



**CFTC 基金流向跟踪**

# CFTC 基金流向跟踪

2015 年 2 月 22 日

备注说明：CFTC 公布的期货总持仓代表着投资者对该品种的信心，其中包括的非商业持仓即基金持仓与期货价格具有明显的正相关性，大量的文献已经证明，这里不再详述，为跟踪基金在期货市场上的操做意图及流向，我们选取了能源板块；农产品板块；软商品板块及金属板块进行持仓跟踪，所选品种均为各种板块中交易最活跃的，也是基金最有兴趣参与的期货品种，希望对此的跟踪分析可以为投资者带来一定的指导意义。

品种	总持仓		基金多头		基金空头		基金净多		基金持仓多/空比值	
	本期值	较上期变化	本期值	较上期变化	本期值	较上期变化	本期值	较上期变化	本期值	较上期变化
原油	1689966	-27627	309159	8873	100601	-4639	208558	13512	3.073	0.22
天然气	1002010	-11339	209352	-997	265769	-6192	-56417	5195	0.788	0.01
玉米	1362156	3606	221154	-5363	141171	4923	79983	-10286	1.567	-0.10
小麦	410585	-13519	72492	4159	97421	3052	-24929	1107	0.744	0.02
大豆	702704	-24064	93014	2868	84163	-13737	8851	16605	1.105	0.18
豆油	388675	-129	70011	8644	40126	-12136	29885	20780	1.745	0.57
原糖	857342	-7225	152916	5281	161152	-18056	-8236	23337	0.949	0.13
棉花	180535	-17012	58902	4272	26607	-4808	32295	9080	2.214	0.47
黄金	389530	-3702	128595	-12240	32903	11605	95692	-23845	3.908	-2.70
白银	175193	7047	48059	-531	15620	4960	32439	-5491	3.077	-1.48
铜	185675	69	36309	-74	45481	-4996	-9172	4922	0.798	0.08

分析:

能源板块: 资金在能源上流出, 原油、天然气处于基金净多增加状态;

农产品板块: 资金在农产品上总体流出, 玉米基金净多呈减少状态, 小麦、大豆、豆油则相反;

软商品板块: 资金在软商品上总体流出, 原糖、棉花基金净多增加;

金属板块: 资金在金属板块总体流入, 黄金、白银基金净多减少, 铜增加;

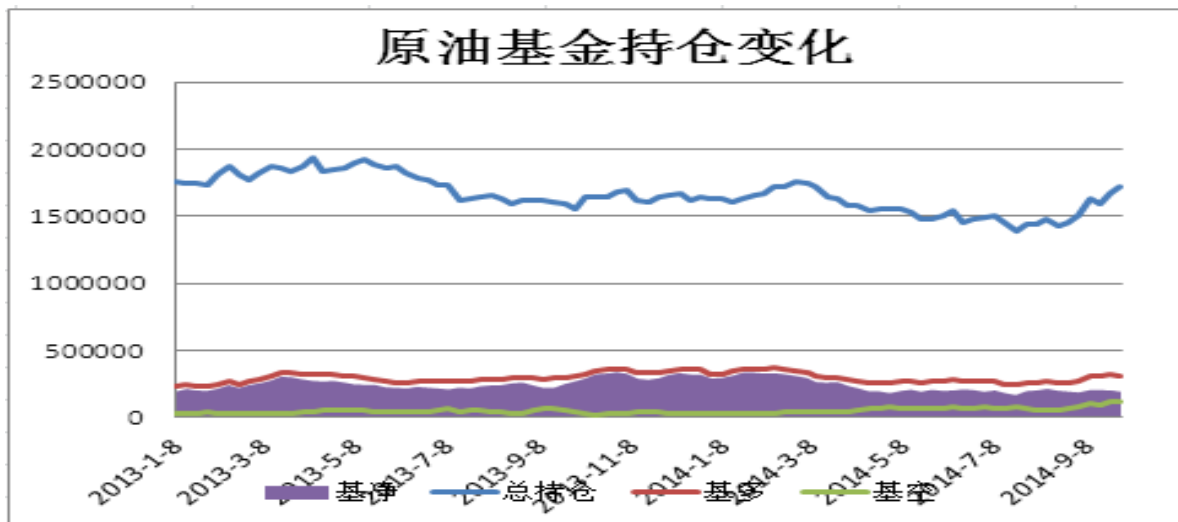


图 1 原油期货持仓结构（单位：手）

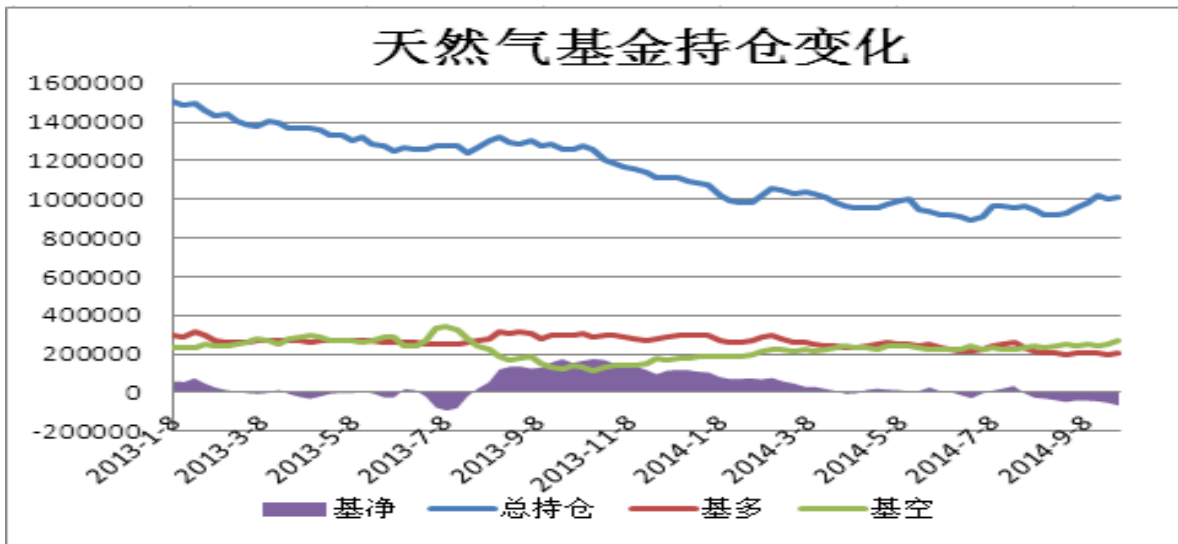


图 2 天然气期货持仓结构（单位：手）

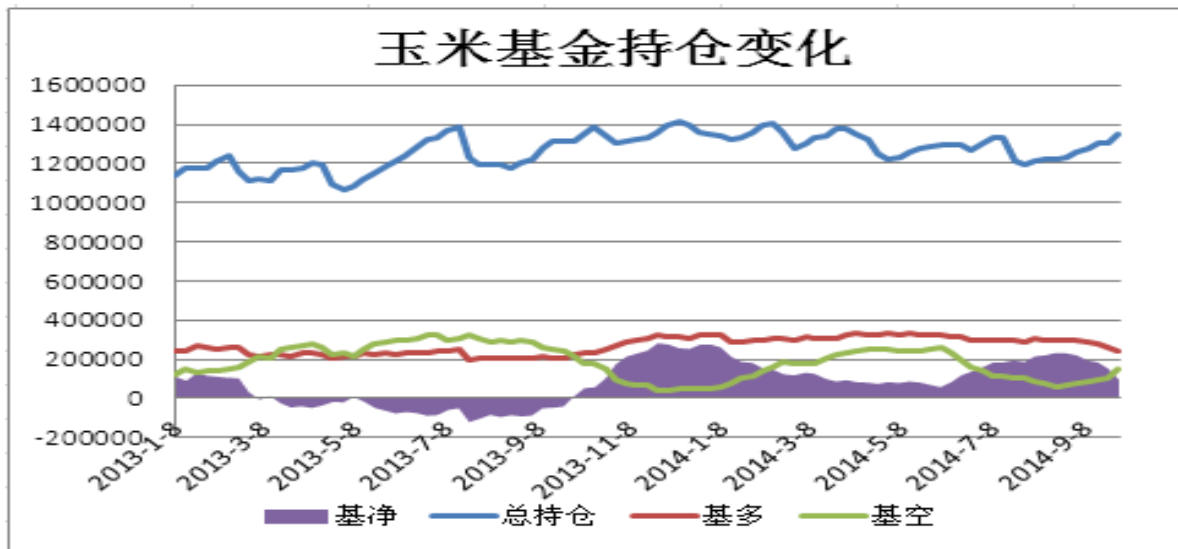


图 3 玉米期货持仓结构（单位：手）

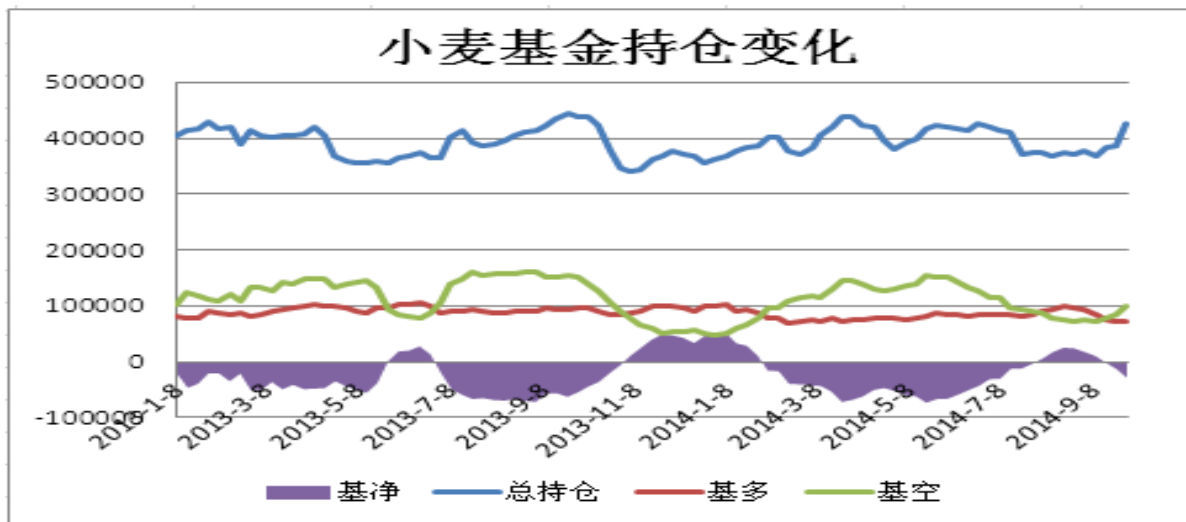


图 4 小麦期货持仓结构（单位：手）

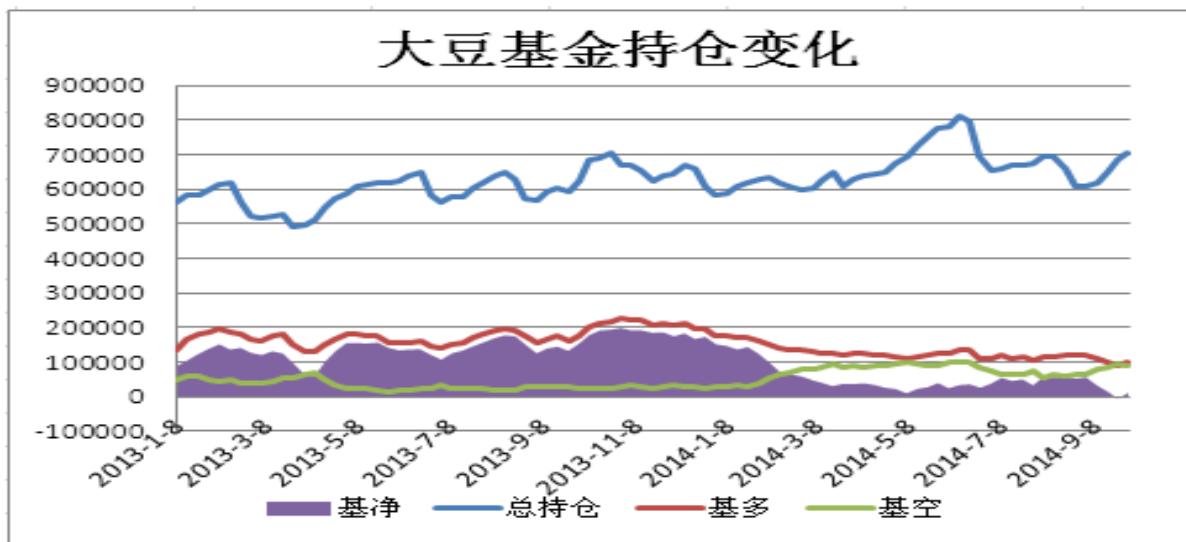


图 5 大豆期货持仓结构（单位：手）

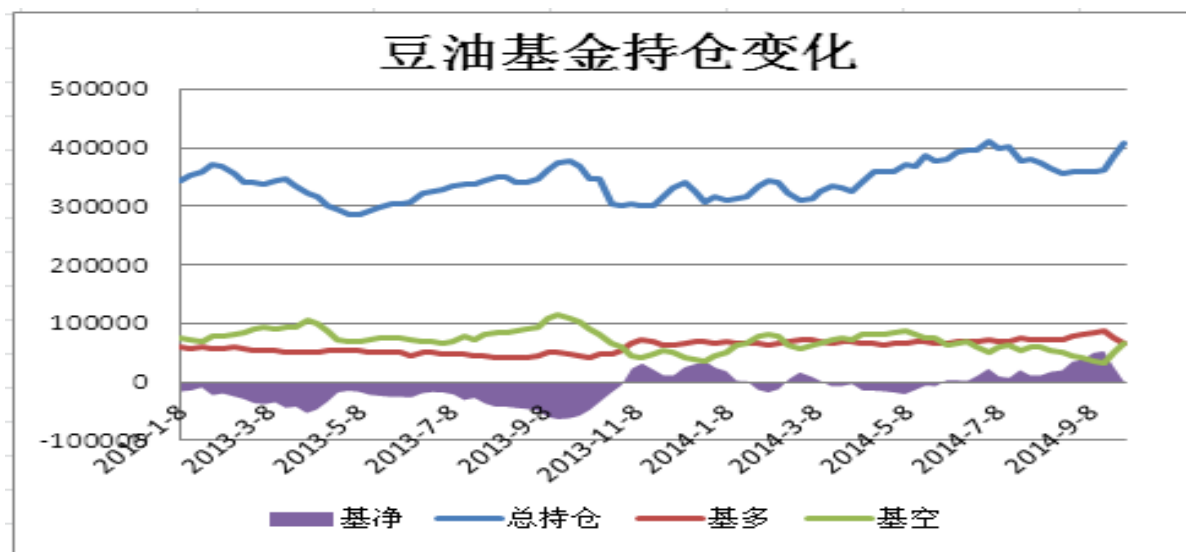


图 6 豆油期货持仓结构（单位：手）

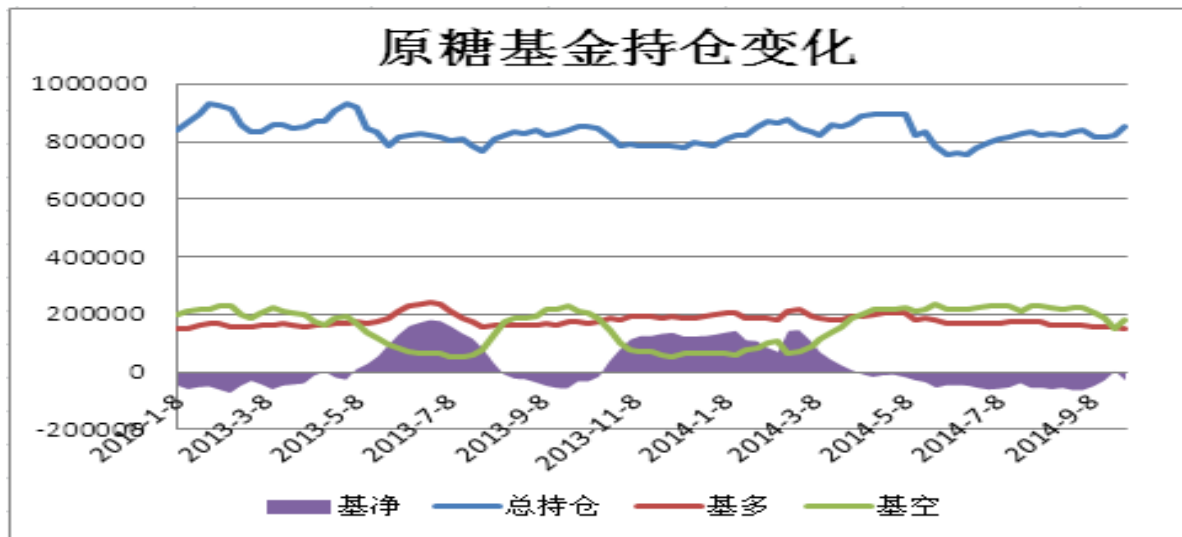


图 7 原糖期货持仓结构 (单位: 手)

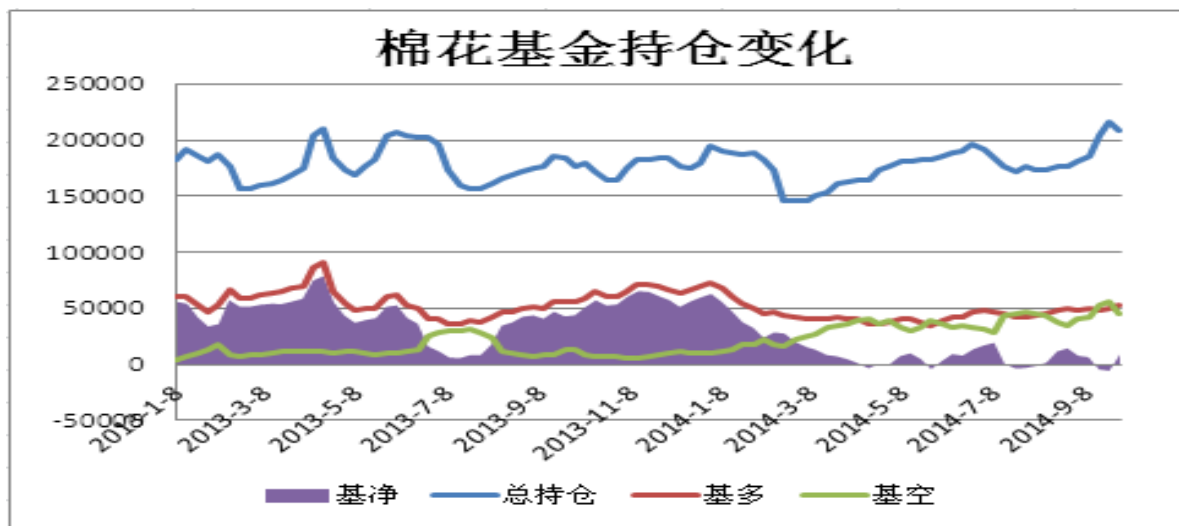


图 8 棉花期货持仓结构 (单位: 手)

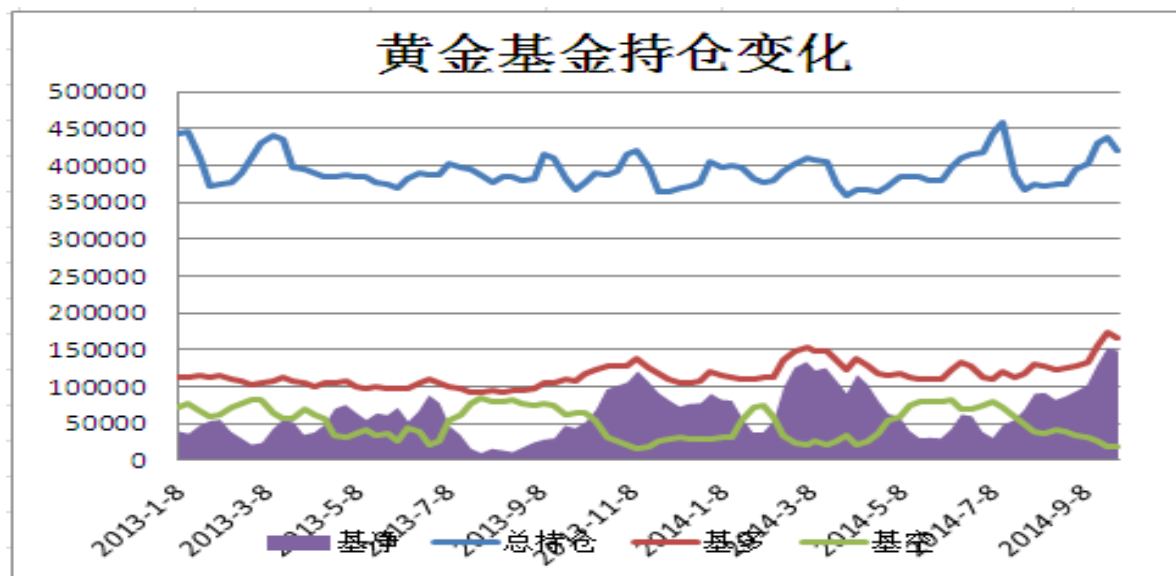


图 9 黄金期货持仓结构 (单位: 手)



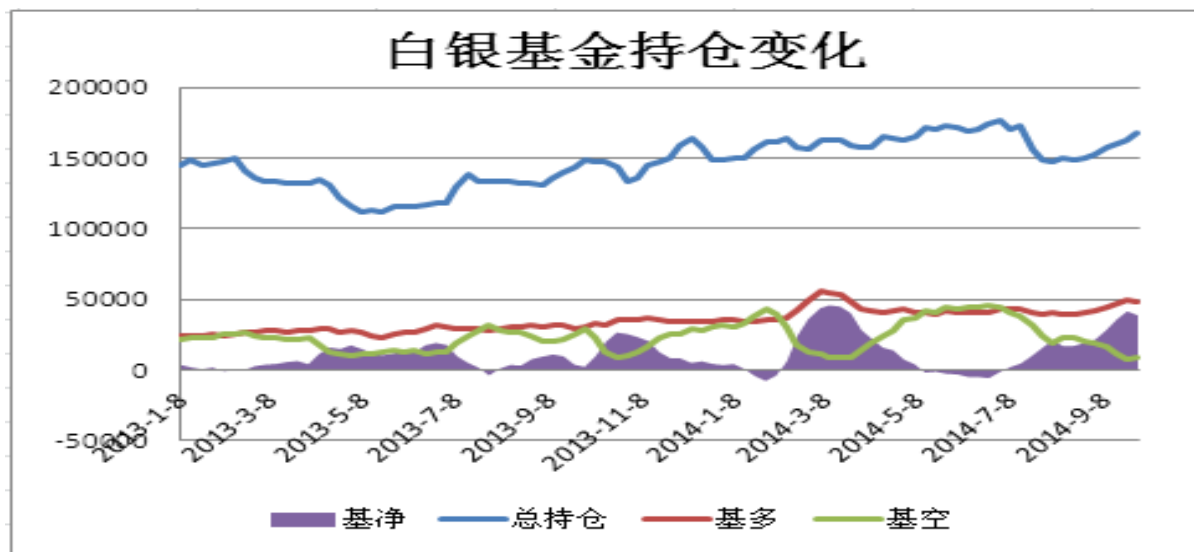


图 10 白银期货持仓结构 (单位: 手)

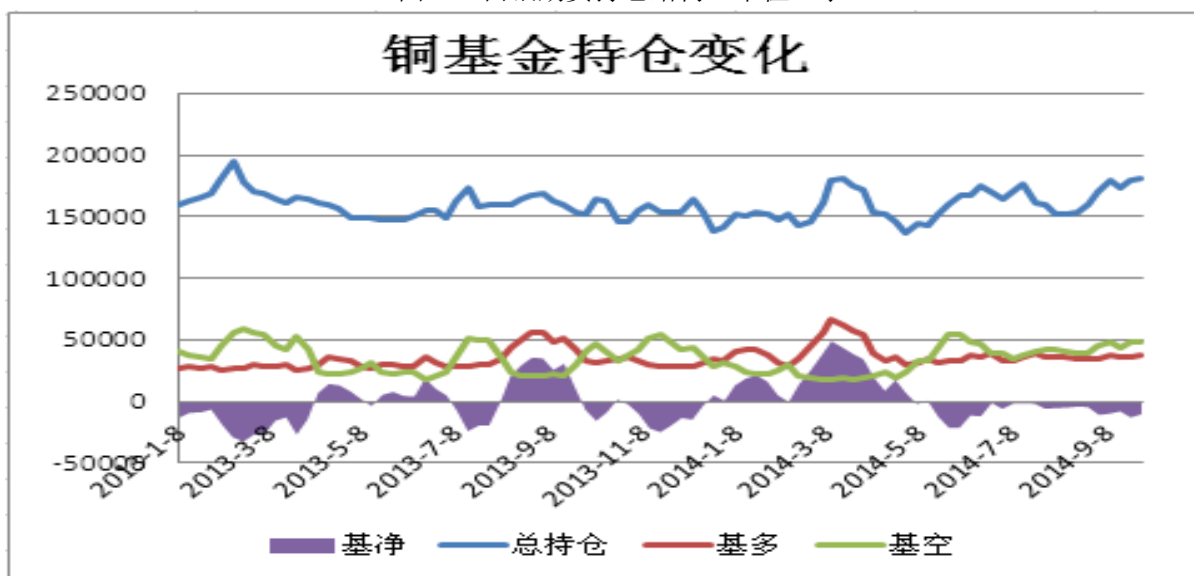


图 11 铜期货持仓结构 (单位: 手)

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号(浙江元通大厦十二楼)**  
**联系电话：0571-85158929** **邮政编码：310006**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
<b>宁波营业部地址</b>	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话：0574-87193738	邮编：315000
<b>台州营业部地址</b>	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话：0576-82567007	邮编：318050
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
<b>诸暨营业部地址</b>	绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼	电话：0575-81785991	邮编：311800
<b>厦门营业部地址</b>	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
<b>济南营业部地址</b>	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话：0531-55638700	邮编：250063
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话：021-60756218	邮编：200122
<b>北京营业部地址</b>	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话：010-68731988	邮编：100089
<b>金华营业部地址</b>	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话：0579-82983181	邮编：321001