

**2010年07月15日**

**买入**

**持仓报告**

**外盘基金持仓分析**

**截至07月09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周增加2.2万手，报167.3万手；空头总和比上增加5.6万手，报118.6万手；净多持仓减少3.4万手，报48.7万手。**

**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均大幅增加，但空单增加较多，显示短期商品市场空方信心增加。**

**外汇市场方面：CME欧元外汇投机基金多单上周减少7111手，报52159手，空单增加17699手，报93059手，基金净多单持仓减少24810手，报-40900手,显示短期市场对欧元信心大减，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增加13764手，报53446手，空单数量增加193手，报24203手，基金净多单持仓增加13571手，净多单为29243手，显示短期市场对美元后市信心大增，上涨概率增加。**

**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@gjqh.com.cn**

目录

[**一、农产品：** 3](#_Toc350776941)

[**1.1 CBOT大豆市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776942)

[**1.2 CBOT豆油市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776943)

[**1.3 CBOT豆粕市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776944)

[**1.4 CBOT玉米市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776945)

[**二、软商品：** 3](#_Toc350776946)

[**2.1 NYBOT原糖市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776947)

[**2.2 NYBOT棉花市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776948)

[**三、金属和贵金属：** 3](#_Toc350776949)

[**3.1 COMEX铜市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776950)

[**3.2 COMEX黄金市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776951)

[**3.3 COMEX白银市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776952)

[**四、能源市场：** 3](#_Toc350776953)

[**4.1 NYMEX原油市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776954)

[**五、外汇市场：** 3](#_Toc350776955)

[**5.1 CME欧元市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776956)

[**5.2 美元指数市场持仓结构表：** 3](#_Toc350776957)

**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 |
| 2013-06-11 | 249495 | 127286 | 56887 | 250149 | 345202 | 556531 | 529375 | 56277 | 83433 | 612808 | 122209 |
| 2013-06-18 | 233015 | 131500 | 67598 | 265597 | 341973 | 566210 | 541071 | 55362 | 80501 | 621572 | 101515 |
| 2013-06-25 | 220193 | 110269 | 54504 | 234747 | 322039 | 509444 | 486812 | 53128 | 75760 | 562572 | 109924 |
| 2013-07-02 | 208099 | 104119 | 50084 | 218074 | 298436 | 476257 | 452639 | 46814 | 70432 | 523071 | 103980 |
| 2013-07-09 | 202456 | 98085 | 49978 | 214664 | 294247 | 467098 | 442310 | 50875 | 75663 | 517973 | 104371 |

|  |
| --- |
| 图表1：大豆净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 来源：国金期货研究所 |

|  |
| --- |
| 图表2：大豆净多持仓和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 76899 | 114014 | 50317 | 203240 | 159796 | 330456 | 324127 | 37301 | 43630 | 367757 | -37115 |
| 2013-06-18 | 78373 | 109046 | 49861 | 194754 | 157836 | 322988 | 316743 | 32687 | 38932 | 355675 | -30673 |
| 2013-06-25 | 72616 | 106784 | 44816 | 191293 | 149184 | 308725 | 300784 | 31484 | 39425 | 340209 | -34168 |
| 2013-07-02 | 70174 | 111777 | 43690 | 193009 | 143051 | 306873 | 298518 | 32598 | 40953 | 339471 | -41603 |
| 2013-07-09 | 72010 | 113518 | 42490 | 194143 | 144012 | 308643 | 300020 | 30454 | 39077 | 339097 | -41508 |

|  |
| --- |
| 图表3：豆油净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 103938 | 35578 | 38369 | 109271 | 207217 | 251578 | 281164 | 53783 | 24197 | 305361 | 68360 |
| 2013-06-18 | 104255 | 40584 | 38307 | 119799 | 208284 | 262361 | 287175 | 53132 | 28318 | 315493 | 63671 |
| 2013-06-25 | 102439 | 41730 | 38543 | 126659 | 206362 | 267641 | 286635 | 49001 | 30007 | 316642 | 60709 |
| 2013-07-02 | 96707 | 40892 | 30669 | 119644 | 195493 | 247020 | 267054 | 47143 | 27109 | 294163 | 55815 |
| 2013-07-09 | 92035 | 39279 | 29376 | 117968 | 193429 | 239379 | 262084 | 50573 | 27868 | 289952 | 52756 |

|  |
| --- |
| 图表5：豆粕净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 来源：国金期货研究所 |

|  |
| --- |
| 图表6：豆粕净多持仓和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 366680 | 233980 | 176386 | 528322 | 566577 | 1071388 | 976943 | 146012 | 240457 | 1217400 | 132700 |
| 2013-06-18 | 359000 | 243413 | 198096 | 535565 | 559775 | 1092661 | 1001284 | 146537 | 237914 | 1239198 | 115587 |
| 2013-06-25 | 358935 | 250417 | 146076 | 506531 | 531225 | 1011542 | 927718 | 143915 | 227739 | 1155457 | 108518 |
| 2013-07-02 | 323728 | 291454 | 135779 | 520210 | 456562 | 979717 | 883795 | 129763 | 225685 | 1109480 | 32274 |
| 2013-07-09 | 324534 | 327980 | 134911 | 524029 | 435118 | 983474 | 898009 | 136415 | 221880 | 1119889 | -3446 |

|  |
| --- |
| 图表7：玉米净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 来源：国金期货研究所 |

|  |
| --- |
| 图表8：玉米净多持仓和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 247704 | 244479 | 108638 | 493101 | 477990 | 849443 | 831107 | 83205 | 101541 | 932648 | 3225 |
| 2013-06-18 | 233659 | 252163 | 87718 | 493928 | 471198 | 815305 | 811079 | 98817 | 103043 | 914122 | -18504 |
| 2013-06-25 | 224028 | 222115 | 82342 | 473335 | 473012 | 779705 | 777469 | 81575 | 83811 | 861280 | 1913 |
| 2013-07-02 | 231182 | 209689 | 81972 | 448972 | 454289 | 762126 | 745950 | 70294 | 86470 | 832420 | 21493 |
| 2013-07-09 | 236420 | 226314 | 75814 | 454286 | 447873 | 766520 | 750001 | 69290 | 85809 | 835810 | 10106 |

|  |
| --- |
| 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 |
| 2013-06-11 | 70946 | 22285 | 11799 | 87471 | 143649 | 170216 | 177733 | 16659 | 9142 | 186875 | 48661 |
| 2013-06-18 | 82690 | 15747 | 5721 | 70661 | 146367 | 159072 | 167835 | 16924 | 8161 | 175996 | 66943 |
| 2013-06-25 | 75727 | 14070 | 4221 | 62672 | 132380 | 142620 | 150671 | 14421 | 6370 | 157041 | 61657 |
| 2013-07-02 | 76074 | 13426 | 4809 | 61026 | 131990 | 141909 | 150225 | 14786 | 6470 | 156695 | 62648 |
| 2013-07-09 | 79129 | 13357 | 5274 | 60337 | 134709 | 144740 | 153340 | 15054 | 6454 | 159794 | 65772 |

|  |
| --- |
| 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 |
| 2013-06-11 | 40874 | 58921 | 21324 | 100850 | 75060 | 163048 | 155305 | 18183 | 25926 | 181231 | -18047 |
| 2013-06-18 | 47838 | 74277 | 20421 | 108010 | 75483 | 176269 | 170181 | 18608 | 24696 | 194877 | -26439 |
| 2013-06-25 | 46899 | 78588 | 15905 | 101167 | 61366 | 163971 | 155859 | 14775 | 22887 | 178746 | -31689 |
| 2013-07-02 | 44898 | 73439 | 16355 | 95951 | 59369 | 157204 | 149163 | 13773 | 21814 | 170977 | -28541 |
| 2013-07-09 | 44259 | 72307 | 15087 | 95384 | 59746 | 154730 | 147140 | 14378 | 21968 | 169108 | -28048 |

|  |
| --- |
| 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 |
| 2013-06-11 | 174015 | 115010 | 17566 | 146470 | 204792 | 338051 | 337368 | 35793 | 36476 | 373844 | 59005 |
| 2013-06-18 | 166771 | 123079 | 17807 | 155303 | 199418 | 339881 | 340304 | 37225 | 36802 | 377106 | 43692 |
| 2013-06-25 | 164901 | 130749 | 21858 | 164958 | 200166 | 351717 | 352773 | 38930 | 37874 | 390647 | 34152 |
| 2013-07-02 | 158712 | 137961 | 27133 | 186385 | 209161 | 372230 | 374255 | 38169 | 36144 | 410399 | 20751 |
| 2013-07-09 | 160214 | 143657 | 31041 | 202617 | 221658 | 393872 | 396356 | 37702 | 35218 | 431574 | 16557 |

|  |
| --- |
| 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 |
| 2013-06-11 | 35509 | 31806 | 23972 | 68438 | 73458 | 127919 | 129236 | 19256 | 17939 | 147175 | 3703 |
| 2013-06-18 | 35474 | 31570 | 26937 | 68245 | 74197 | 130656 | 132704 | 19235 | 17187 | 149891 | 3904 |
| 2013-06-25 | 34505 | 33668 | 20224 | 66478 | 70571 | 121207 | 124463 | 19432 | 16176 | 140639 | 837 |
| 2013-07-02 | 36175 | 31528 | 18013 | 63219 | 70988 | 117407 | 120529 | 18739 | 15617 | 136146 | 4647 |
| 2013-07-09 | 36560 | 31539 | 16617 | 62307 | 69205 | 115484 | 117361 | 18367 | 16490 | 133851 | 5021 |

|  |
| --- |
| 图表17：白银净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 来源：国金期货研究所 |

|  |
| --- |
| 图表18：白银净多持仓和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 389767 | 119936 | 670678 | 663235 | 931101 | 1723680 | 1721715 | 92224 | 94189 | 1815904 | 269831 |
| 2013-06-18 | 411697 | 112962 | 689453 | 672143 | 966572 | 1773293 | 1768987 | 95671 | 99977 | 1868964 | 298735 |
| 2013-06-25 | 387757 | 113283 | 645066 | 686619 | 961205 | 1719442 | 1719554 | 89929 | 89817 | 1809371 | 274474 |
| 2013-07-02 | 405049 | 115454 | 592465 | 679935 | 971725 | 1677449 | 1679644 | 92356 | 90161 | 1769805 | 289595 |
| 2013-07-09 | 424926 | 119534 | 610179 | 685510 | 1001694 | 1720615 | 1731407 | 97589 | 86797 | 1818204 | 305392 |

|  |
| --- |
| 图表19：原油净多持仓变动和价格走势图 |
|  |
| 来源：国金期货研究所 |

|  |
| --- |
| 图表20：原油净多持仓和价格走势图 |
|  |
| 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 |
| 2013-06-11 | 43804 | 95425 | 7766 | 148967 | 78413 | 200537 | 181604 | 40196 | 59129 | 240733 | -51621 |
| 2013-06-18 | 91304 | 71274 | 4883 | 64586 | 80432 | 160773 | 156589 | 52558 | 56742 | 213331 | 20030 |
| 2013-06-25 | 87192 | 69835 | 5051 | 70649 | 86799 | 162892 | 161685 | 48759 | 49966 | 211651 | 17357 |
| 2013-07-02 | 59270 | 75360 | 5948 | 88115 | 61074 | 153333 | 142382 | 42731 | 53682 | 196064 | -16090 |
| 2013-07-09 | 52159 | 93059 | 6299 | 124661 | 62042 | 183119 | 161400 | 41932 | 63651 | 225051 | -40900 |

|  |
| --- |
| 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 |
| 2013-06-11 | 57814 | 14560 | 6224 | 7287 | 56827 | 71325 | 77611 | 7990 | 1704 | 79315 | 43254 |
| 2013-06-18 | 36438 | 21788 | 2099 | 5330 | 24866 | 43867 | 48753 | 7169 | 2283 | 51036 | 14650 |
| 2013-06-25 | 36658 | 24377 | 3216 | 5256 | 22769 | 45130 | 50362 | 7610 | 2378 | 52740 | 12281 |
| 2013-07-02 | 39682 | 24010 | 2669 | 5103 | 26646 | 47454 | 53325 | 7976 | 2105 | 55430 | 15672 |
| 2013-07-09 | 53446 | 24203 | 1685 | 5204 | 41847 | 60335 | 67735 | 9145 | 1745 | 69480 | 29243 |

|  |
| --- |
| 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。**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **成都** |  | **上海** |  | **北京** |
| 电话：(8628)-86713680 |  | 电话：(8621)-61357433 |  | 电话：(8610)-66219878 |
| 传真：(8628)-61304605 |  | 传真：(8621)-61357428 |  | 传真：(8610)-66216028 |
| 邮编：610061 |  | 邮编：201204 |  | 邮编：100032 |
| 地址：成都市锦江区东大街芷泉段229号东方广场C座28层 |  | 地址：上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦5楼 |  | 地址：中国北京西城区金融街投资广场B座11层 |

|  |  |
| --- | --- |
| **广州** | **杭州** |
| 电话：(8620)-28028028 | 电话：(86571)-87956109 |
| 传真：(8620)-28028029 | 传真：(86571)-87956104 |
| 邮编：510620 | 邮编：310012 |
| 地址：广州市天河区体育西路191号 大厦B塔38层 | 地址：杭州市文三路555号莱茵达大厦15层 |

**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。