

外盘基金持仓分析

截至 05 月 07 日我们统计对国内大宗商品影响较大的 5 个大类（农产品、软商品、金属、能源和外汇市场）12 个品种（美豆、美豆油、美豆粕、美玉米、美糖、美棉、美精铜、美黄金、美白银、美原油、欧元和美元指数）的持仓情况。

其中农产品、软商品、金属、能源这 4 个大类 10 个品种（美豆、美豆油、美豆粕、美玉米、美糖、美棉、美精铜、美黄金、美白银和美原油）的投机基金多头总和比上上一周减少 34838 手，报 154.8 万手；空头总和比上周减少 22218 手，报 101.7 万手；净多持仓减少 12620 手，报 53.1 万手。

从截止到上周二的持仓表现来看，商品非商业持仓表现为多单和空单同时减少，但多单减少的幅度太大，显示短期商品市场多空双方均较为谨慎，短期商品市场震荡概率较大。

外汇市场方面：CME 欧元外汇投机基金多单上周减少 4254 手，报 52517 手，空单减少 870 手，报 86050 手，基金净多单持仓减少 3384 手，报-33533 手，显示短期市场，投资者对欧元信心回落，下跌概率增加。

洲际交易所（美国期货交易）美元指数投机基金多单减少 3073 手，报 47555 手，空单数量增加 150 手，报 15414 手，基金净多单持仓减少 3223 手，净多单为 32141 手，显示短期市场投资者信心下降，下跌概率增加。

国金期货研究所

何波

期货从业资格号：F0259356
投资咨询资格号：Z0001973
邮箱：heb@gjfh.com.cn

目录

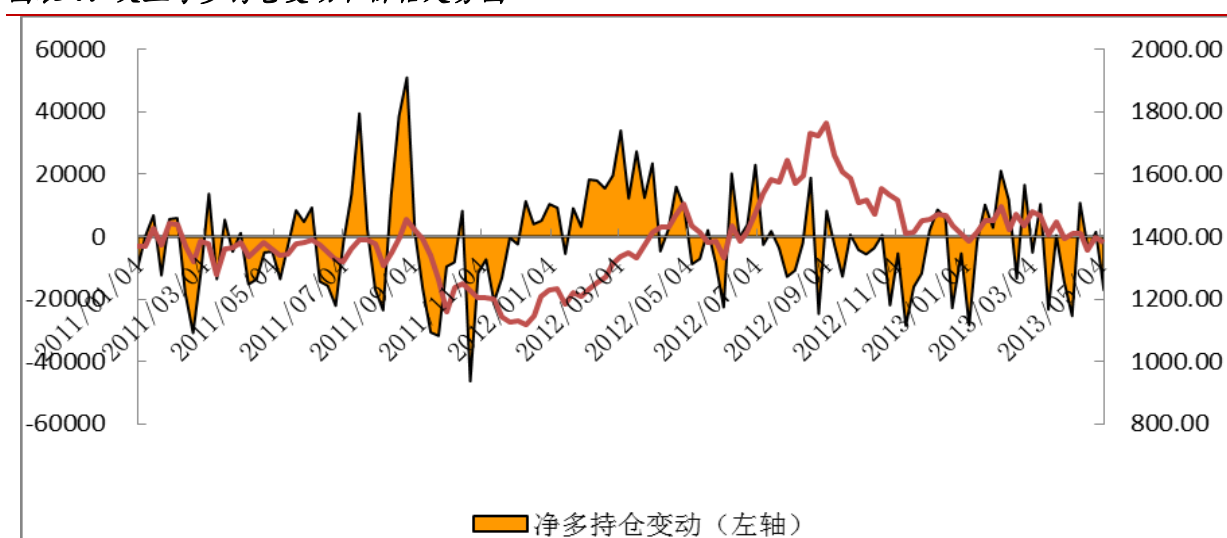
一、农产品：	3
1.1 CBOT 大豆市场持仓结构表：	3
1.2 CBOT 豆油市场持仓结构表：	4
1.3 CBOT 豆粕市场持仓结构表：	5
1.4 CBOT 玉米市场持仓结构表：	6
二、软商品：	7
2.1 NYBOT 原糖市场持仓结构表：	7
2.2 NYBOT 棉花市场持仓结构表：	8
三、金属和贵金属：	9
3.1 COMEX 铜市场持仓结构表：	9
3.2 COMEX 黄金市场持仓结构表：	10
3.3 COMEX 白银市场持仓结构表：	11
四、能源市场：	12
4.1 NYMEX 原油市场持仓结构表：	12
五、外汇市场：	13
5.1 CME 欧元市场持仓结构表：	13
5.2 美元指数市场持仓结构表：	14

一、农产品：

1.1 CBOT 大豆市场持仓结构表：

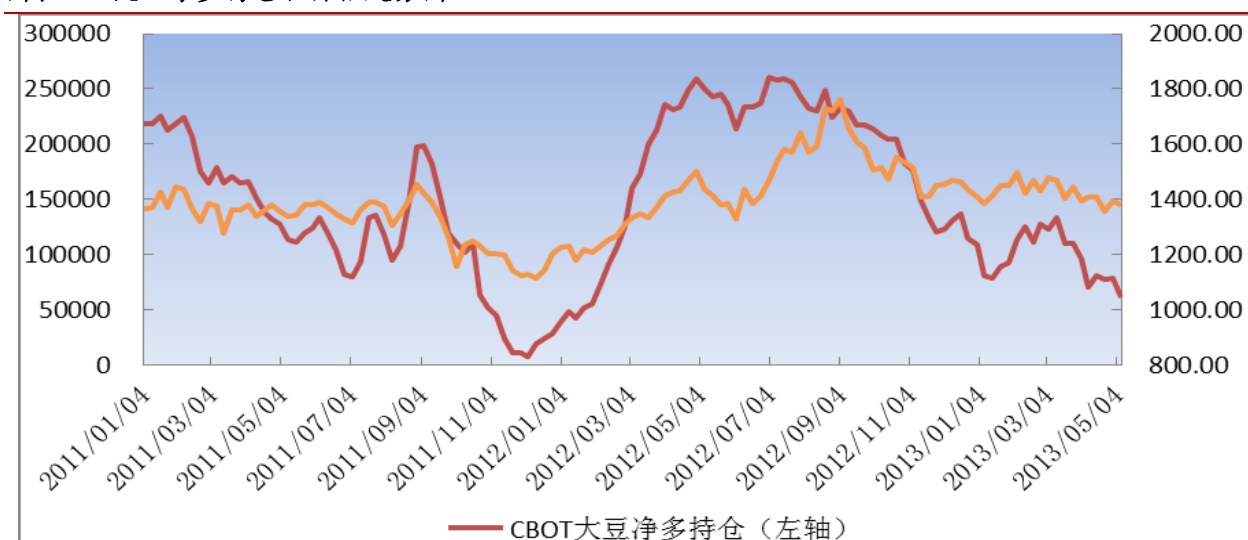
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	164155	93391	94530	263989	318709	522674	506630	53444	69488	576118	70764
2013-04-16	173040	91494	80108	255052	320951	508200	492553	50330	65977	558530	81546
2013-04-23	170965	93398	77541	273743	338178	522249	509117	53183	66315	575432	77567
2013-04-30	174979	95907	59355	250718	320524	485052	475786	53113	62379	538165	79072
2013-05-07	167482	105525	64027	253964	301926	485473	471478	51033	65028	536506	61957

图表 1：大豆净多持仓变动和价格走势



来源：国金期货研究所

图表 2：大豆净多持仓和价格走势

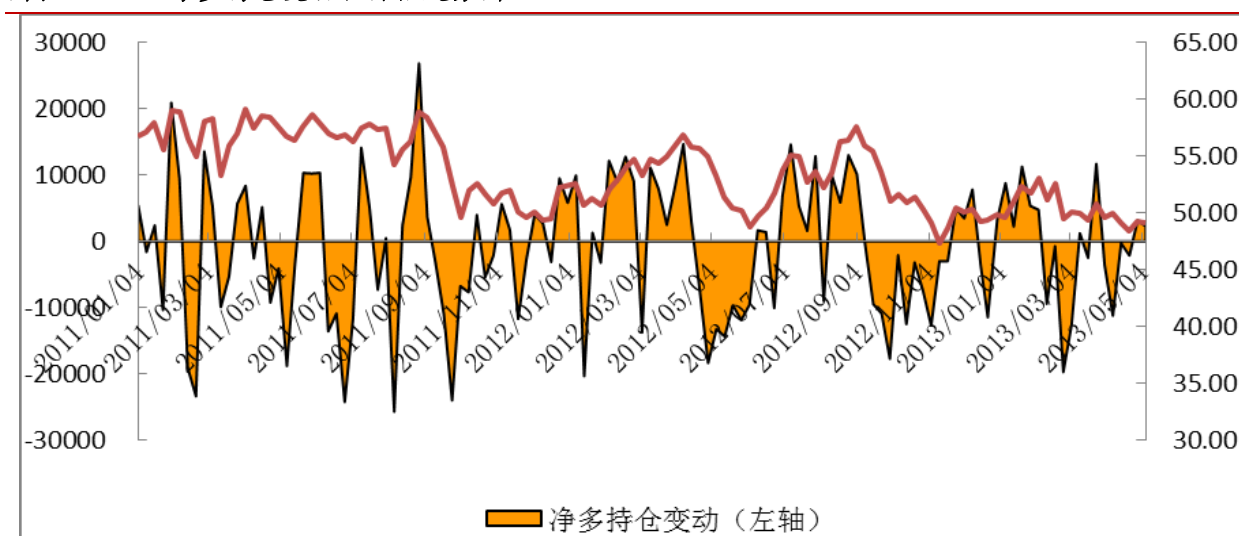


来源：国金期货研究所

1.2 CBOT 豆油市场持仓结构表：

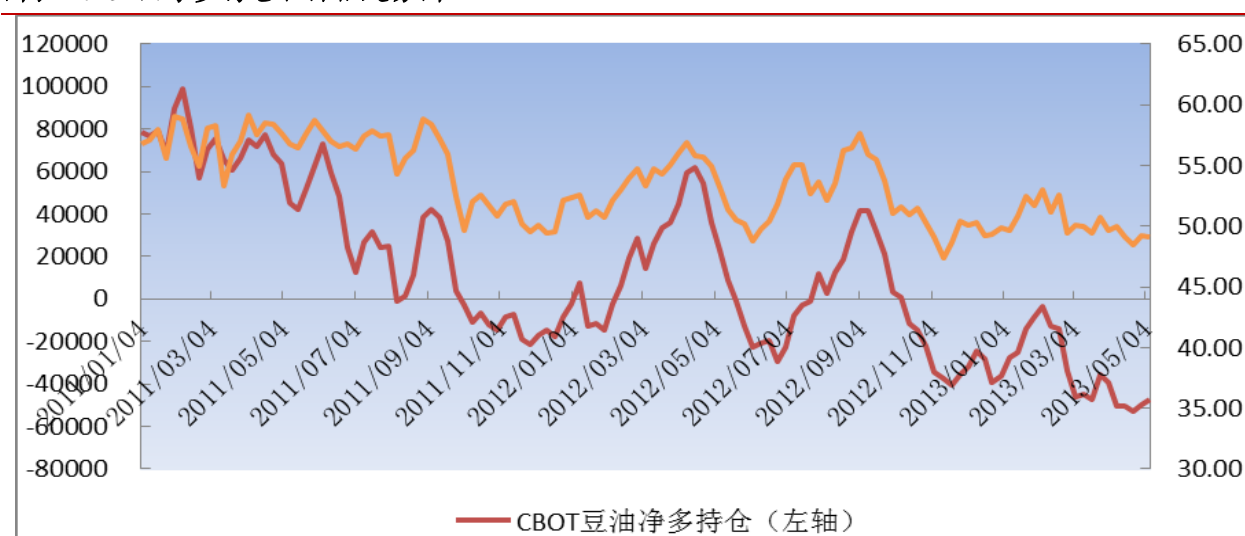
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	66986	117387	61450	202445	147517	330881	326354	32965	37492	363846	-50401
2013-04-16	68784	119451	54048	206452	147193	329284	320692	32225	40817	361509	-50667
2013-04-23	71396	124200	47412	203911	136810	322719	308422	31182	45479	353901	-52804
2013-04-30	72913	122525	41803	190790	134352	305506	298680	33133	39959	338639	-49612
2013-05-07	74003	121351	44079	192415	138355	310497	303785	33716	40428	344213	-47348

图表 3：豆油净多持仓变动和价格走势走势图



来源：国金期货研究所

图表 4：豆油净多持仓和价格走势走势图

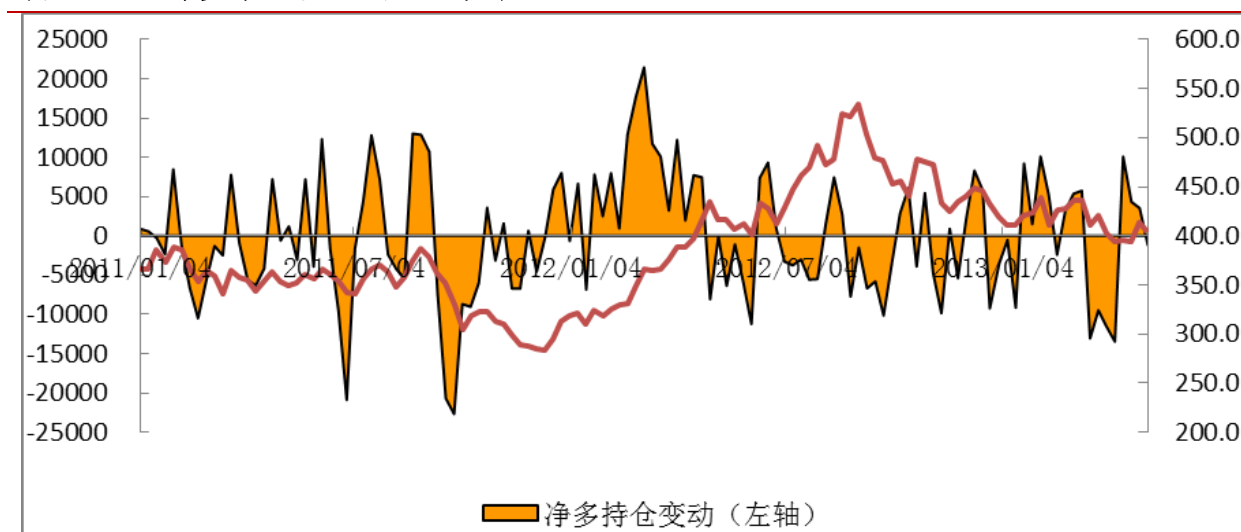


来源：国金期货研究所

1.3 CBOT 豆粕市场持仓结构表：

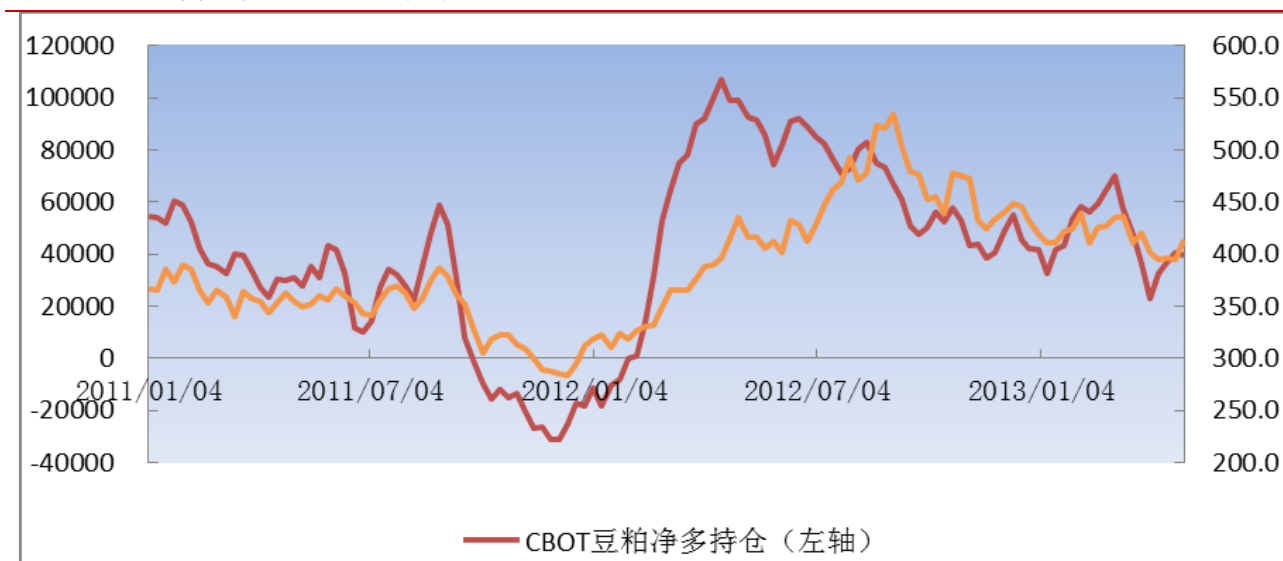
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	67552	44844	26457	130249	158003	224258	229304	39601	34555	263859	22708
2013-04-16	73949	41167	21889	126138	162824	221976	225880	38913	35009	260889	32782
2013-04-23	76641	39530	22579	118992	160950	218212	223059	38983	34136	257195	37111
2013-04-30	79118	38488	18994	117030	169939	215142	227421	40953	28674	256095	40630
2013-05-07	79403	39961	20101	116035	168127	215539	228189	40734	28084	256273	39442

图表 5：豆粕净多持仓变动和价格走势



来源：国金期货研究所

图表 6：豆粕净多持仓和价格走势

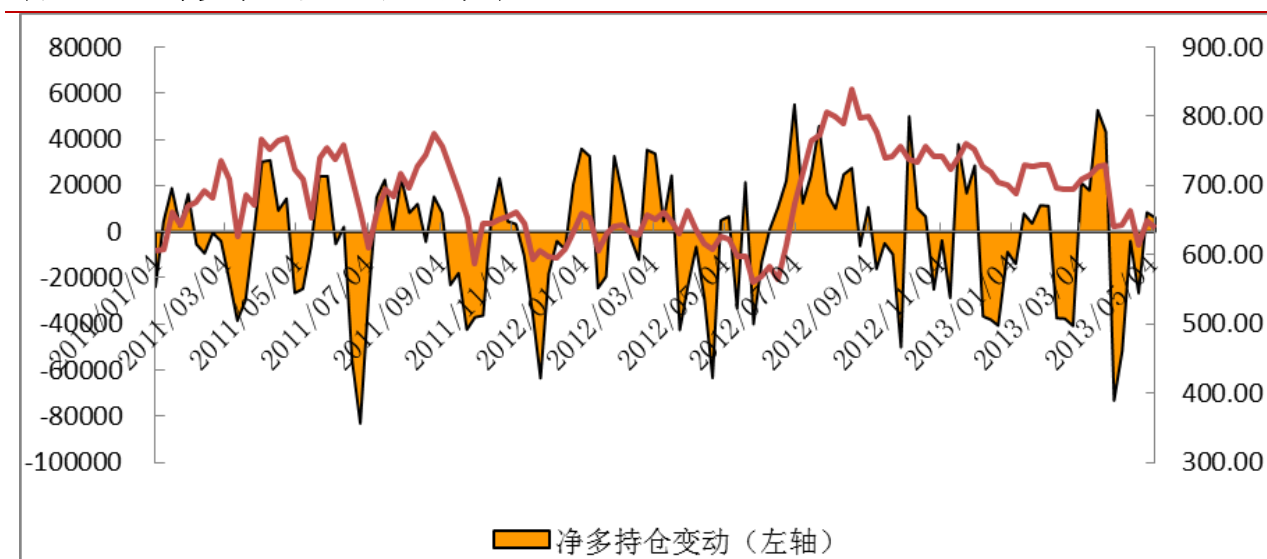


来源：国金期货研究所

1.4 CBOT 玉米市场持仓结构表：

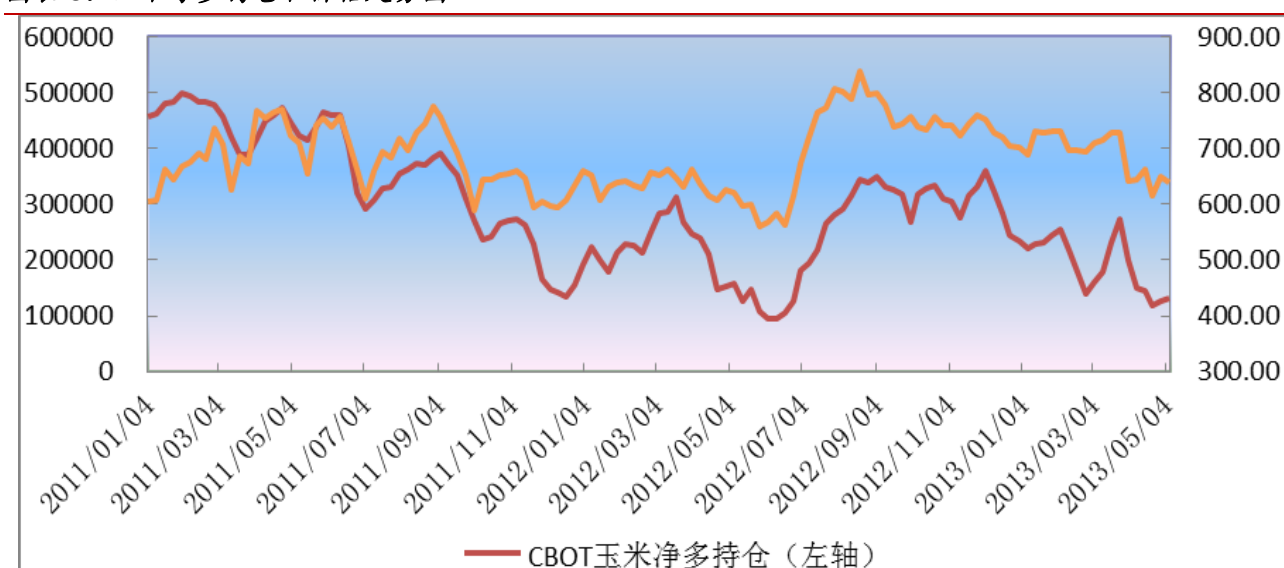
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	345864	197179	227378	578975	639106	1152217	1063663	145008	233562	1297225	148685
2013-04-16	346076	201495	224919	566663	620682	1137658	1047096	142563	233125	1280221	144581
2013-04-27	333099	215139	208383	563025	600673	1104507	1024195	145704	226016	1250211	117960
2013-04-30	335488	209177	160418	521231	571984	1017137	941579	139206	214764	1156343	126311
2013-05-07	336821	204395	157852	512025	561611	1006698	923858	136829	219669	1143527	132426

图表 7：玉米净多持仓变动和价格走势



来源：国金期货研究所

图表 8：玉米净多持仓和价格走势



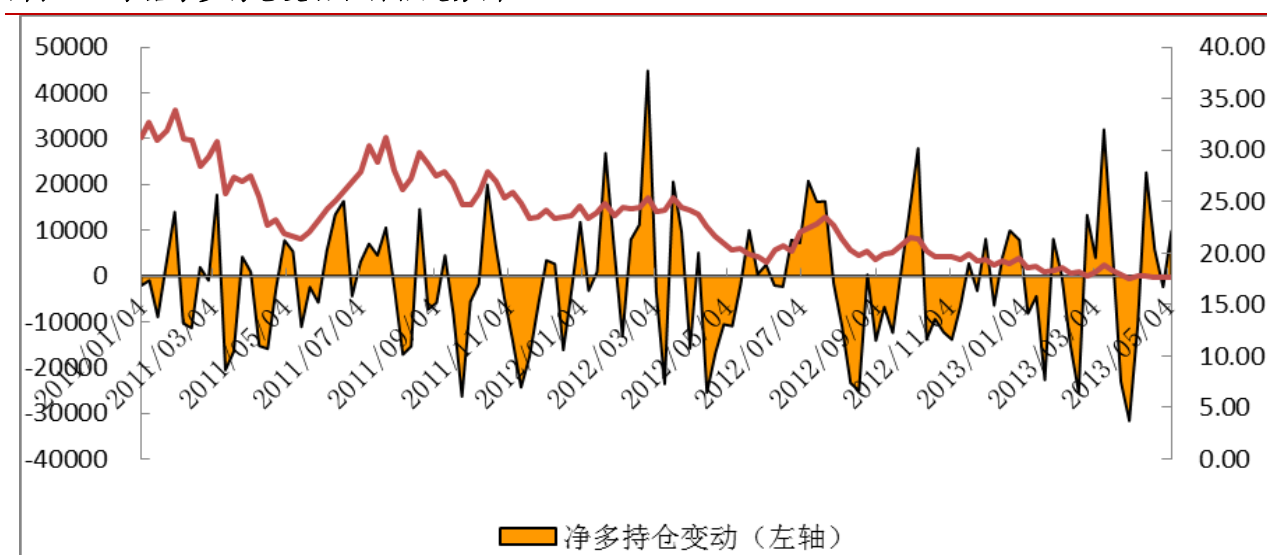
来源：国金期货研究所

二、软商品：

2.1 NYBOT 原糖市场持仓结构表：

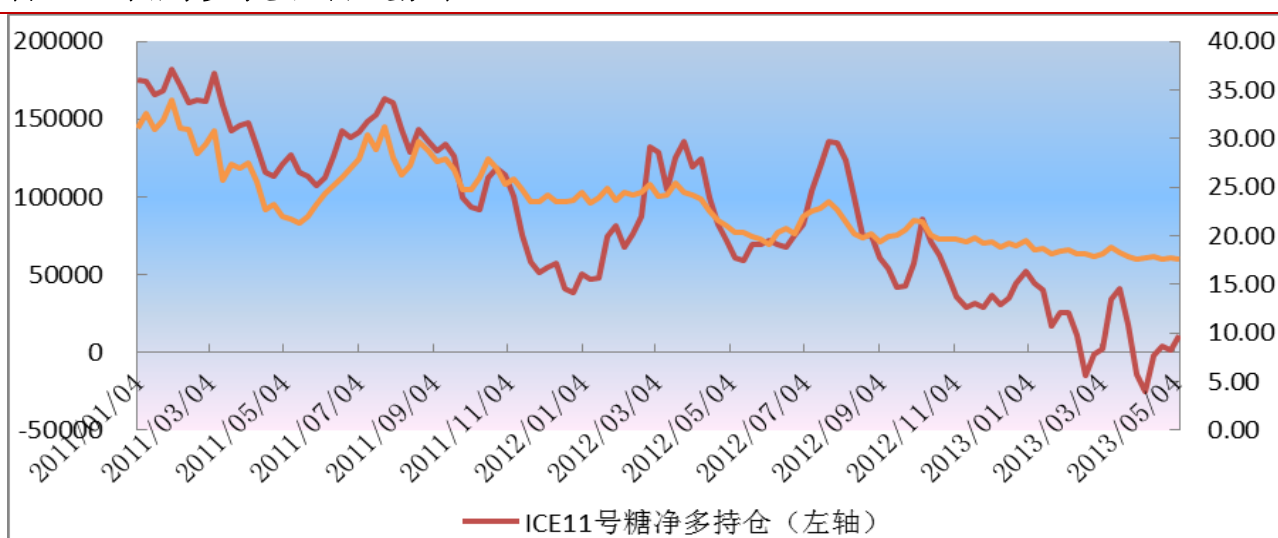
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	214068	238769	97731	475442	443883	787241	780383	83034	89892	870275	-24701
2013-04-16	213959	216032	86148	480673	470945	780780	773125	73951	81606	854731	-2073
2013-04-23	209911	206226	85643	481128	468679	776682	760548	65453	81587	842135	3685
2013-04-30	211487	210176	85671	462012	443435	759170	739282	70135	90023	829305	1311
2013-05-07	214277	203095	85676	434403	427656	734356	716427	70792	88721	805148	11182

图表 9：原糖净多持仓变动和价格走势图



来源：国金期货研究所

图表 10：原糖净多持仓和价格走势图

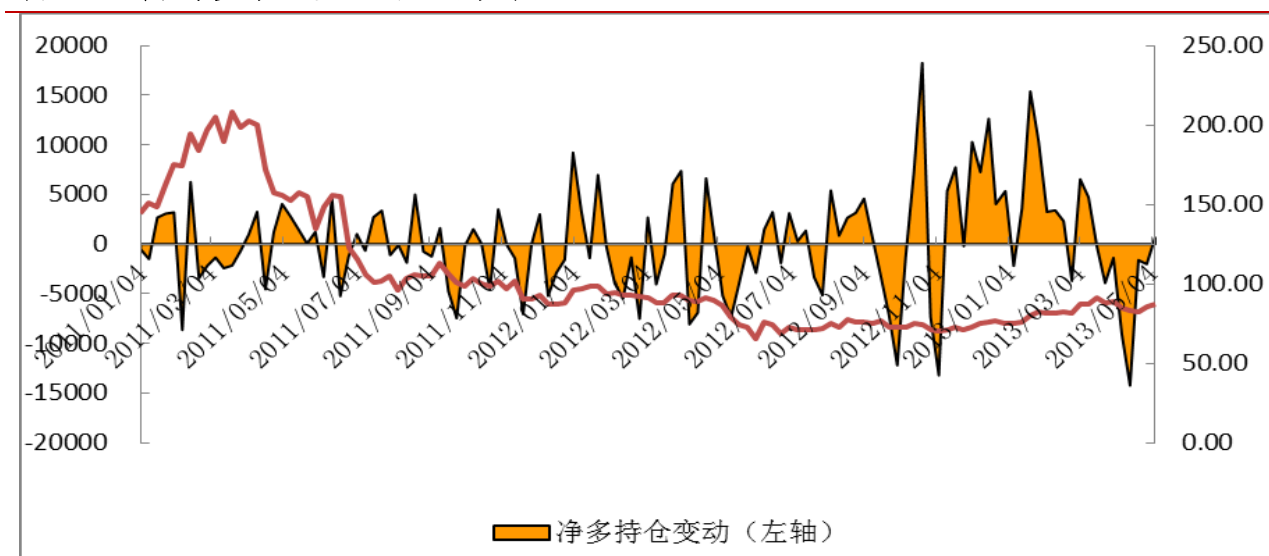


来源：国金期货研究所

2.2 NYBOT 棉花市场持仓结构表：

日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	96019	27663	10052	74656	154060	180727	191775	22561	11513	203288	68356
2013-04-16	79918	25808	8500	75029	139597	163447	173905	21214	10756	184661	54110
2013-04-23	75745	23248	6212	70245	130794	152202	160254	18354	10302	170556	52497
2013-04-30	69511	19033	6326	72615	130869	148452	156228	17213	9437	165665	50478
2013-05-07	70810	19677	7052	76353	137263	154215	163992	18791	9014	173006	51133

图表 11：棉花净多持仓变动和价格走势图



来源：国金期货研究所

图表 12：棉花净多持仓和价格走势图



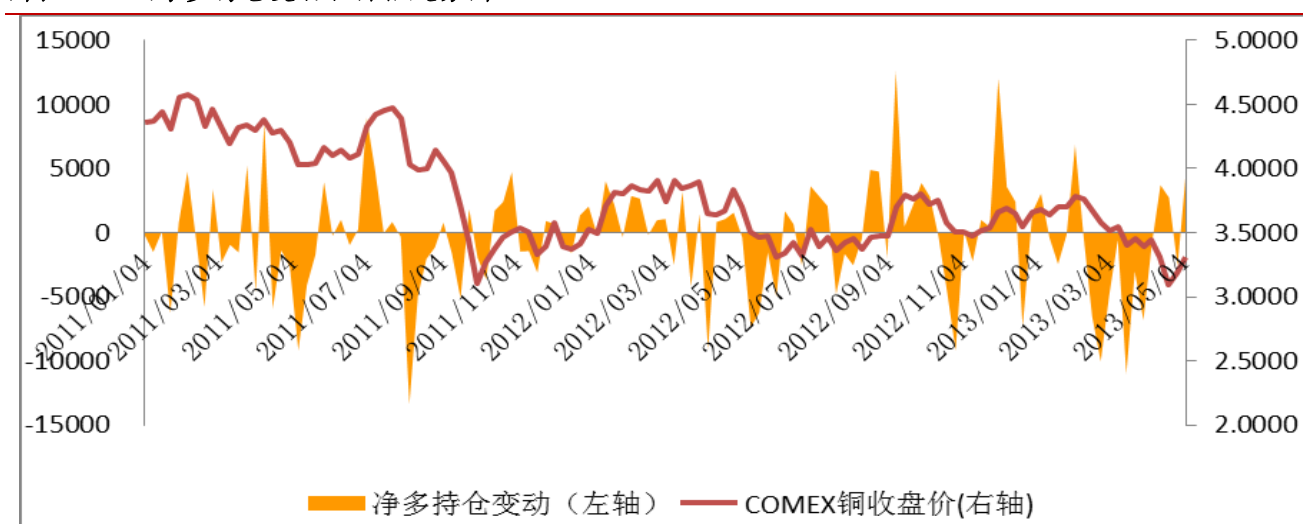
来源：国金期货研究所

三、金属和贵金属：

3.1 COMEX 铜市场持仓结构表：

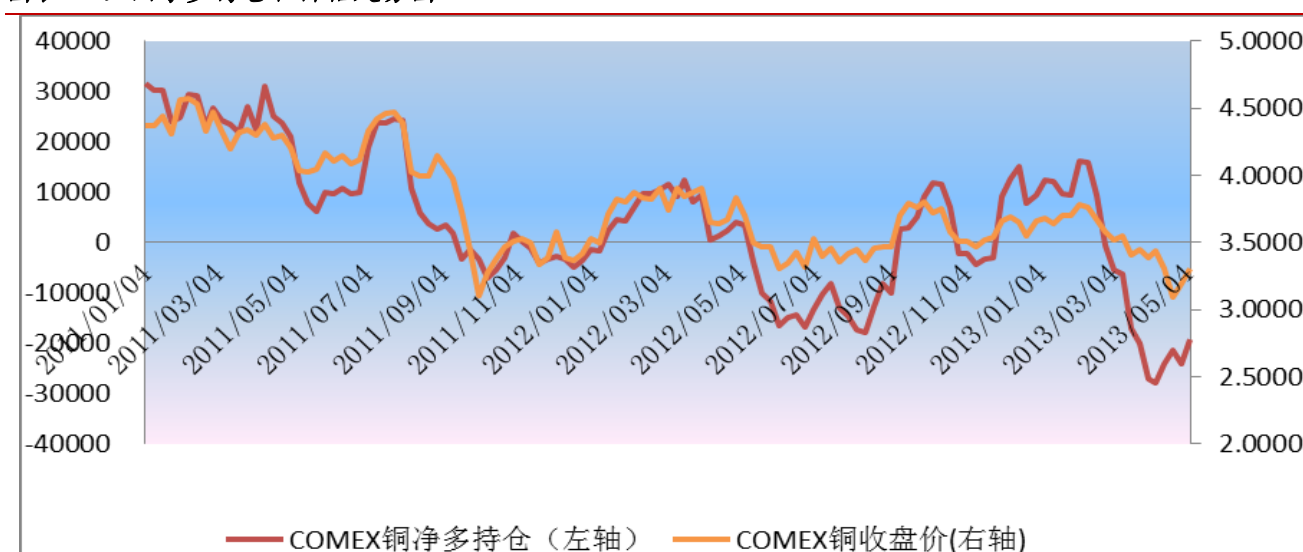
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	47713	75552	24017	91588	62370	163318	161939	19401	20780	182719	-27839
2013-04-16	44854	68981	22166	104687	74314	171707	165461	15743	21989	187450	-24127
2013-04-23	43366	64755	15422	98096	68995	156884	149172	15428	23140	172312	-21389
2013-04-30	43244	67243	14478	93694	62994	151416	144715	14626	21327	166042	-23999
2013-05-07	42612	61802	13630	88923	60526	145165	135958	13622	22829	158787	-19190

图表 13：铜净多持仓变动和价格走势图



来源：国金期货研究所

图表 14：铜净多持仓和价格走势图

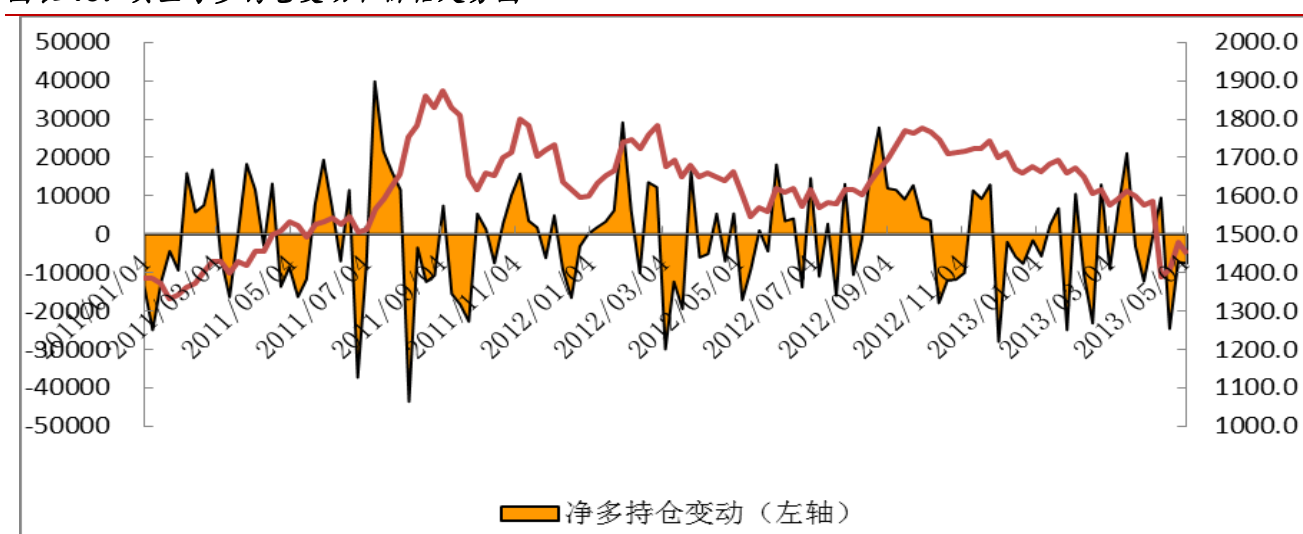


来源：国金期货研究所

3.2 COMEX 黄金市场持仓结构表：

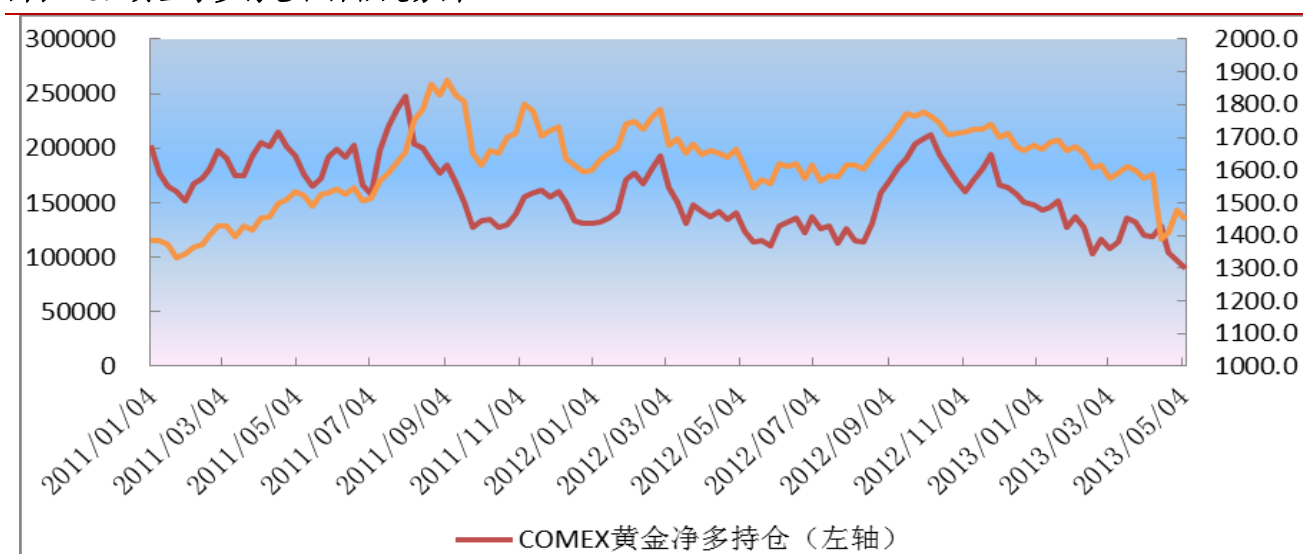
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	203812	84453	23873	135855	279657	363540	387983	52973	28530	416513	119359
2013-04-16	204677	75795	18067	144522	286451	367266	380313	45817	32770	413083	128882
2013-04-23	197188	92933	21887	156131	260519	375206	375339	39868	39735	415074	104255
2013-04-30	193310	96258	20115	170211	265774	383636	382147	37451	38940	421087	97052
2013-05-07	189343	99920	23851	186671	274390	399865	398161	38066	39770	437931	89423

图表 15：黄金净多持仓变动和价格走势图



来源：国金期货研究所

图表 16：黄金净多持仓和价格走势图

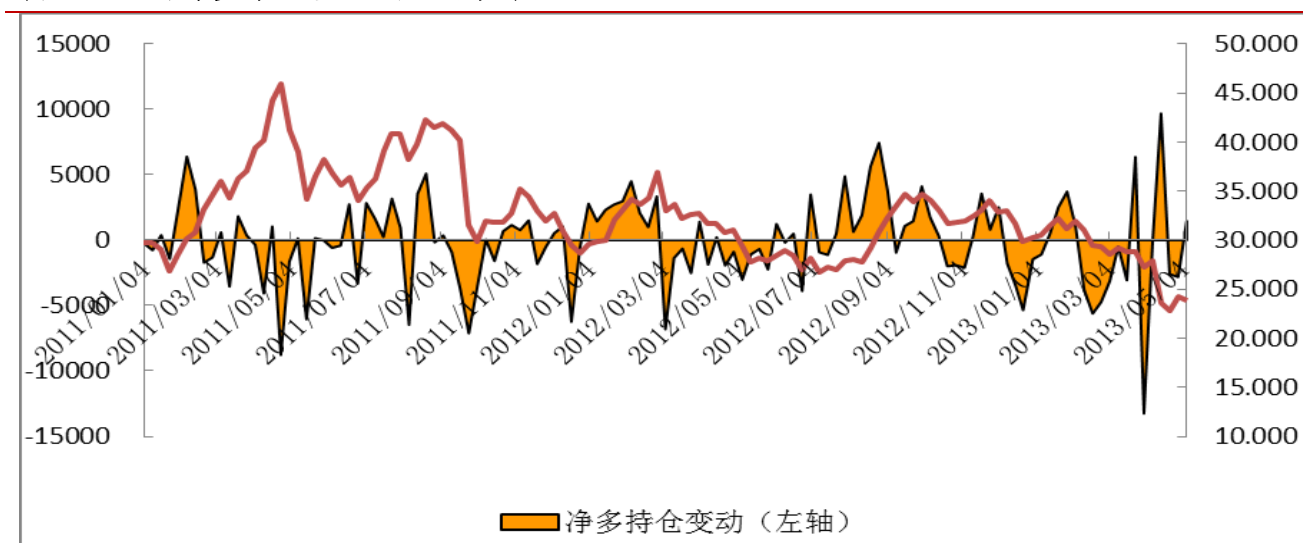


来源：国金期货研究所

3.3 COMEX 白银市场持仓结构表：

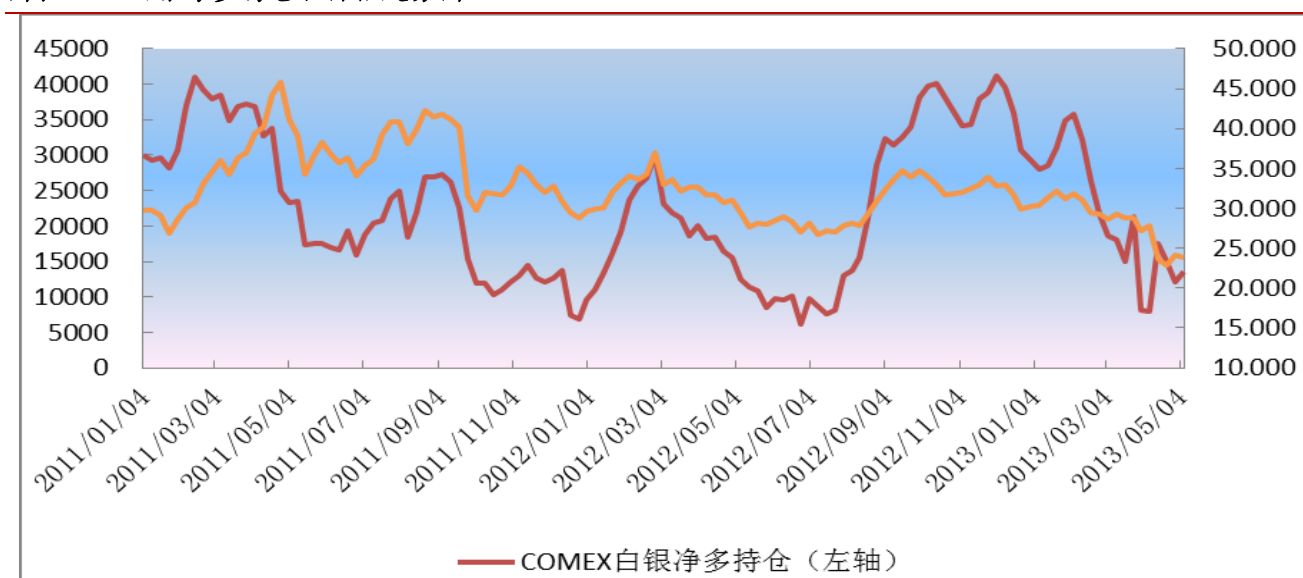
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	38492	30577	36935	61060	78984	136487	144496	25754	15745	162241	7915
2013-04-16	39701	22103	33283	61641	84139	134625	139525	22677	17777	157302	17598
2013-04-23	38817	23816	31113	68258	85422	138188	140351	20782	18619	158970	15001
2013-04-30	35720	23530	23400	65685	79915	124805	126845	18672	16632	143477	12190
2013-05-07	35834	22183	23765	65703	80159	125302	126107	18854	18049	144156	13651

图表 17：白银净多持仓变动和价格走势



来源：国金期货研究所

图表 18：白银净多持仓和价格走势



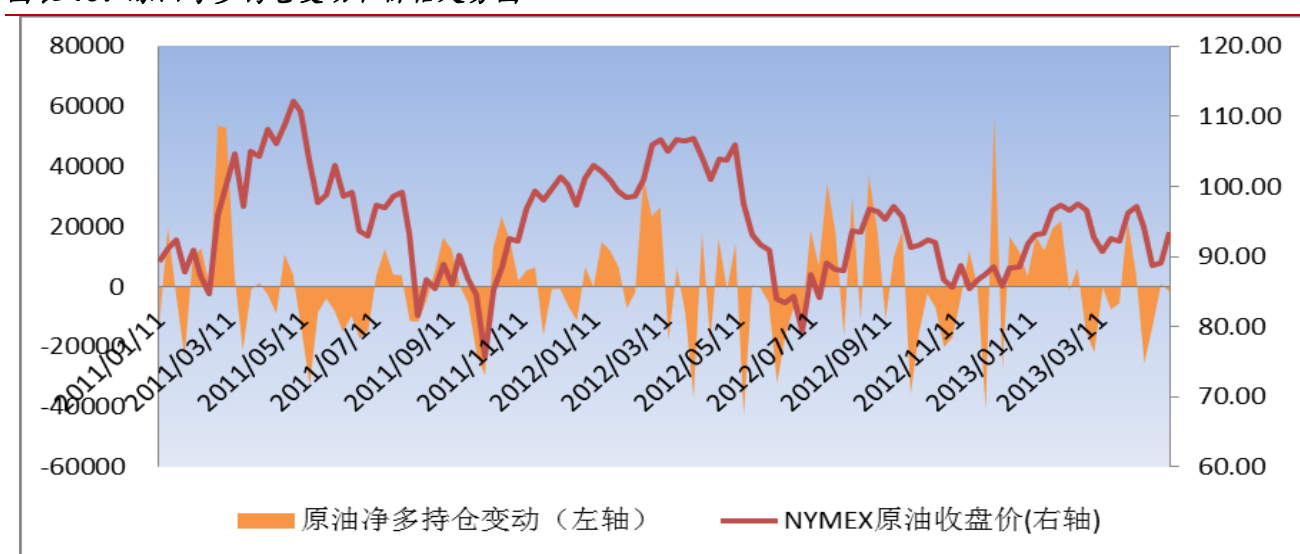
来源：国金期货研究所

四、能源市场：

4.1 NYMEX 原油市场持仓结构表：

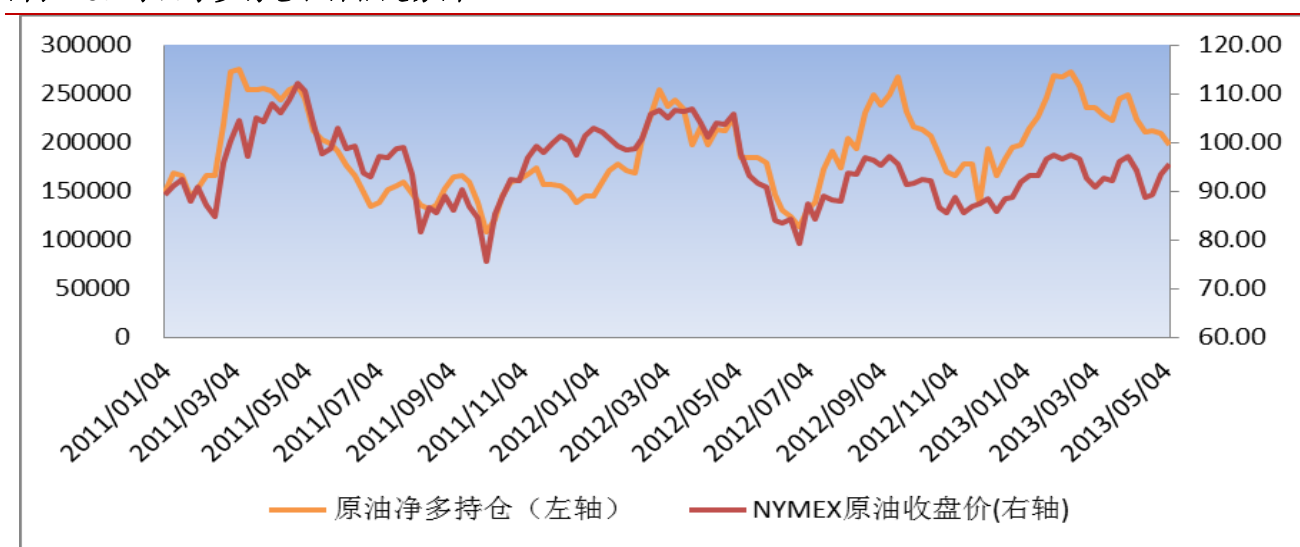
日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	349203	125805	690488	641239	872511	1680930	1688804	87255	79381	1768185	223398
2013-04-16	348044	137341	680142	657442	864094	1685628	1681577	78740	82791	1764368	210703
2013-04-23	366860	155285	642802	636281	835468	1645943	1633555	72935	85323	1718878	211575
2013-04-30	366605	156664	653496	672928	873352	1693029	1683512	78164	87681	1771193	209941
2013-05-07	336952	138874	480783	584809	784502	1402544	1404159	70801	69186	1473345	198078

图表 19：原油净多持仓变动和价格走势



来源：国金期货研究所

图表 20：原油净多持仓和价格走势



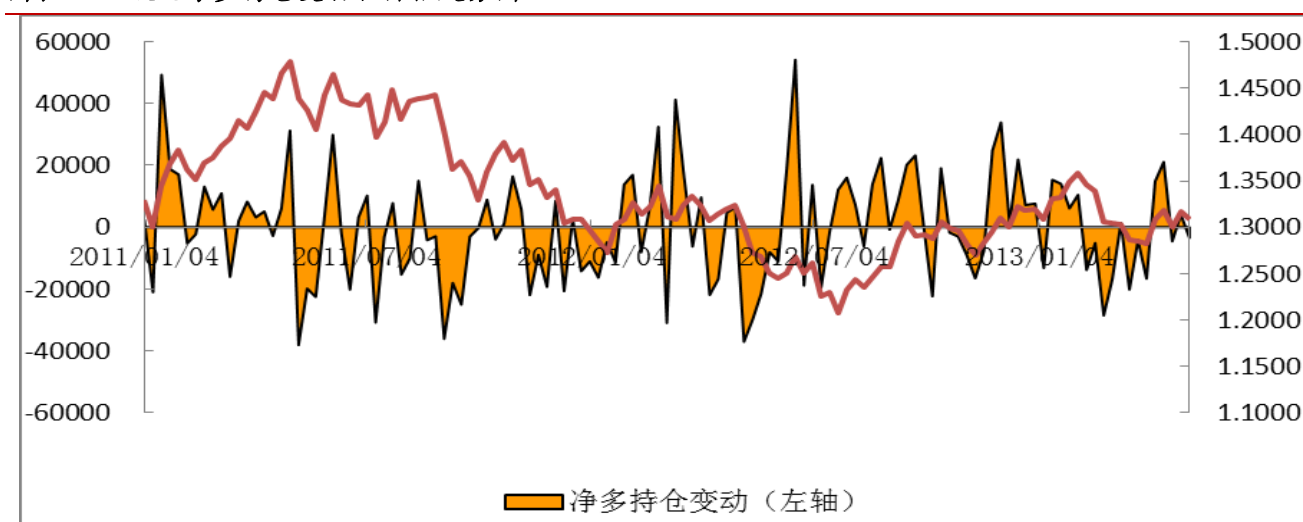
来源：国金期货研究所

五、外汇市场：

5.1 CME 欧元市场持仓结构表：

日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	35343	86201	5533	141694	72488	182570	164222	37783	56131	220353	-50858
2013-04-16	49321	79085	5758	121372	76858	176451	161701	39206	53956	215657	-29764
2013-04-23	47807	82082	5603	127780	78147	181190	165832	38861	54219	220051	-34275
2013-04-30	56771	86920	5367	113781	77610	175919	169897	46699	52721	222618	-30149
2013-05-07	52517	86050	5894	115146	69030	173557	160974	41040	53623	214597	-33533

图表 21：欧元净多持仓变动和价格走势图



来源：国金期货研究所

图表 22：欧元净多持仓和价格走势图

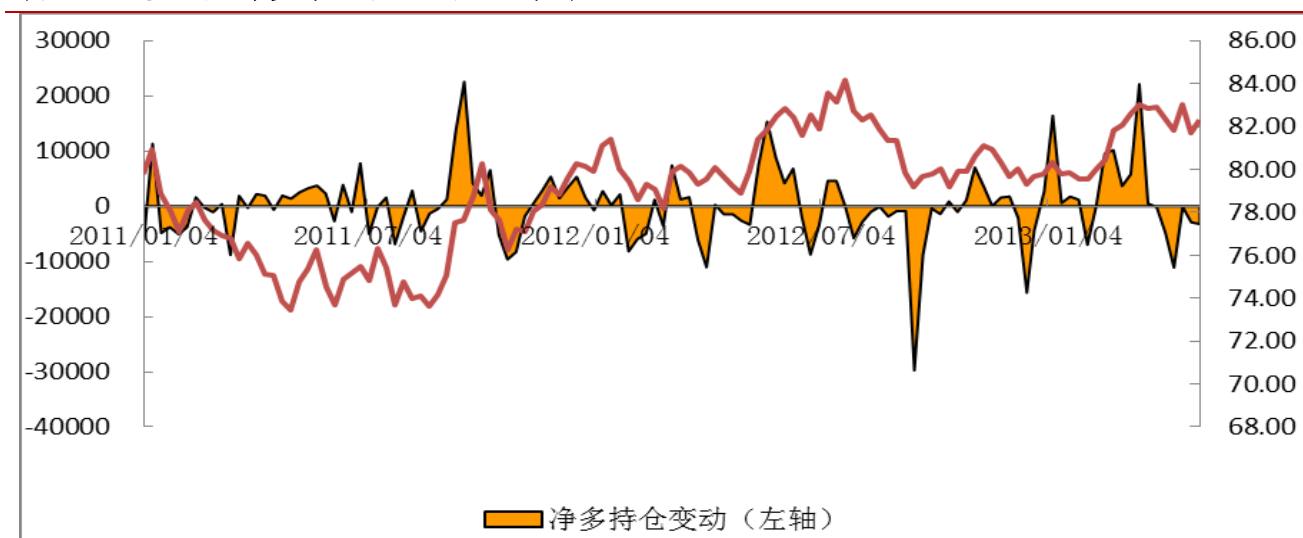


来源：国金期货研究所

5.2 美元指数市场持仓结构表:

日期	非商业持仓量			商业持仓量		报告持仓量		非报告持仓量		总持仓	基金净多持仓
	多头	空头	套利	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2013-04-09	70002	20501	2014	8172	63436	80188	85951	7320	1557	87508	49501
2013-04-16	60259	21866	1655	8061	52684	69975	76205	7812	1582	77787	38393
2013-04-23	59066	20797	1813	7366	53815	68245	76425	10021	1841	78266	38269
2013-04-30	50628	15264	1691	9794	52210	62113	69165	8663	1611	70776	35364
2013-05-07	47555	15414	1861	11205	50745	60621	68020	8520	1121	69141	32141

图表 23: 美元指数净多持仓变动和价格走势图



来源: 国金期货研究所

图表 24: 美元指数净多持仓和价格走势图



来源: 国金期货研究所

备注：

非商业持仓：NON-COMMERCIAL，也可以称为基金持仓，即以对冲基金为主的投机性的机构持仓。

商业持仓：COMMERCIAL，以对冲风险为主的商业套保持仓。

非报告持仓：NONREPORTABLE POSITION，为非机构投资者或散户的持仓。

报告持仓多头=非商业性持仓多头+商业性多头+套利；

报告持仓空头=非商业性持仓空头+商业性空头+套利。

免责声明：

本报告由国金期货有限责任公司（以下简称“本公司”）制作，未获得国金期货有限责任公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货投资研究咨询人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在国金期货有限责任公司及其投资研究咨询人员知情的范围内，国金期货有限责任公司及其期货投资研究咨询人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。

成都

电话：(8628)-86713680

传真：(8628)-61304605

邮编：610061

地址：成都市锦江区东大街芷泉段 229
号东方广场 C 座 28 层

上海

电话：(8621)-61357433

传真：(8621)-61357428

邮编：201204

地址：上海市浦东新区芳甸路 1088
号紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：(8610)-66219878

传真：(8610)-66216028

邮编：100032

地址：中国北京西城区金融街投资广
场 B 座 11 层

广州

电话：(8620)-28028028

传真：(8620)-28028029

邮编：510620

地址：广州市天河区体育西路 191 号大
厦 B 塔 38 层

杭州

电话：(86571)-87956109

传真：(86571)-87956104

邮编：310012

地址：杭州市文三路 555 号莱茵达大厦
15 层