



CFTC 基金流向跟踪

CFTC 基金流向跟踪

2015 年 4 月 26 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 | 1723025 | -51748 | 340036 | -2571 | 80750 | -23301 | 259286 | 20730 | 4.211 | 0.92 |
| 天然气 | 1018282 | -11262 | 200007 | -248 | 331050 | -350 | -131043 | 102 | 0.604 | 0.00 |
| 玉米 | 1369994 | -37882 | 157185 | -10978 | 236922 | 5621 | -79737 | -16599 | 0.663 | -0.06 |
| 小麦 | 455945 | -13975 | 49135 | -3707 | 144955 | 9153 | -95820 | -12860 | 0.339 | -0.05 |
| 大豆 | 749699 | -44699 | 75942 | 5982 | 103560 | -23164 | -27618 | 29146 | 0.733 | 0.18 |
| 豆油 | 388270 | 10456 | 70457 | -2464 | 49627 | -6277 | 20830 | 3813 | 1.420 | 0.12 |
| 原糖 | 853491 | -39598 | 135307 | 3023 | 200934 | -13144 | -65627 | 16167 | 0.673 | 0.06 |
| 棉花 | 167666 | -15639 | 56714 | -11990 | 23259 | 3416 | 33455 | -15406 | 2.438 | -1.02 |
| 黄金 | 397379 | 2290 | 108259 | -2180 | 60134 | -2256 | 48125 | 76 | 1.800 | 0.03 |
| 白银 | 182633 | 4756 | 42437 | -2871 | 32283 | 8925 | 10154 | -11796 | 1.315 | -0.63 |
| 铜 | 157721 | -8039 | 38320 | -3743 | 24742 | -3042 | 13578 | -701 | 1.549 | 0.03 |

分析:

能源板块: 资金在能源上总体流出, 天然气、原油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、小麦基金净多呈减少状态, 大豆、豆油则相反;

软商品板块: 资金在软商品上流出, 棉花基金净多减少, 原糖则增加;

金属板块: 资金在金属板块总体流出, 白银、铜基金净多减少, 黄金则增加;

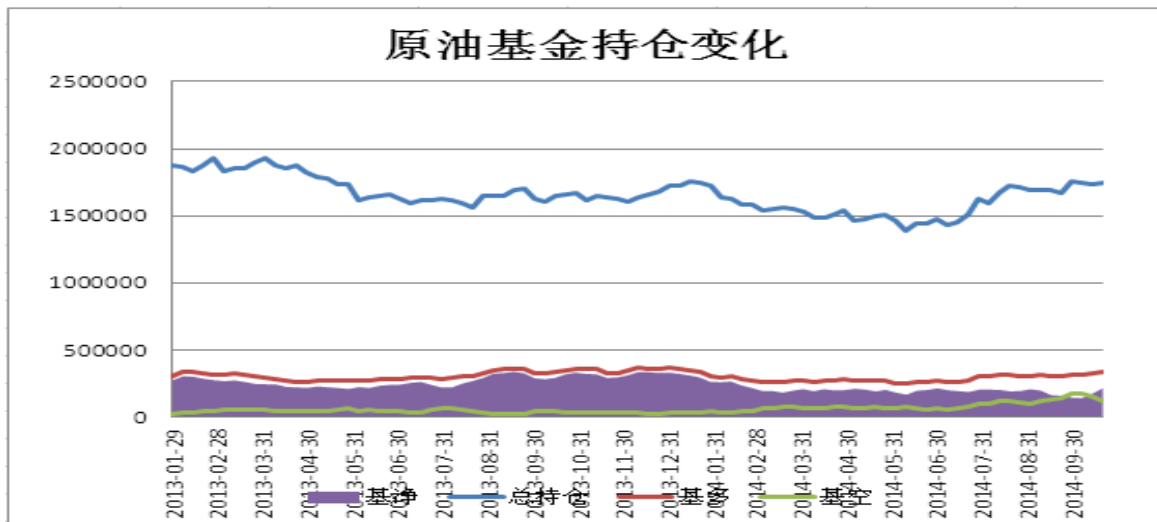


图 1 原油期货持仓结构（单位：手）

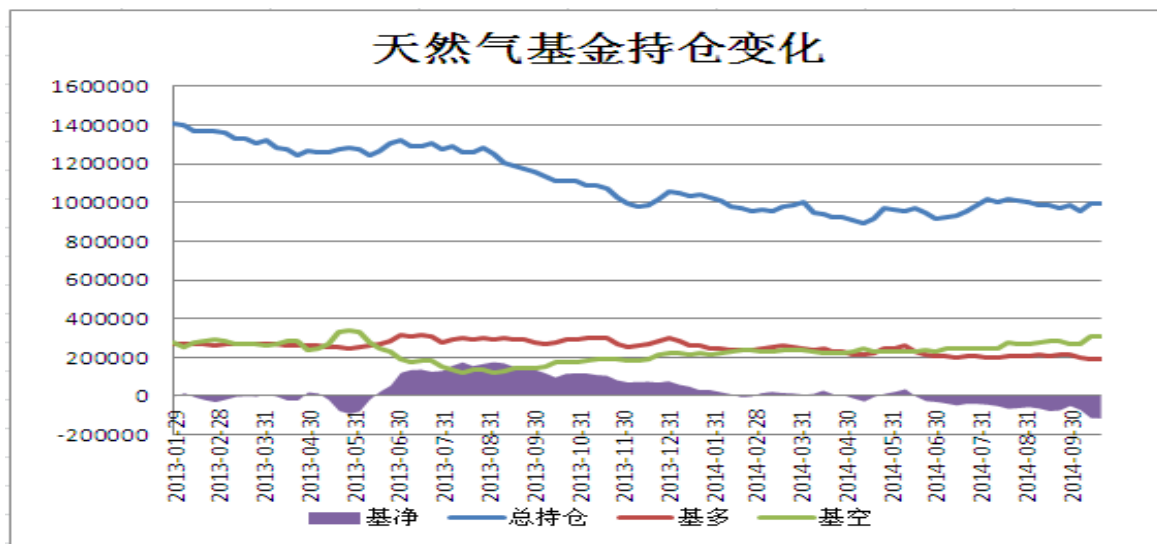


图 2 天然气期货持仓结构（单位：手）

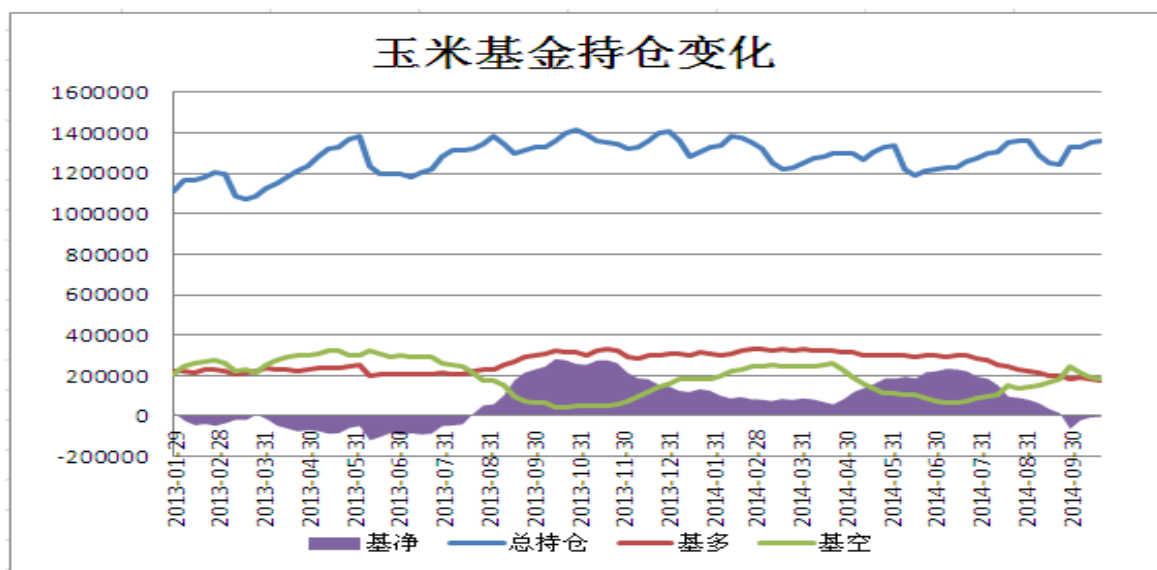


图 3 玉米期货持仓结构（单位：手）

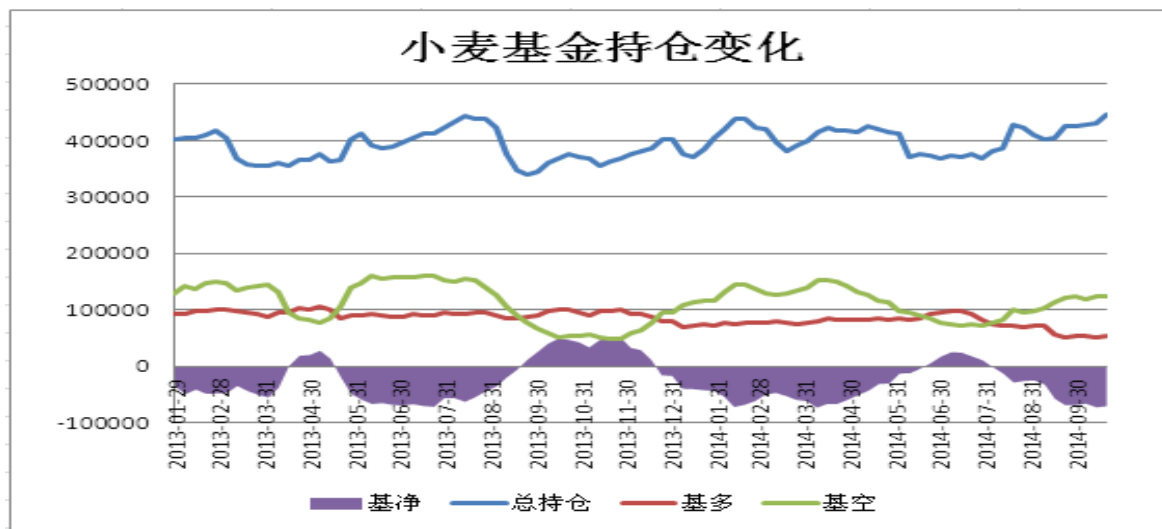


图 4 小麦期货持仓结构 (单位: 手)

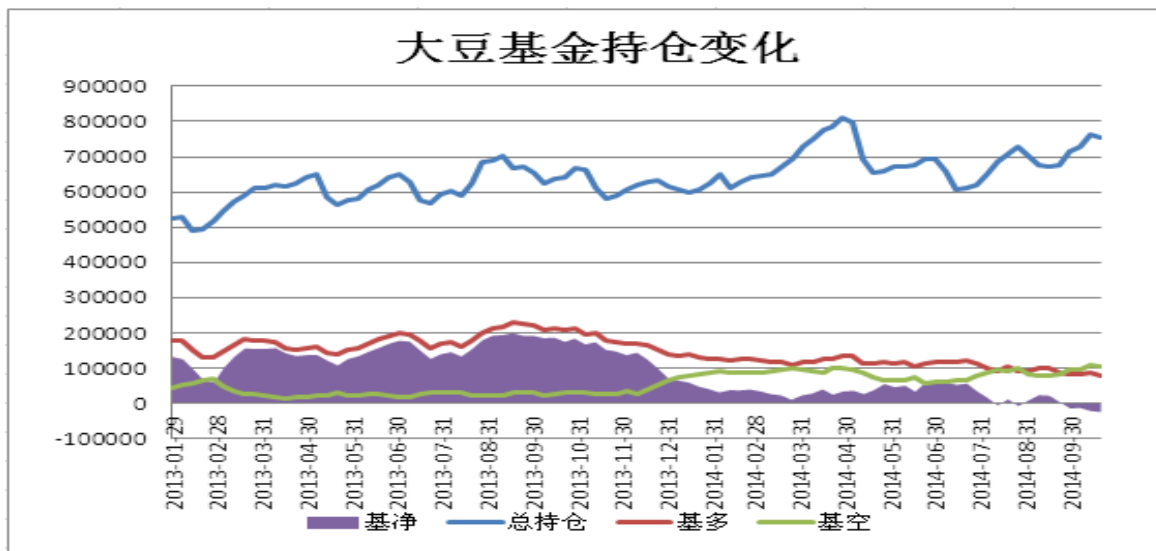


图 5 大豆期货持仓结构 (单位: 手)

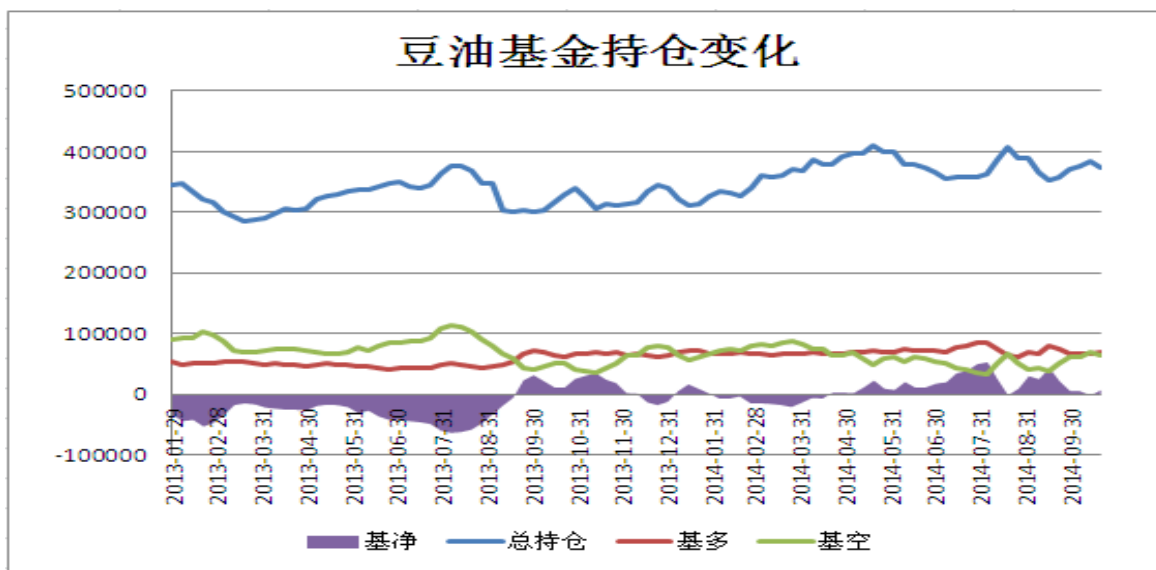


图 6 豆油期货持仓结构 (单位: 手)

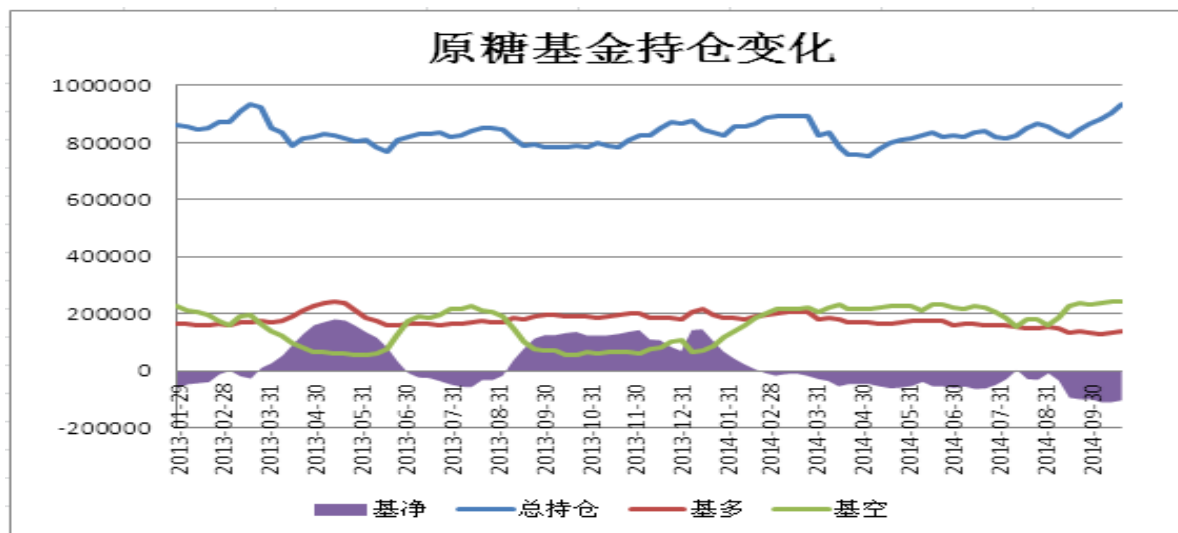


图 7 原糖期货持仓结构 (单位: 手)

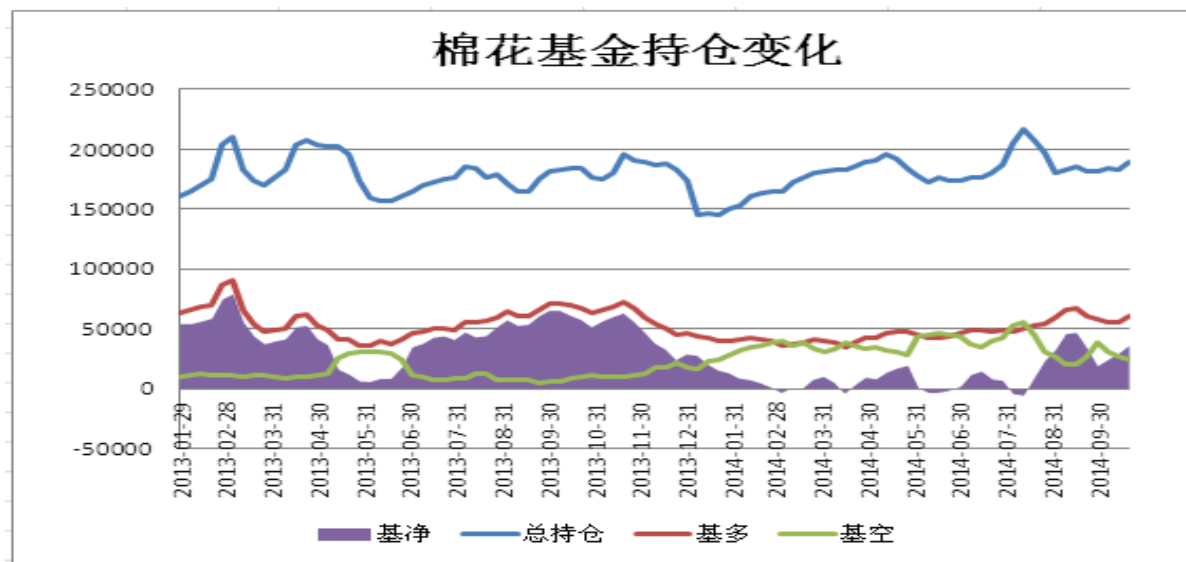


图 8 棉花期货持仓结构 (单位: 手)

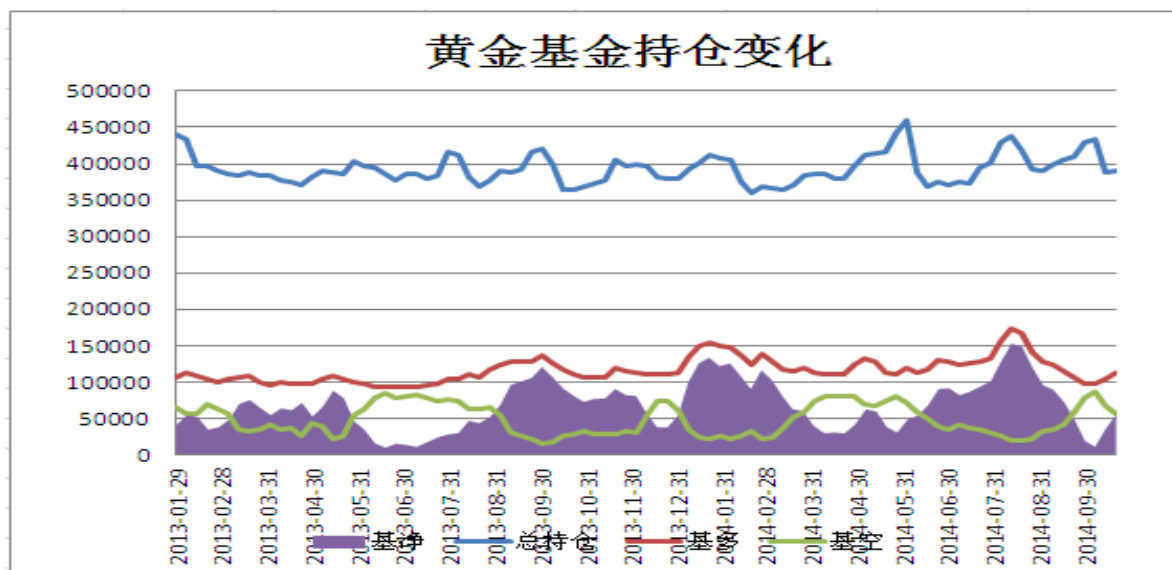


图 9 黄金期货持仓结构 (单位: 手)

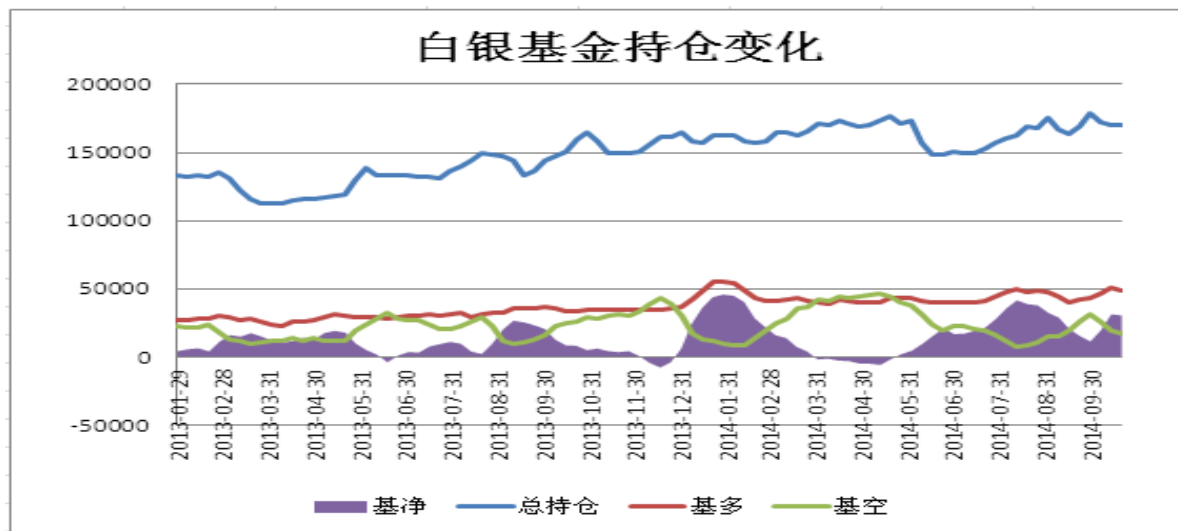


图 10 白银期货持仓结构 (单位: 手)

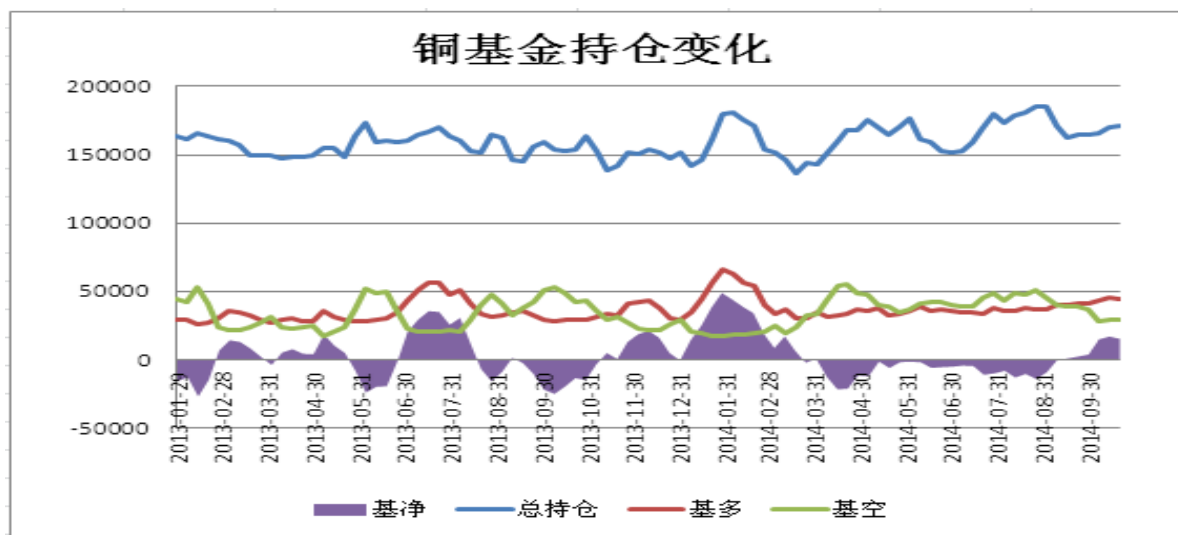


图 11 铜期货持仓结构 (单位: 手)

