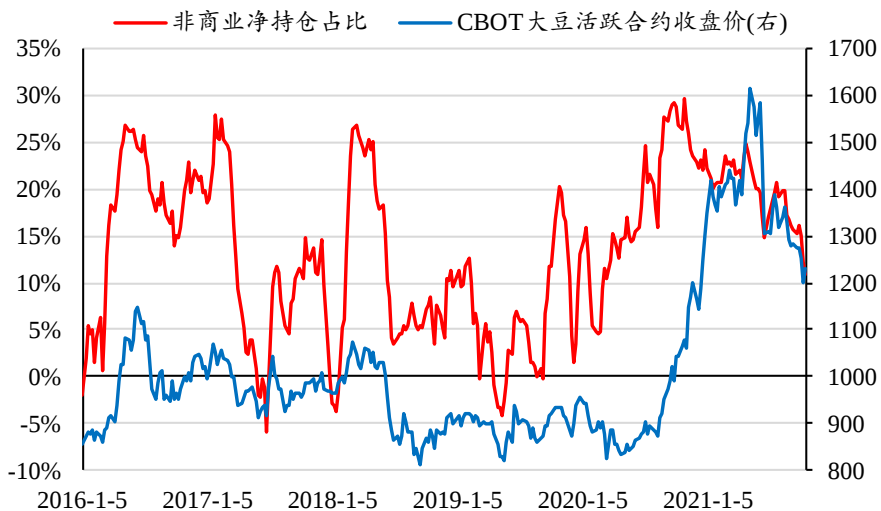
CBOT大豆总持仓



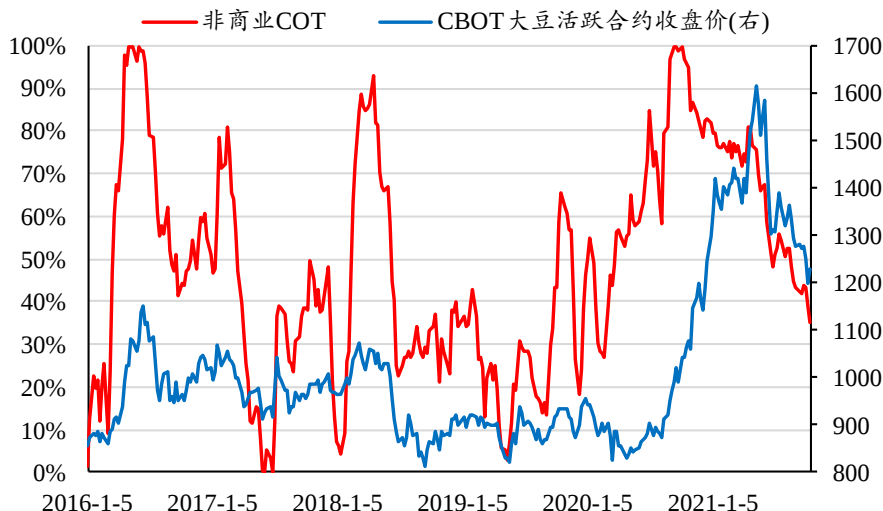
CBOT大豆商业净持仓占比



CBOT大豆非商业净持仓占比



CBOT大豆非商业COT

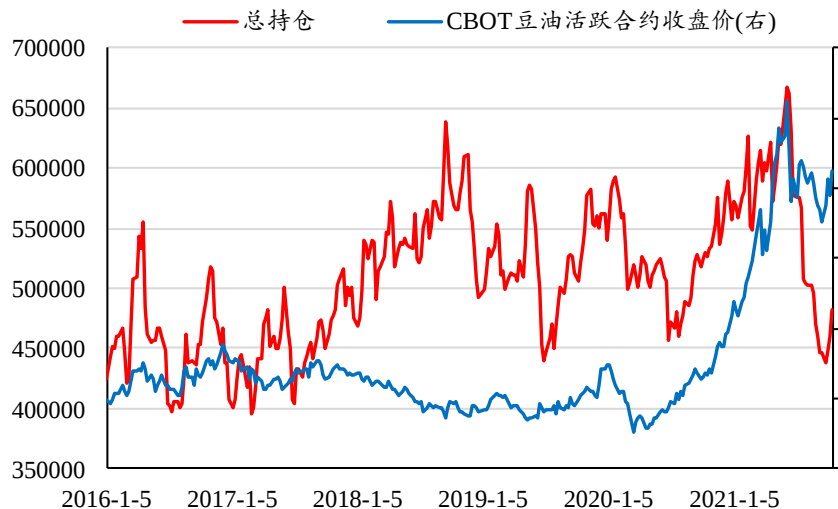


资料来源：Wind、信达期货研发中心

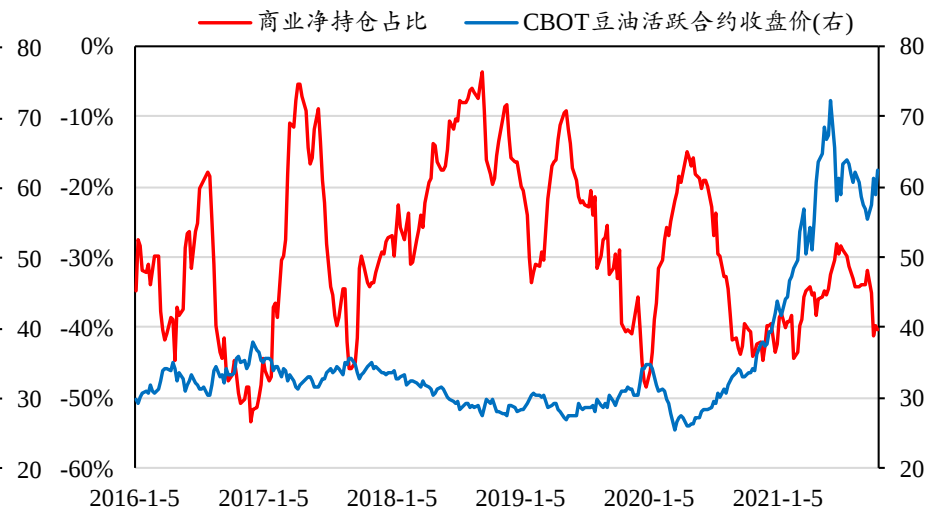
CBOT豆油



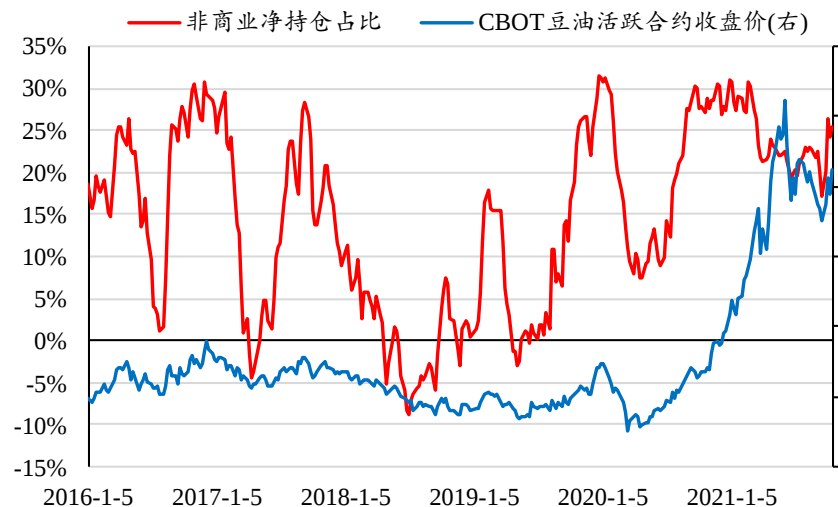
CBOT豆油总持仓



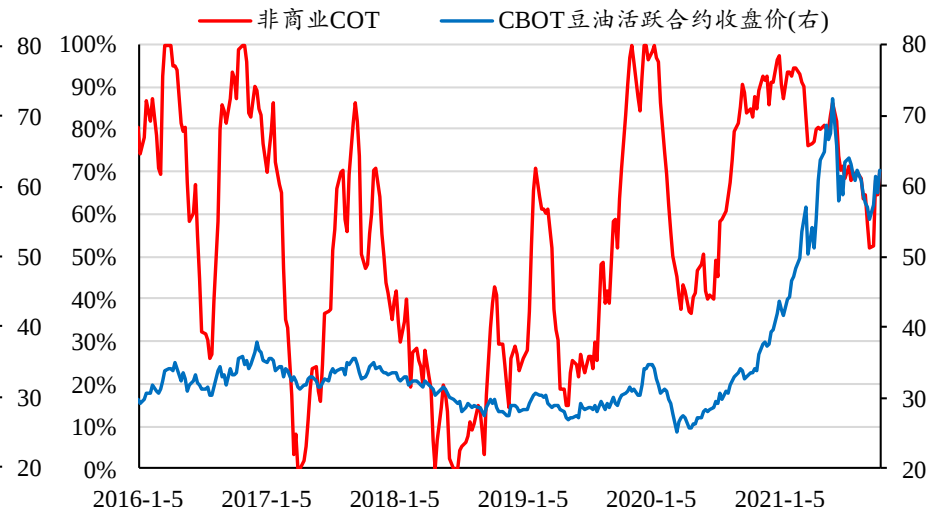
CBOT豆油商业净持仓占比



CBOT豆油非商业净持仓占比



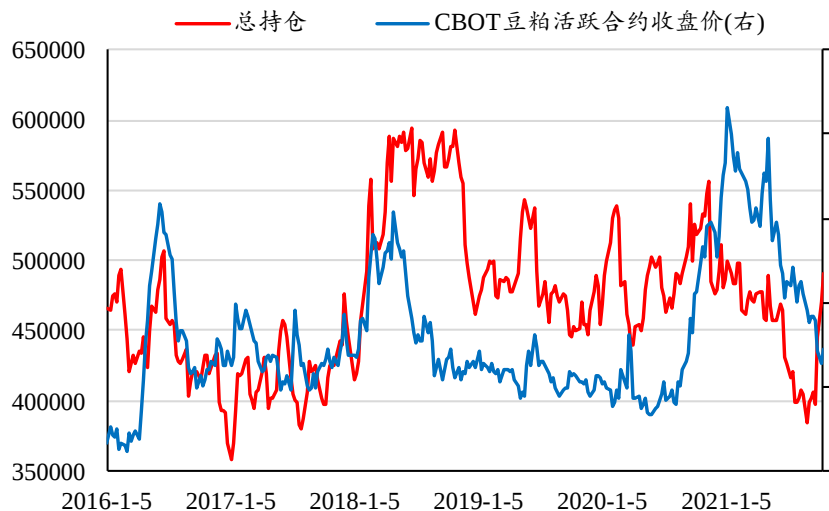
CBOT豆油非商业COT



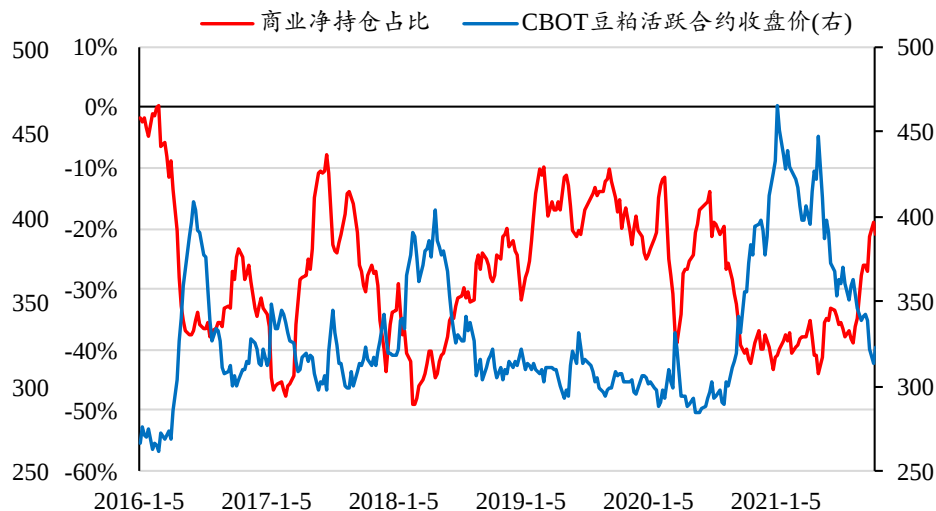
CBOT豆粕



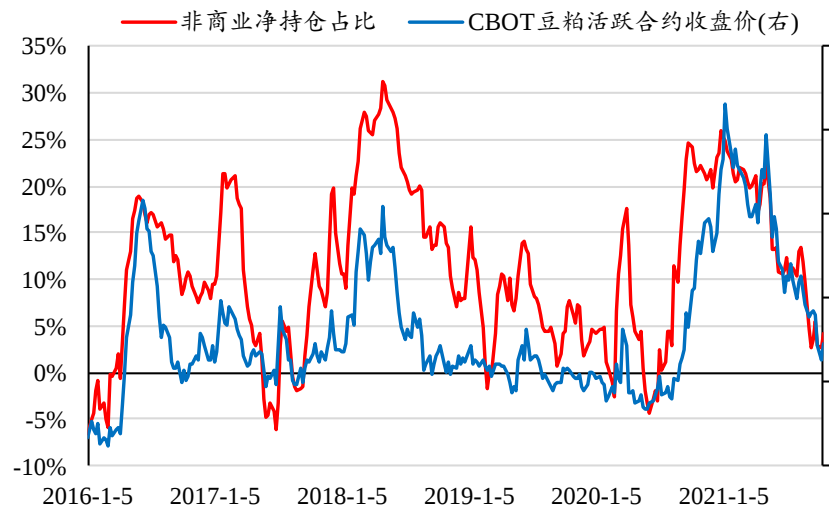
CBOT豆粕总持仓



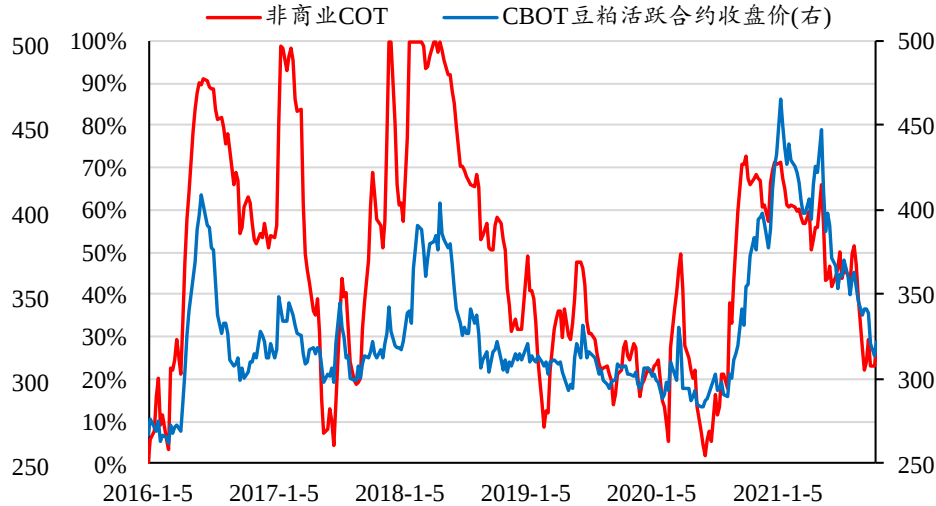
CBOT豆粕商业净持仓占比



CBOT豆粕非商业净持仓占比



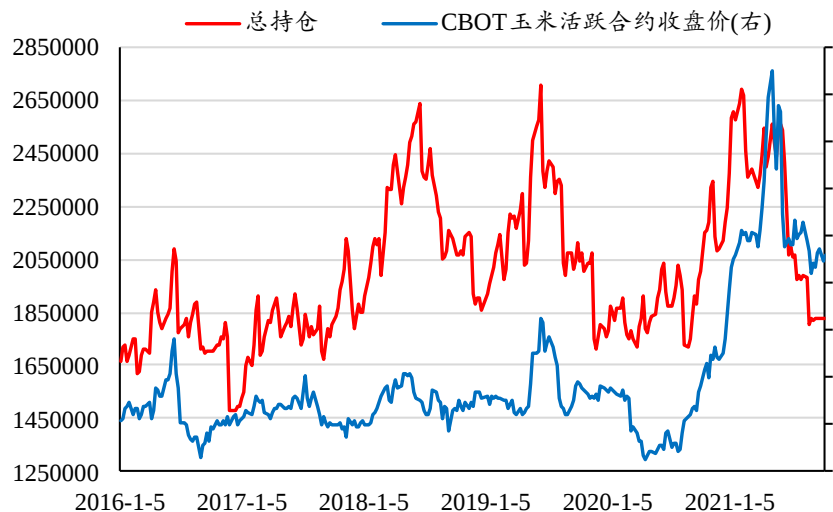
CBOT豆粕非商业COT



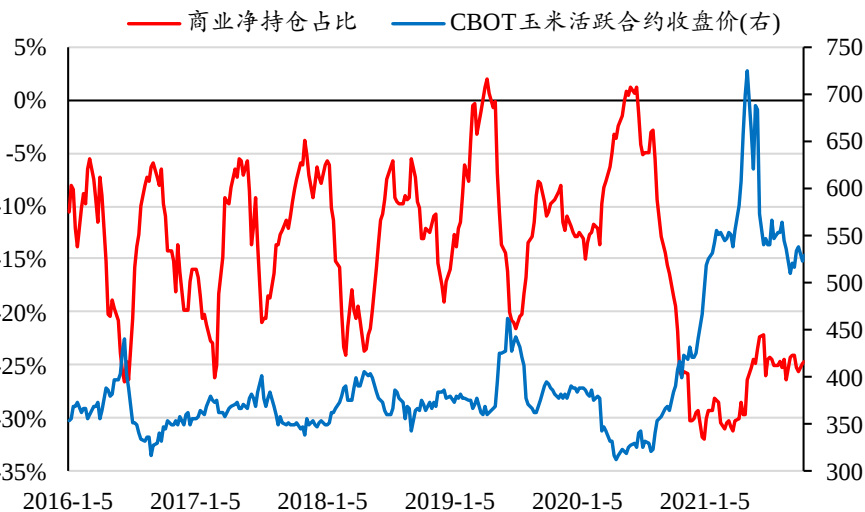
CBOT玉米



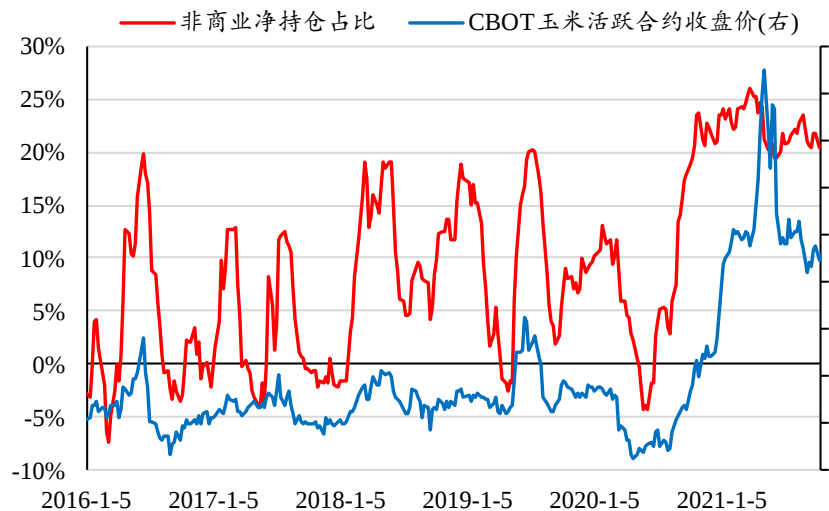
CBOT玉米总持仓



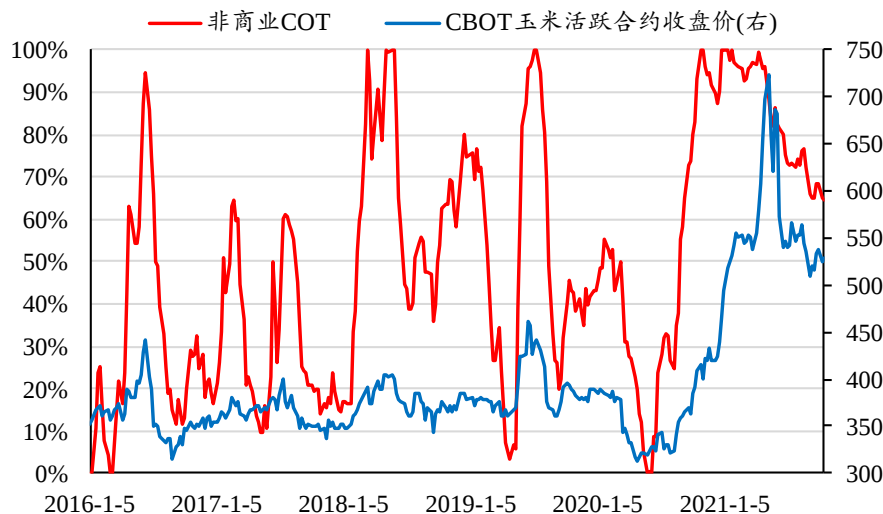
CBOT玉米商业净持仓占比



CBOT玉米非商业净持仓



CBOT玉米非商业COT

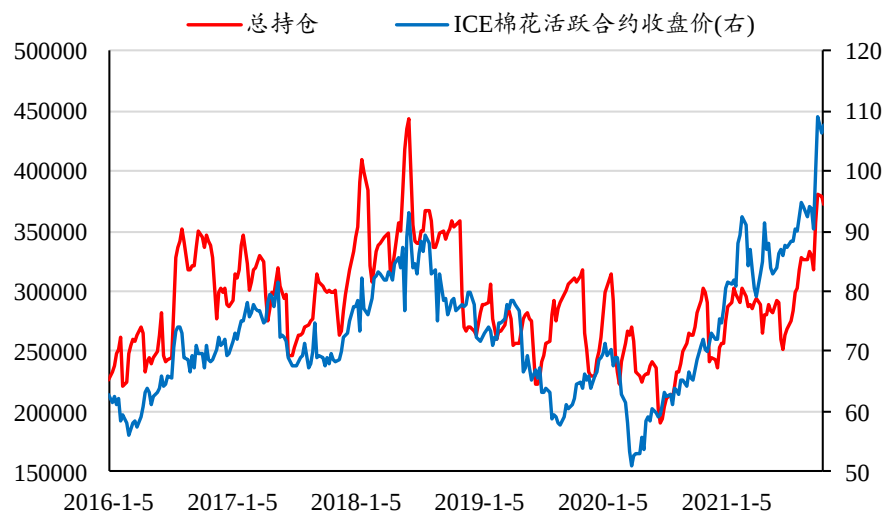


资料来源: Wind、信达期货研发中心

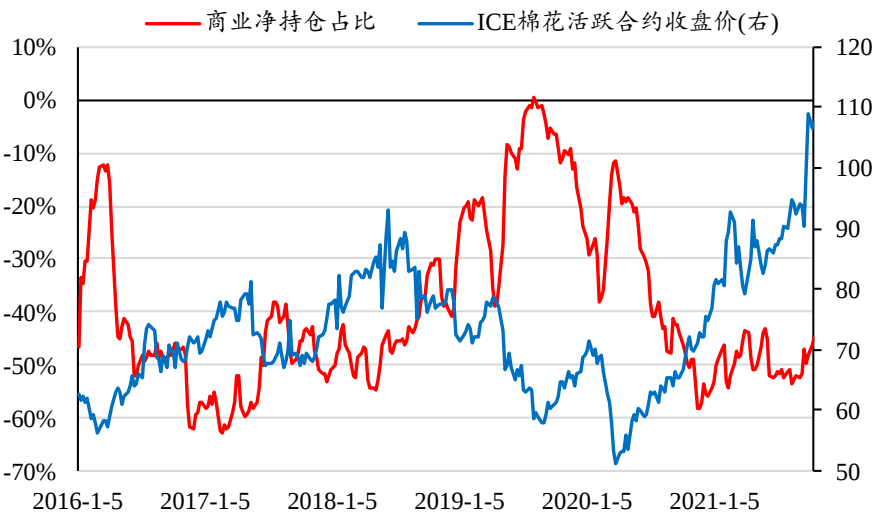
ICE棉花



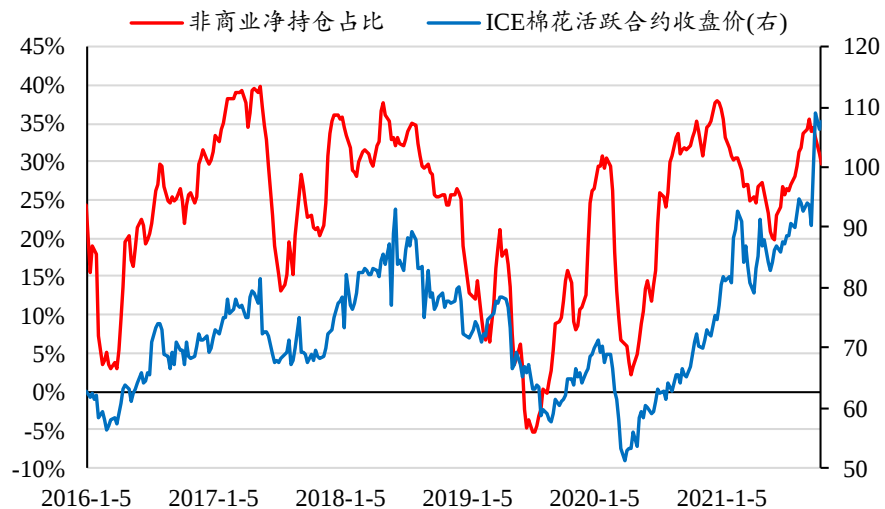
ICE棉花总持仓



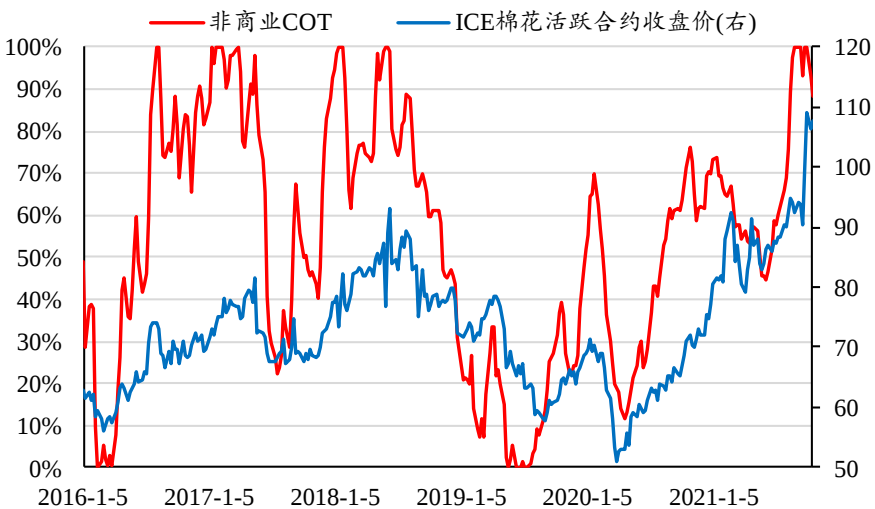
ICE棉花商业净持仓占比



ICE棉花非商业净持仓占比

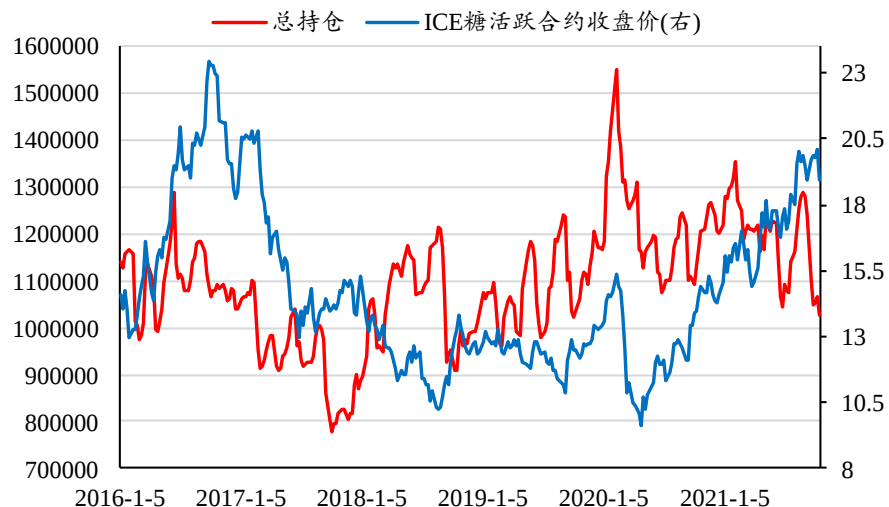


ICE棉花非商业COT

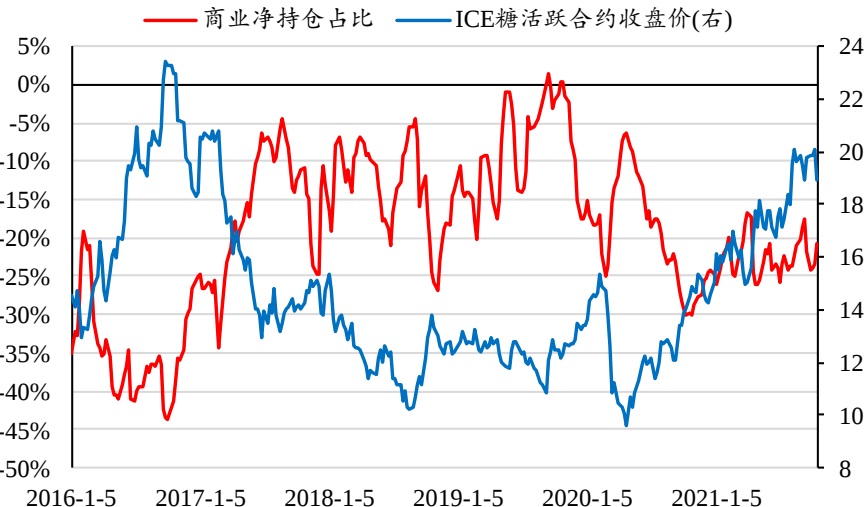


资料来源: Wind、信达期货研发中心

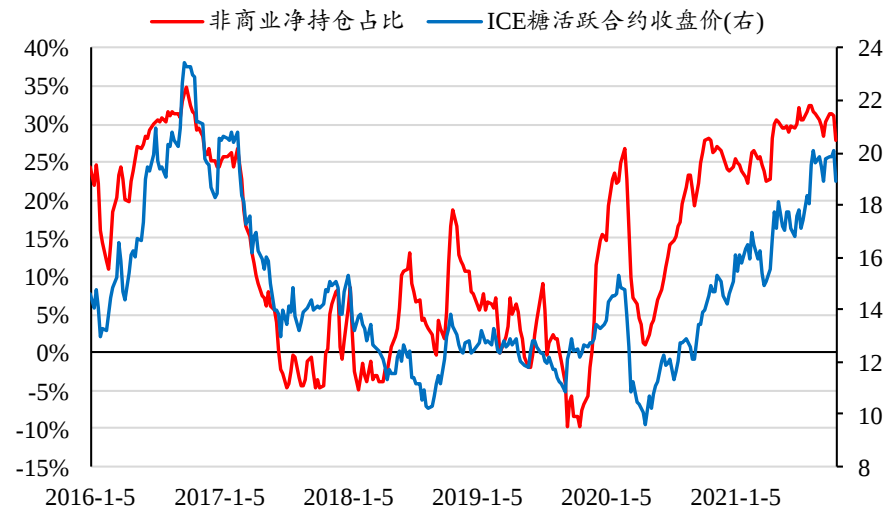
ICE糖总持仓



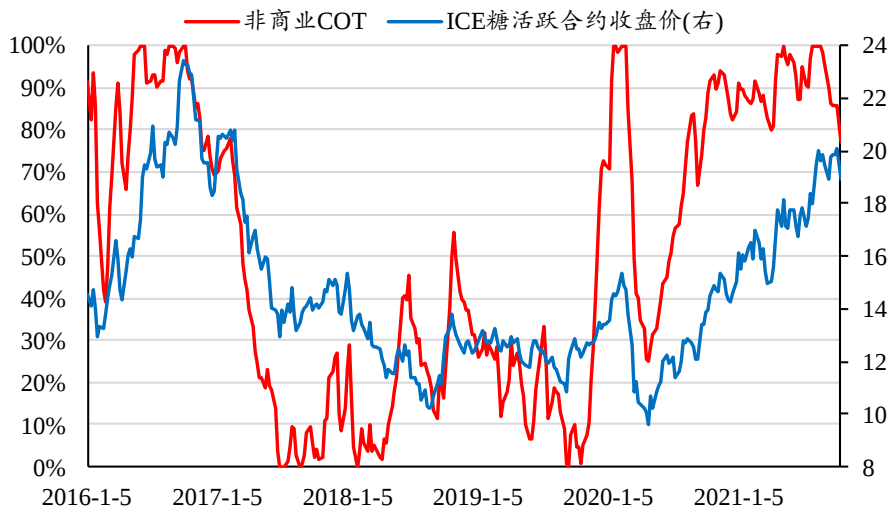
ICE糖商业净持仓占比



ICE糖非商业净持仓占比



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。

信达期货研发中心

电话：0571-28132535

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