



CFTC 基金流向跟踪

CFTC 基金流向跟踪

2015年5月17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 | 1731678 | -18404 | 325773 | -14831 | 62741 | -11553 | 263032 | -3278 | 5.192 | 0.61 |
| 天然气 | 1018067 | 4540 | 213632 | 6686 | 309857 | -13755 | -96225 | 20441 | 0.689 | 0.05 |
| 玉米 | 1340706 | 14743 | 200466 | 14890 | 336426 | 14659 | -135960 | 231 | 0.596 | 0.02 |
| 小麦 | 452943 | -2110 | 50270 | 1339 | 157880 | -2424 | -107610 | 3763 | 0.318 | 0.01 |
| 大豆 | 693980 | 5301 | 80444 | -4176 | 118929 | 18601 | -38485 | -22777 | 0.676 | -0.17 |
| 豆油 | 393516 | 10067 | 81655 | -1099 | 41207 | -4889 | 40448 | 3790 | 1.982 | 0.19 |
| 原糖 | 849346 | 40552 | 135769 | 2562 | 151584 | -26170 | -15815 | 28732 | 0.896 | 0.15 |
| 棉花 | 191406 | -6310 | 71950 | -5788 | 24372 | 1754 | 47578 | -7542 | 2.952 | -0.48 |
| 黄金 | 405612 | 5624 | 104207 | 5250 | 76488 | 388 | 27719 | 4862 | 1.362 | 0.06 |
| 白银 | 174919 | -775 | 46306 | 210 | 31600 | -2318 | 14706 | 2528 | 1.465 | 0.11 |
| 铜 | 178077 | 11898 | 58412 | 8928 | 18435 | 549 | 39977 | 8379 | 3.169 | 0.40 |

分析:

能源板块: 资金在能源上总体流出, 天然气处于基金净多增加状态, 原油处于基金净多减少状态;

农产品板块: 资金在农产品上总体流入, 玉米、小麦、豆油基金净多呈增加状态, 大豆则相反;

软商品板块: 资金在软商品上流入, 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入, 白银、铜、黄金基金净多增加;

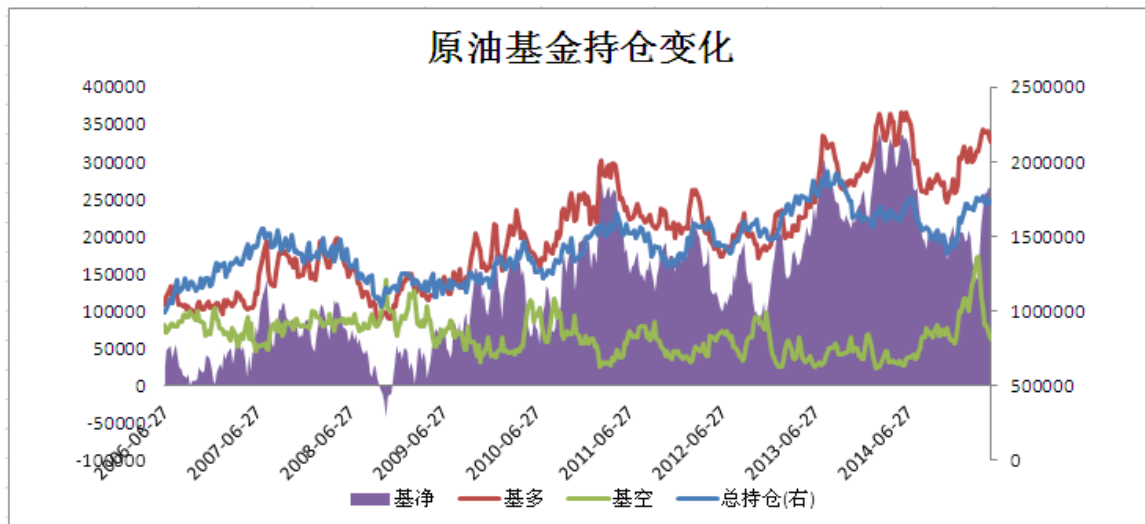


图 1 原油期货持仓结构（单位：手）

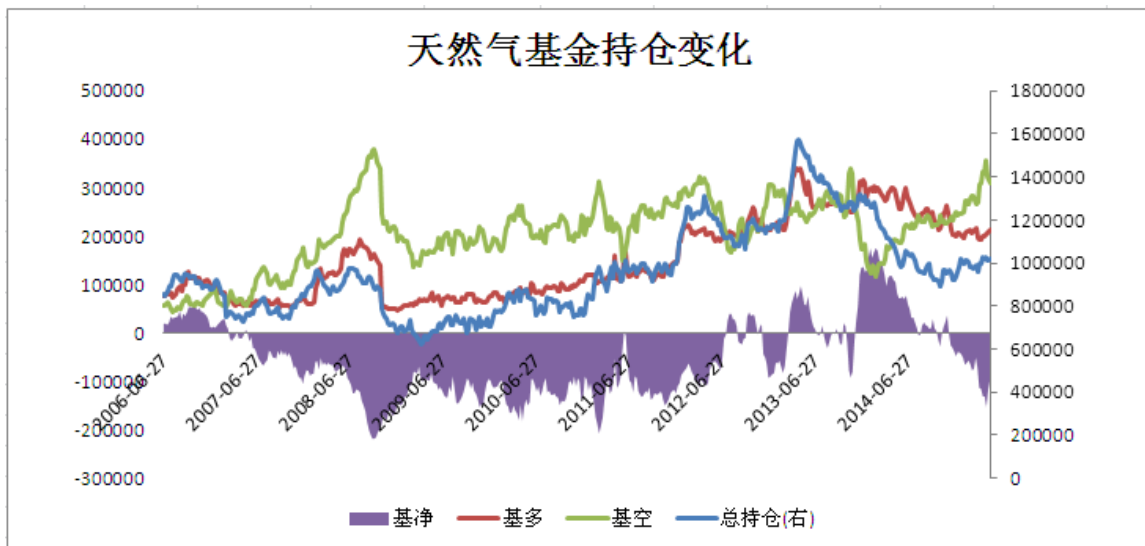


图 2 天然气期货持仓结构（单位：手）

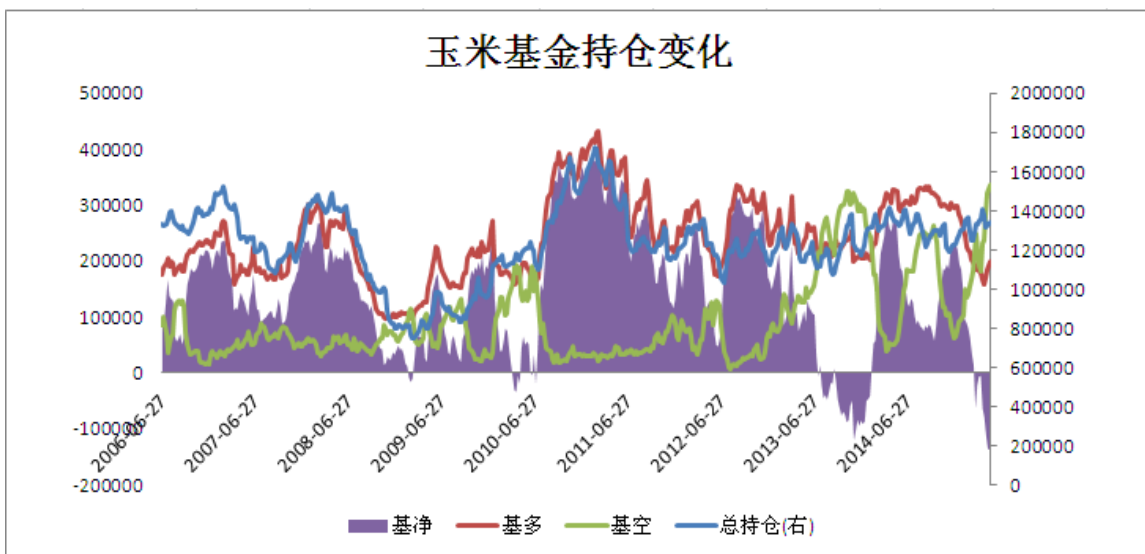


图 3 玉米期货持仓结构（单位：手）

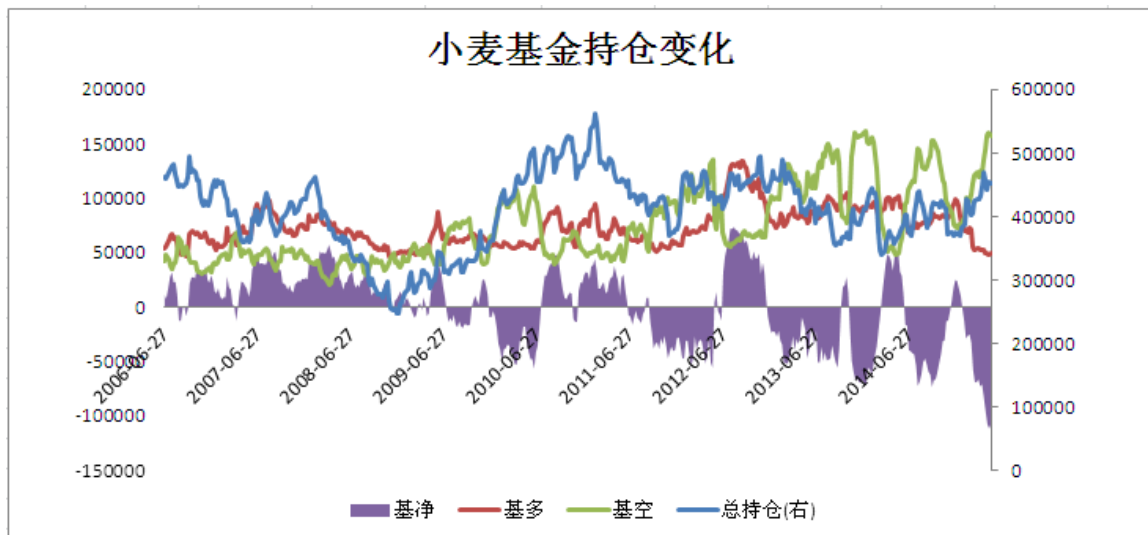


图 4 小麦期货持仓结构（单位：手）

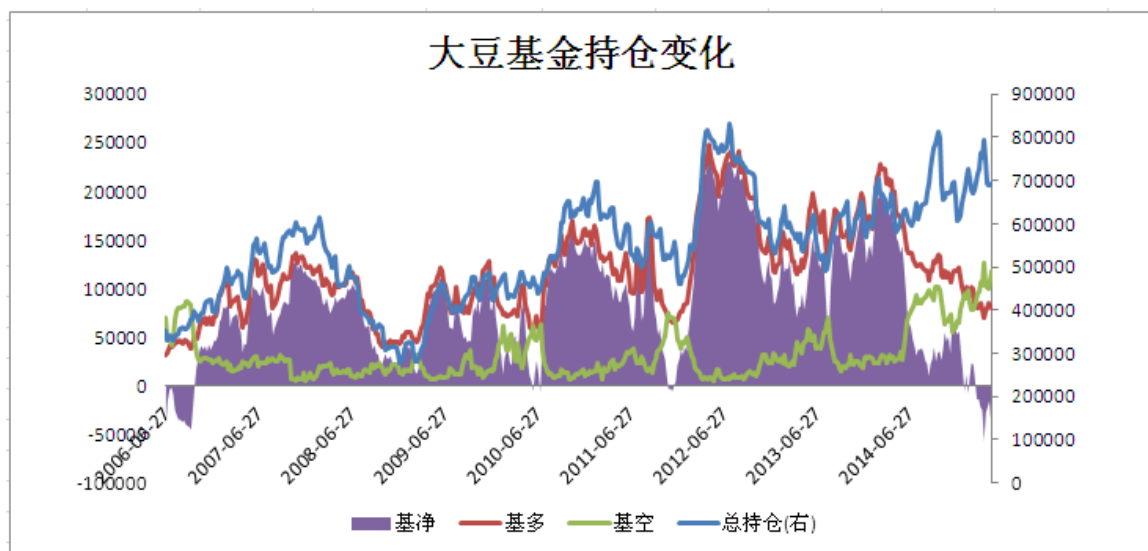


图 5 大豆期货持仓结构（单位：手）

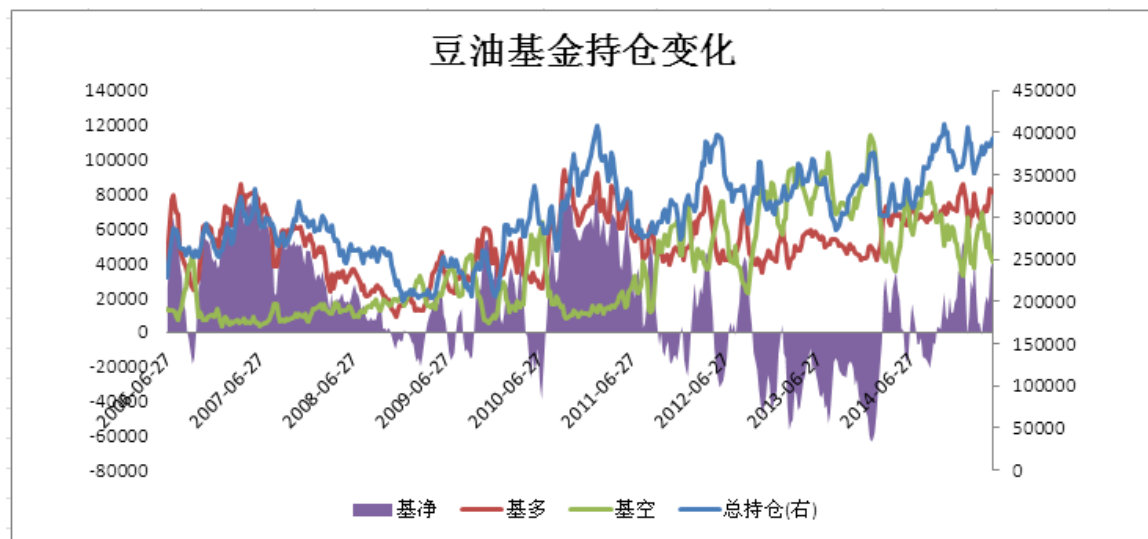
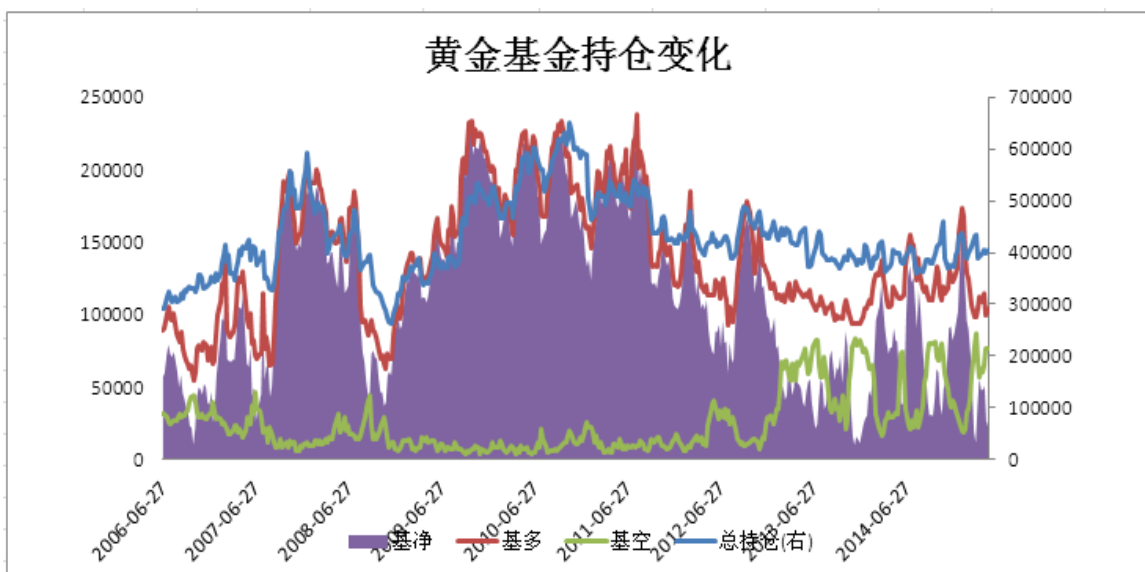
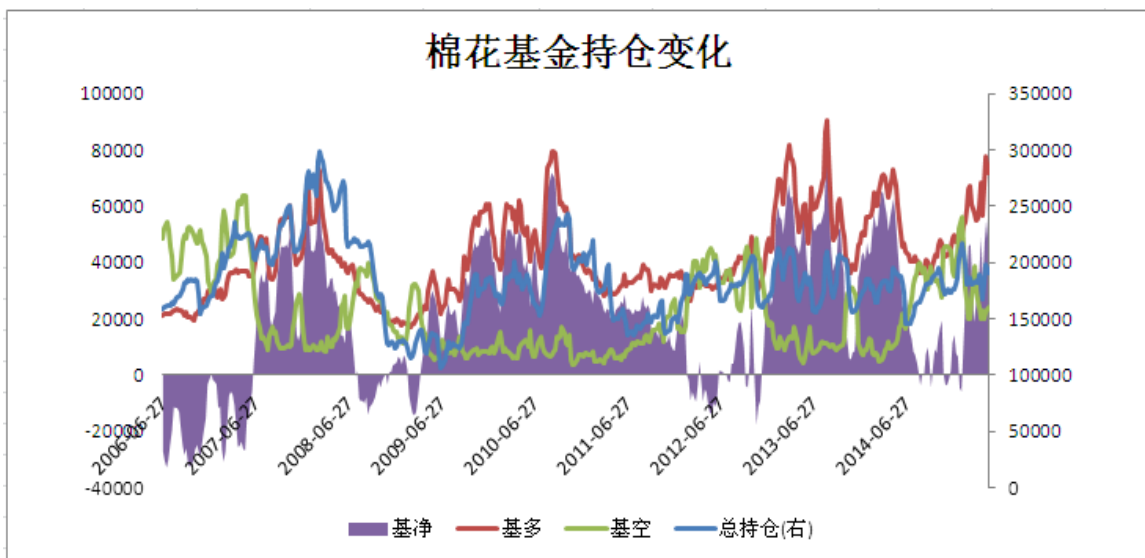
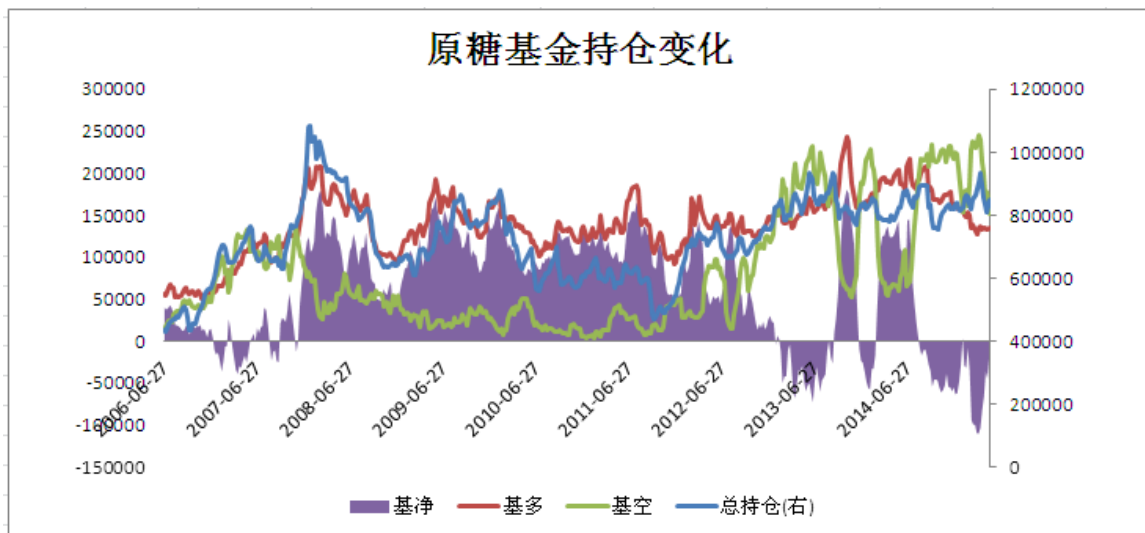


图 6 豆油期货持仓结构（单位：手）



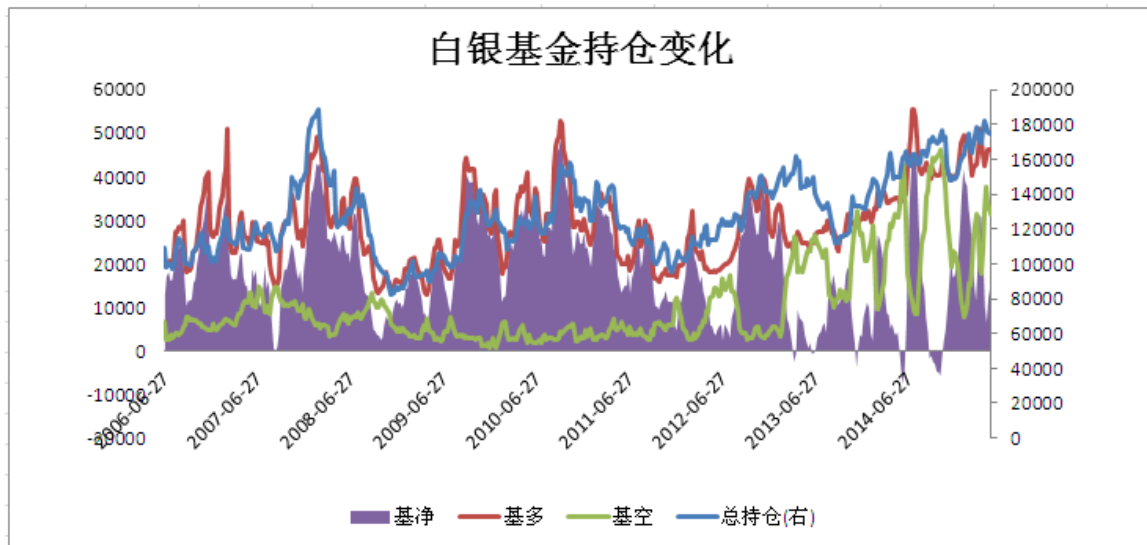


图 10 白银期货持仓结构（单位：手）

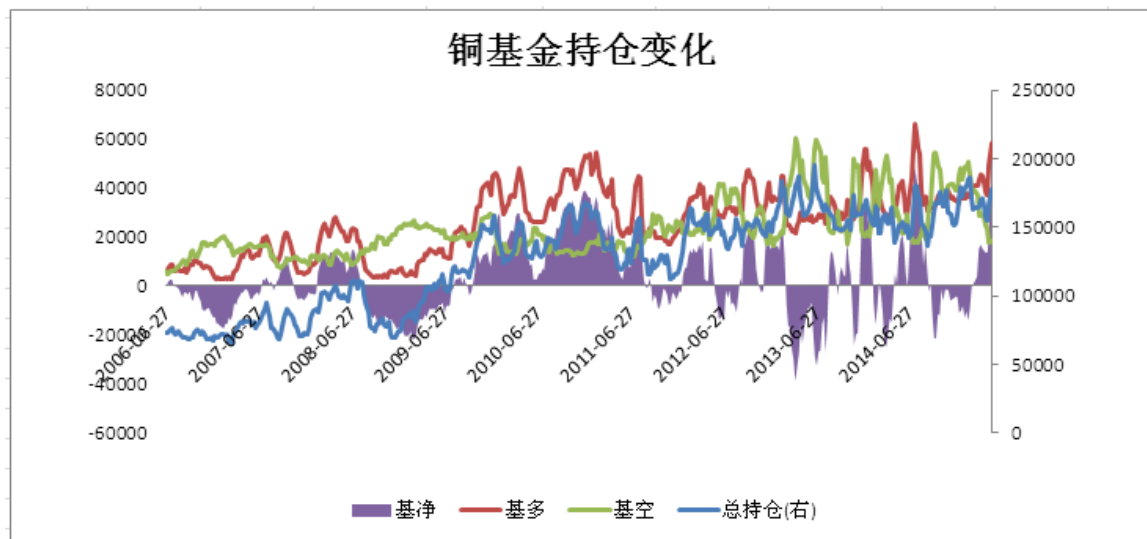


图 11 铜期货持仓结构（单位：手）

