



# CFTC 基金流向跟踪

# CFTC 基金流向跟踪

2015年5月10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	1750082	32665	340604	1464	74294	-7493	266310	8957	4.585	0.44
天然气	1013527	-14133	206946	3837	323612	-32388	-116666	36225	0.639	0.07
玉米	1325963	6136	185576	14858	321767	39057	-136191	-24199	0.577	-0.03
小麦	455053	12509	48931	-1066	160304	2892	-111373	-3958	0.305	-0.01
大豆	688679	-4132	84620	4510	100328	-1696	-15708	6206	0.843	0.06
豆油	383449	-1177	82754	9308	46096	-10464	36658	19772	1.795	0.50
原糖	808794	-26086	133207	-2463	177754	6158	-44547	-8621	0.749	-0.04
棉花	197716	15219	77738	10452	22618	2643	55120	7809	3.437	0.07
黄金	399988	-3587	98957	-15995	76100	11731	22857	-27726	1.300	-0.49
白银	175694	-3767	46096	1861	33918	-3806	12178	5667	1.359	0.19
铜	166179	11732	49484	12115	17886	-5562	31598	17677	2.767	1.17

分析:

能源板块: 资金在能源上总体流入, 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入, 玉米、小麦基金净多呈减少状态, 豆油、大豆则相反;

软商品板块: 资金在软商品上流出, 棉花基金净多增加, 原糖则减少;

金属板块: 资金在金属板块总体流入, 白银、铜基金净多增加, 黄金则减少;

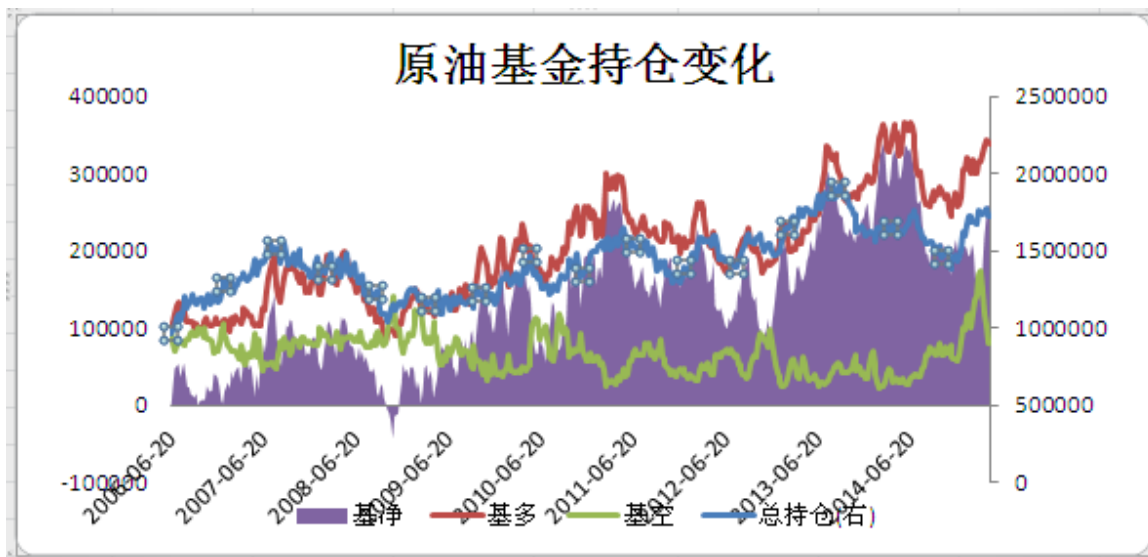


图 1 原油期货持仓结构（单位：手）

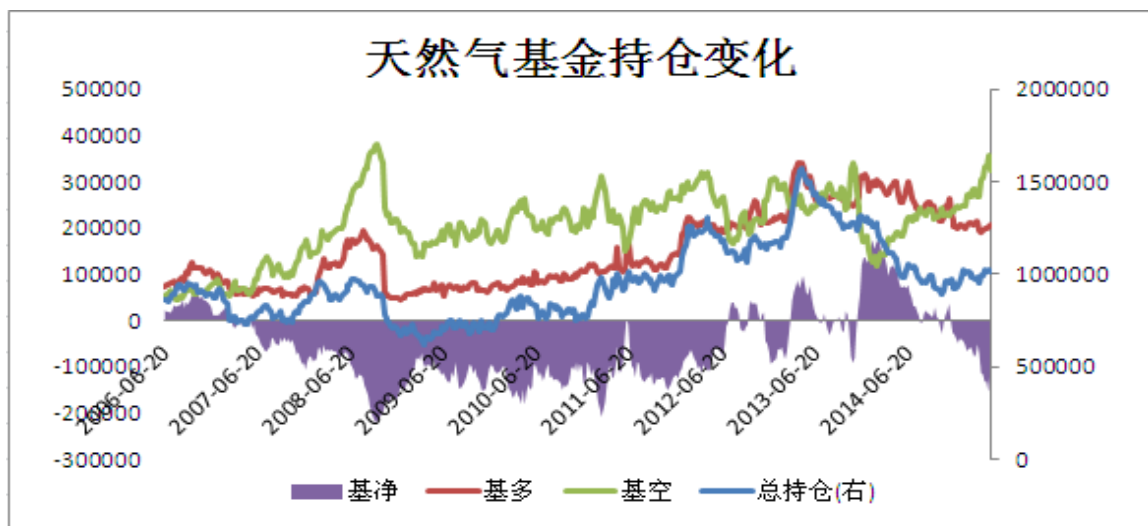


图 2 天然气期货持仓结构（单位：手）

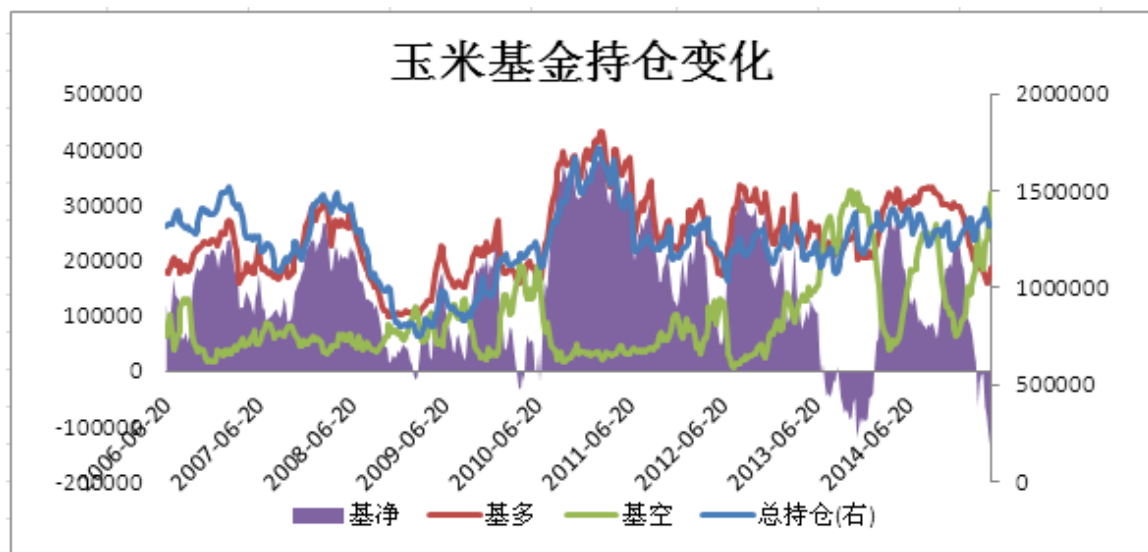


图 3 玉米期货持仓结构（单位：手）

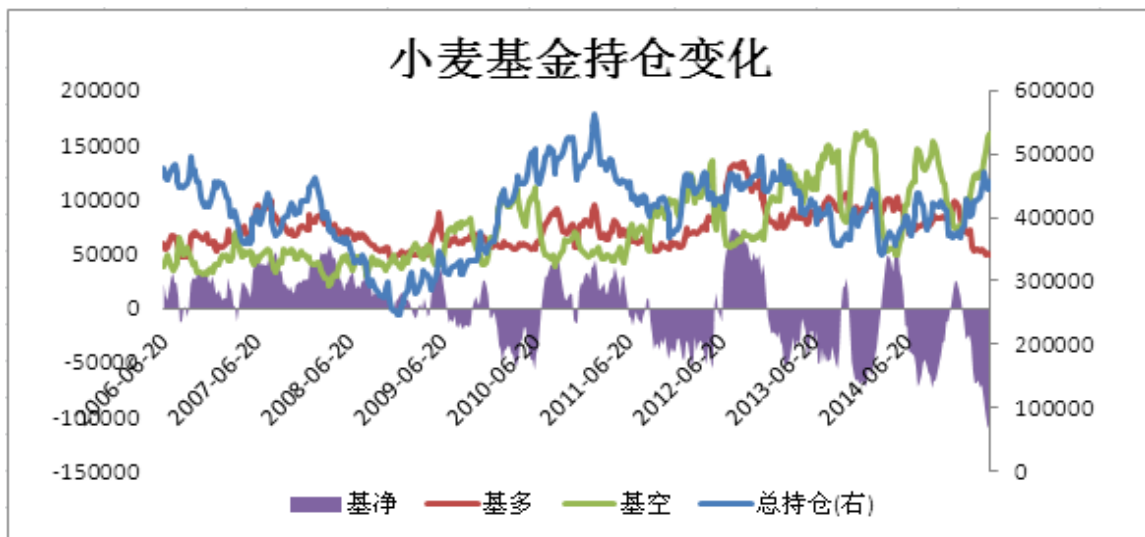


图 4 小麦期货持仓结构 (单位: 手)

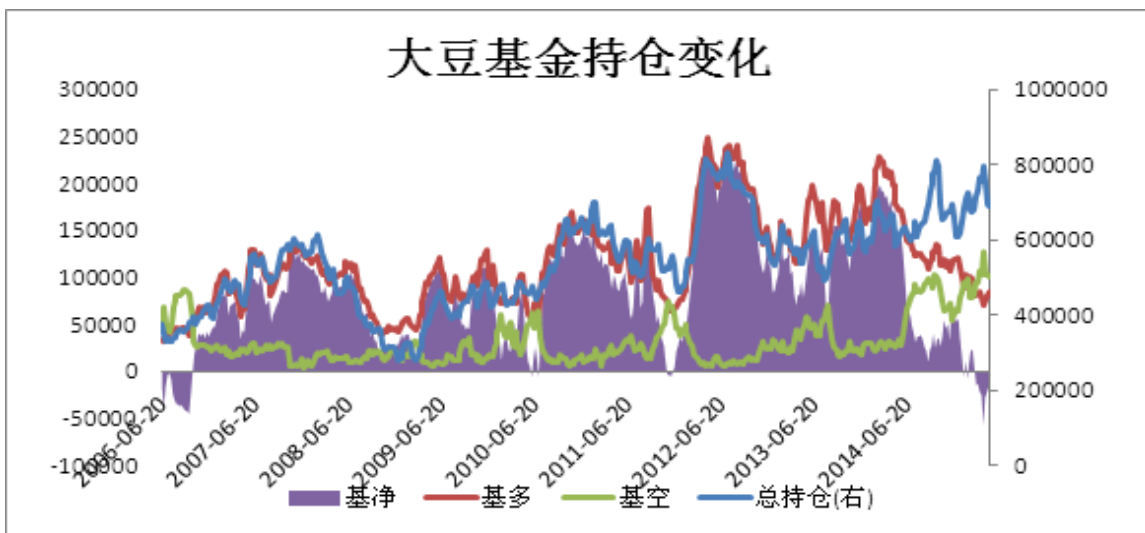


图 5 大豆期货持仓结构 (单位: 手)

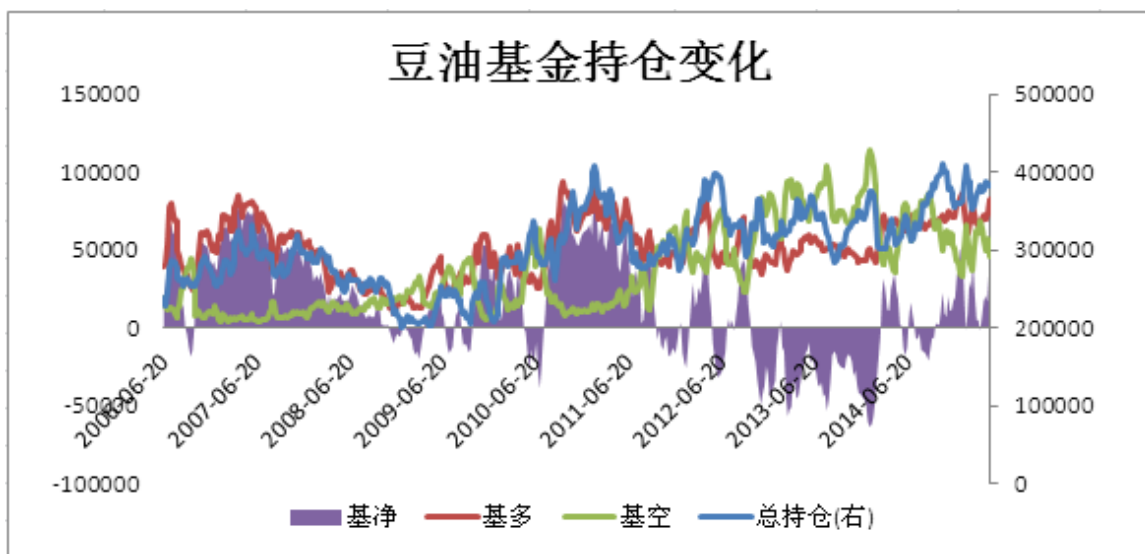


图 6 豆油期货持仓结构 (单位: 手)

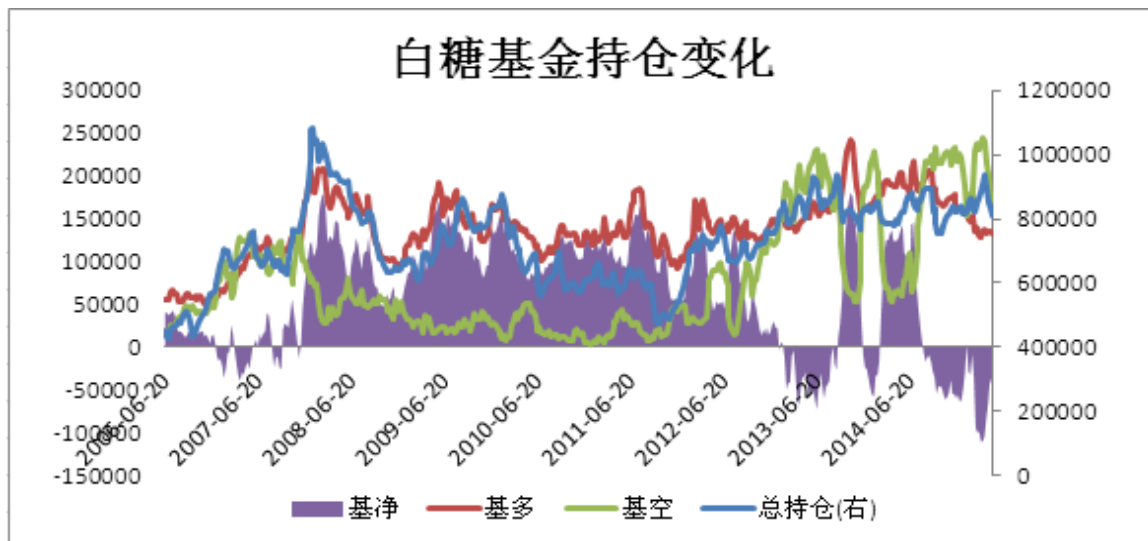


图 7 原糖期货持仓结构（单位：手）

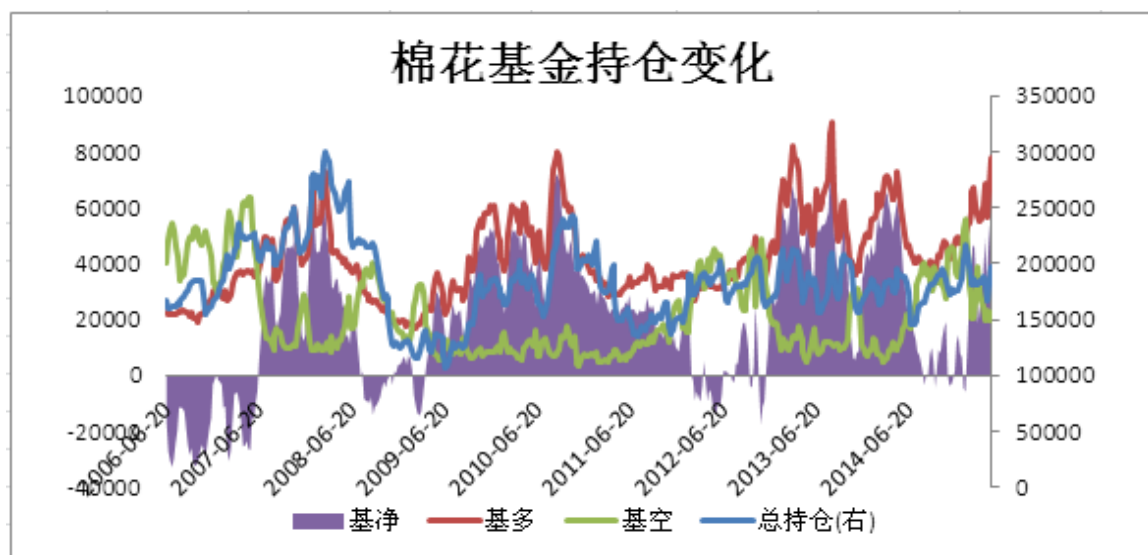


图 8 棉花期货持仓结构（单位：手）

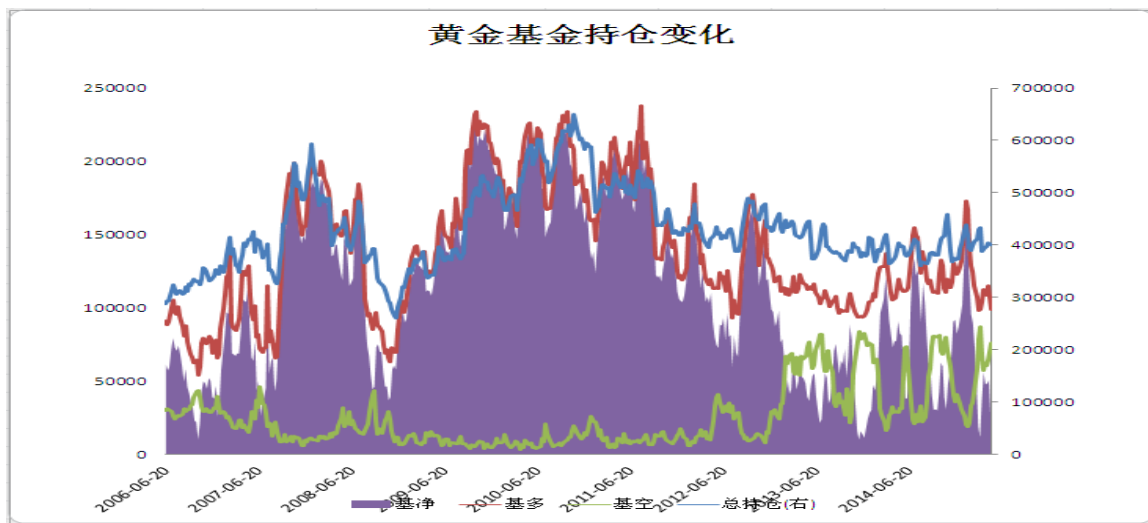


图 9 黄金期货持仓结构（单位：手）

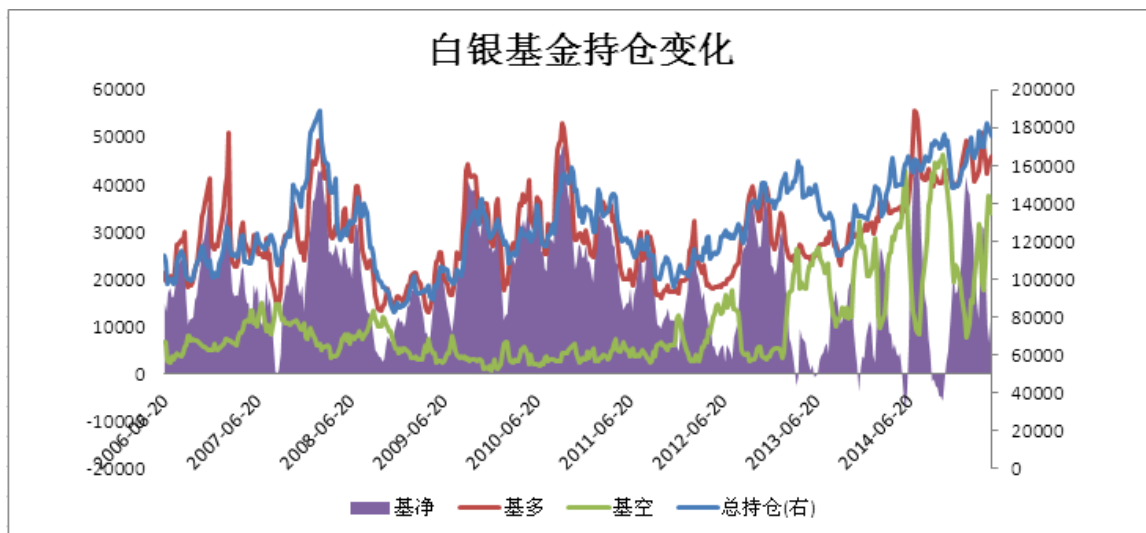


图 10 白银期货持仓结构（单位：手）

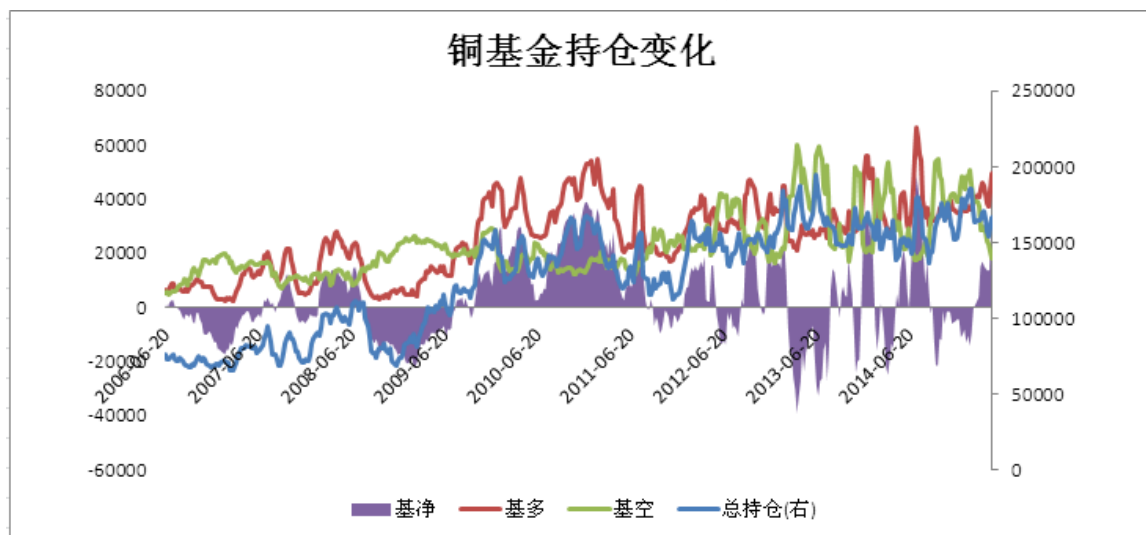


图 11 铜期货持仓结构（单位：手）

