



华泰期货有限公司
HUATAI FUTURES CO., LTD.



商品周度流动性观察

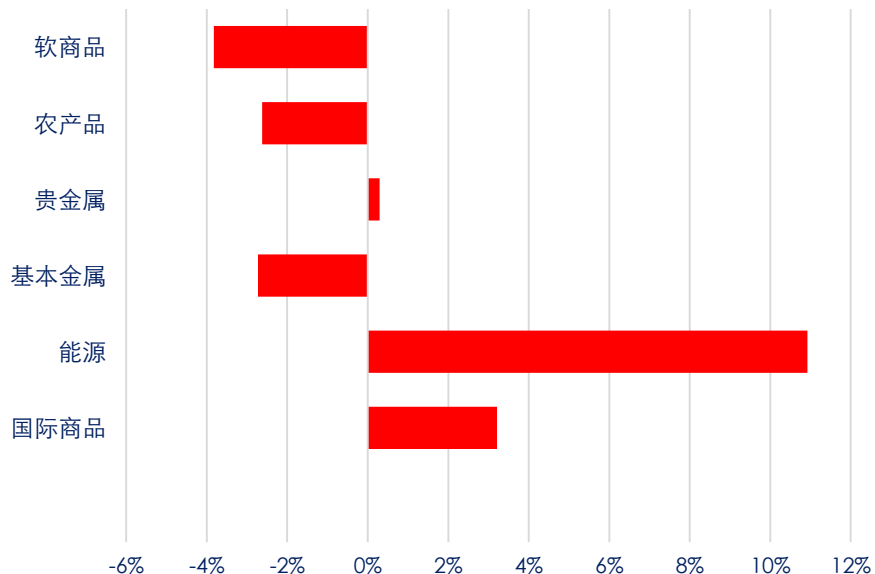


商品市场表现

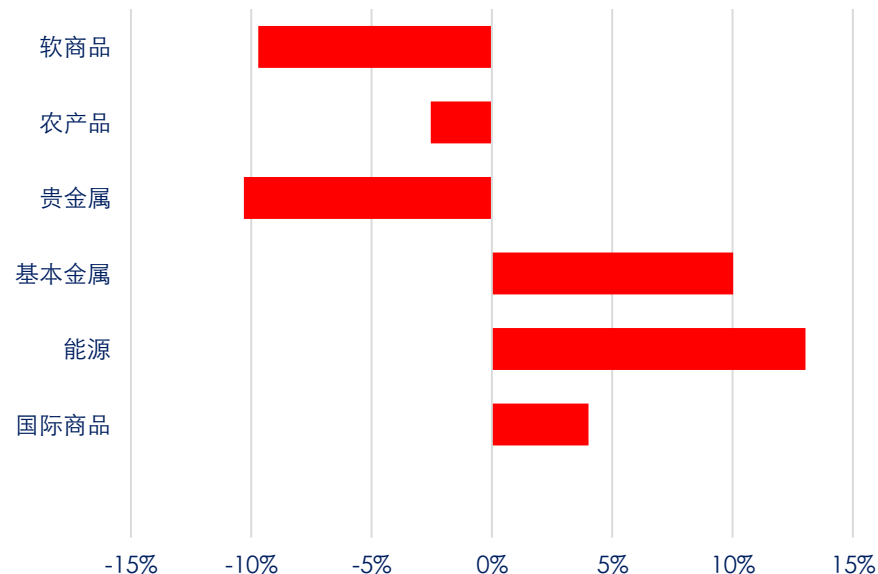
商品持仓变化

重点关注品种

板块周涨跌幅



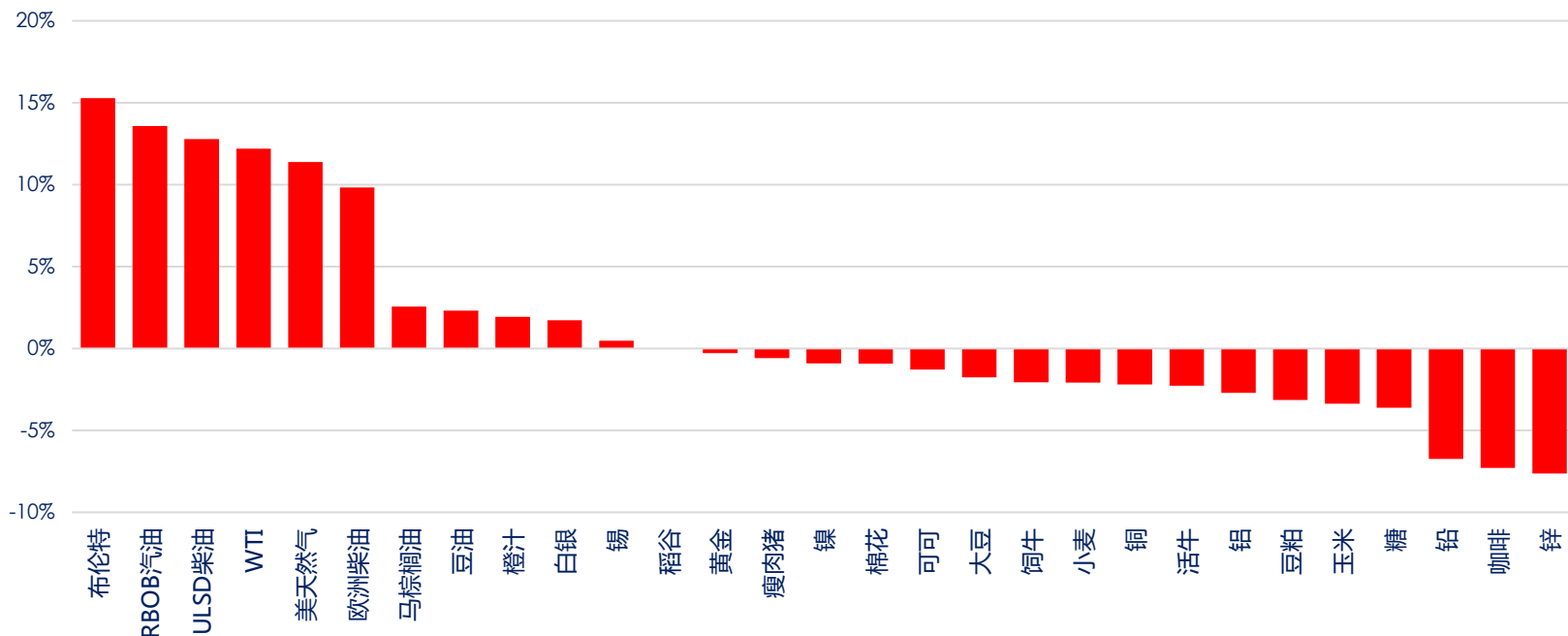
板块月涨跌幅



周度：能源板块一枝独秀，带动指数反弹，其他版块小幅调整

月度：分化比较明显，能源与金属有不错表现，软商品与贵金属调整，隐含风险情绪上升

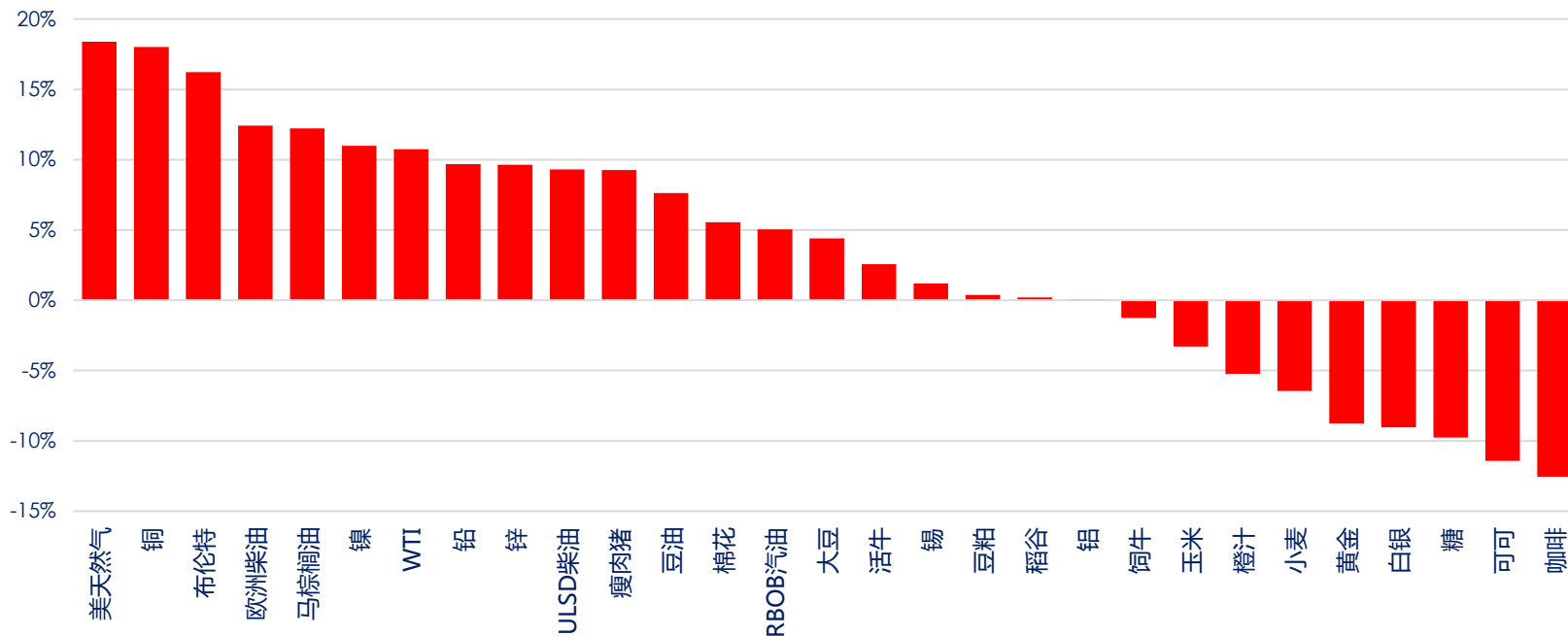
周涨跌幅变化



外盘周度涨幅前五商品：布伦特、汽油、美柴油、欧洲柴油、WTI

外盘周度跌幅前五商品：锌、咖啡、铅、原糖、玉米

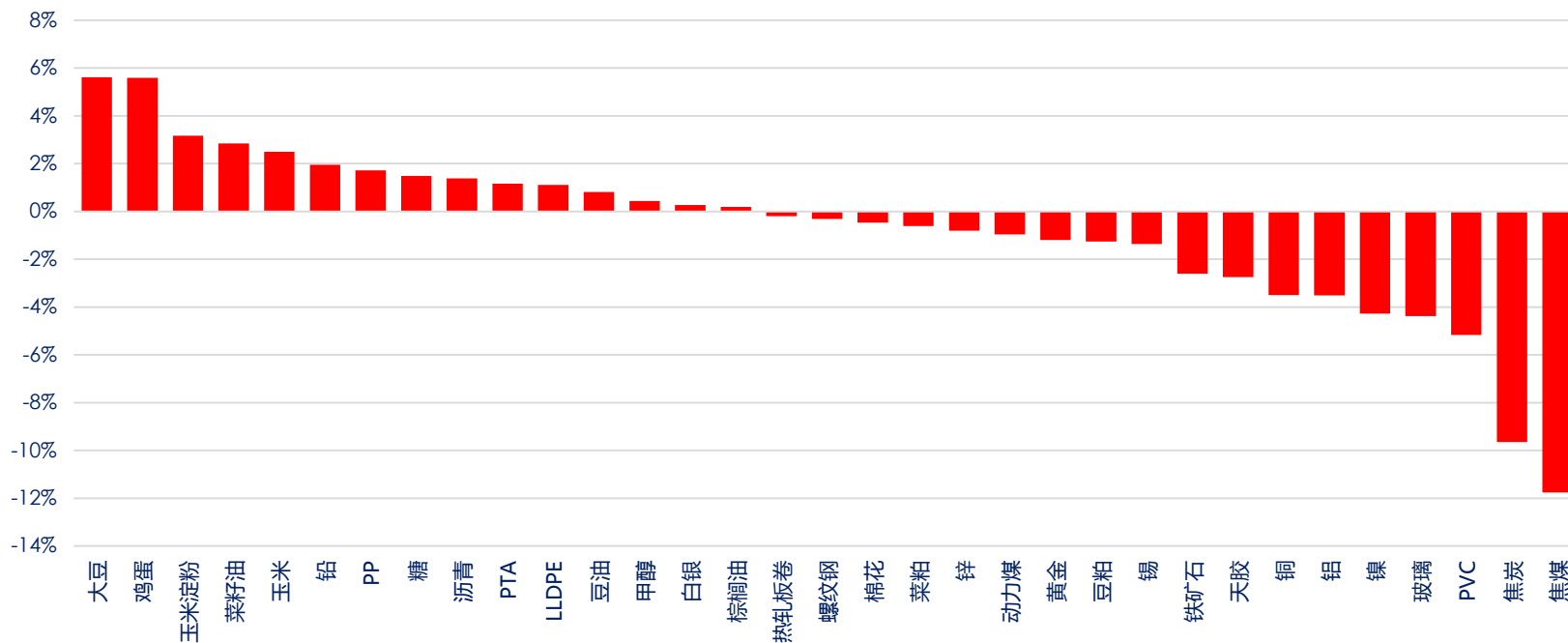
月涨跌幅变化



外盘月度涨幅前五商品：天然气、铜、布伦特、欧洲柴油、马棕榈油

外盘月度跌幅前五商品：咖啡、可可、糖、白银、黄金

国内商品周涨跌幅

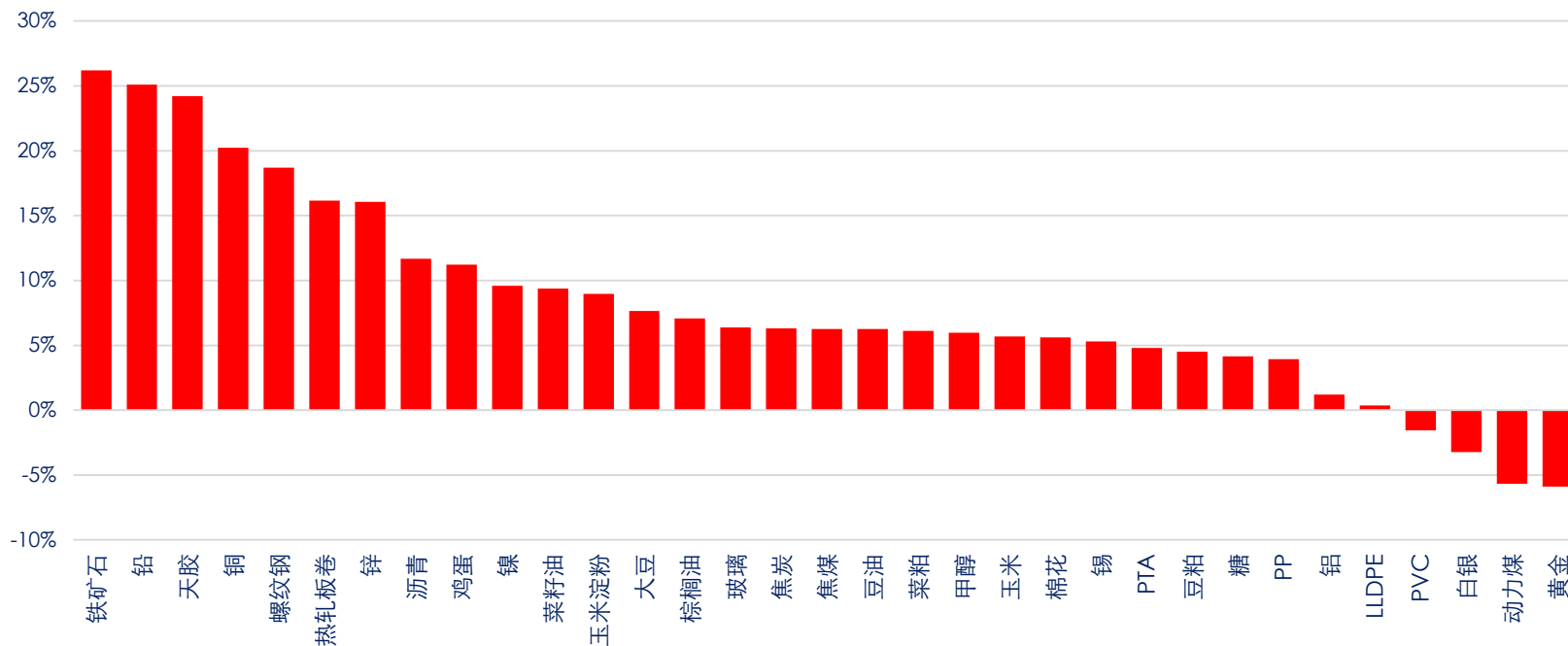


内盘周度涨幅前五商品：大豆、鸡蛋、玉米淀粉、菜油、玉米

内盘周度跌幅前五商品：焦煤、焦炭、PVC、玻璃、镍

市场呈现农强工弱

国内商品月涨跌幅变化



内盘月度涨幅前五商品：铁矿石、铅、天胶、铜、螺纹

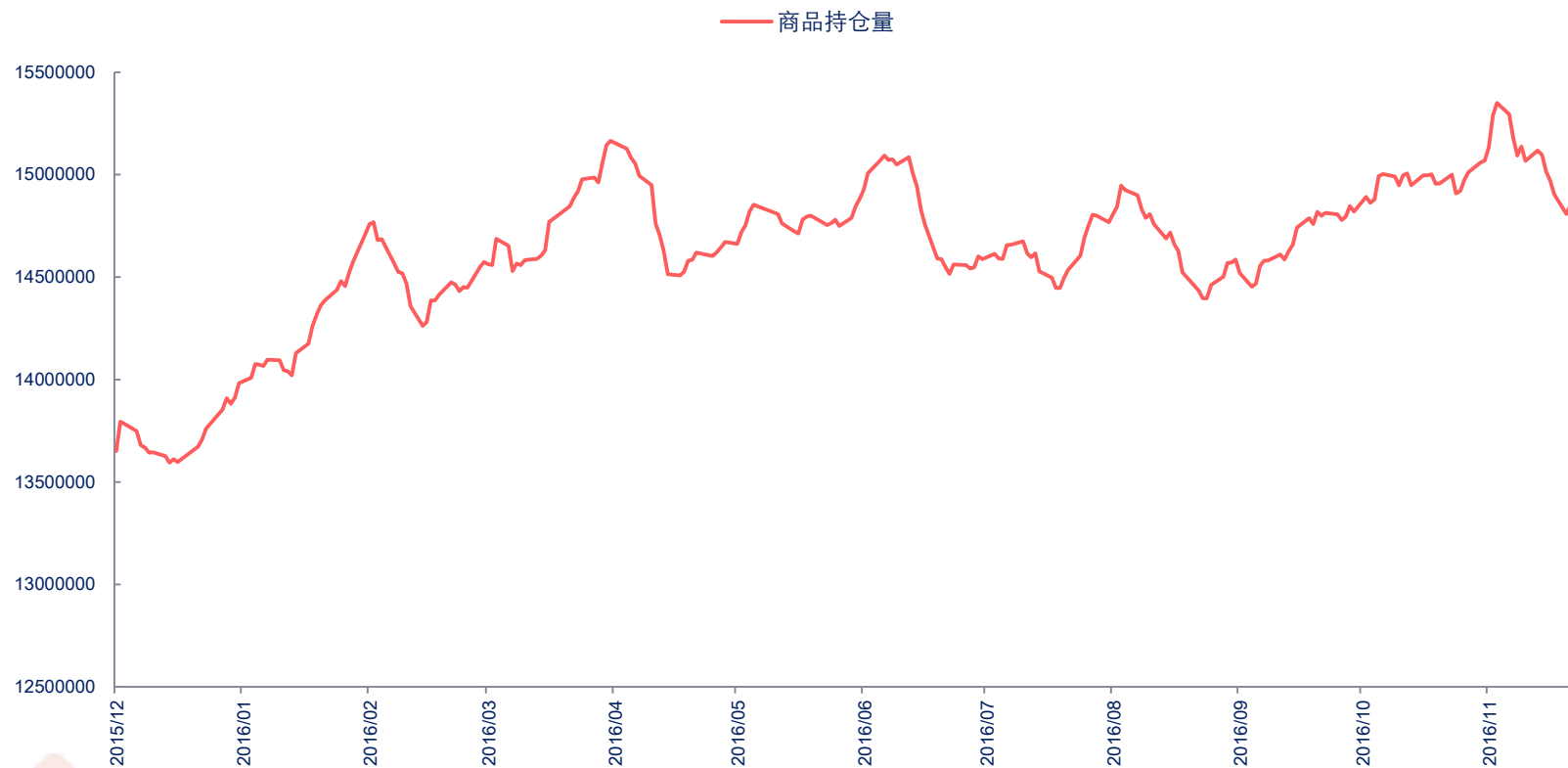
内盘月度跌幅前五商品：黄金、动力煤、白银、PVC、LLDPE



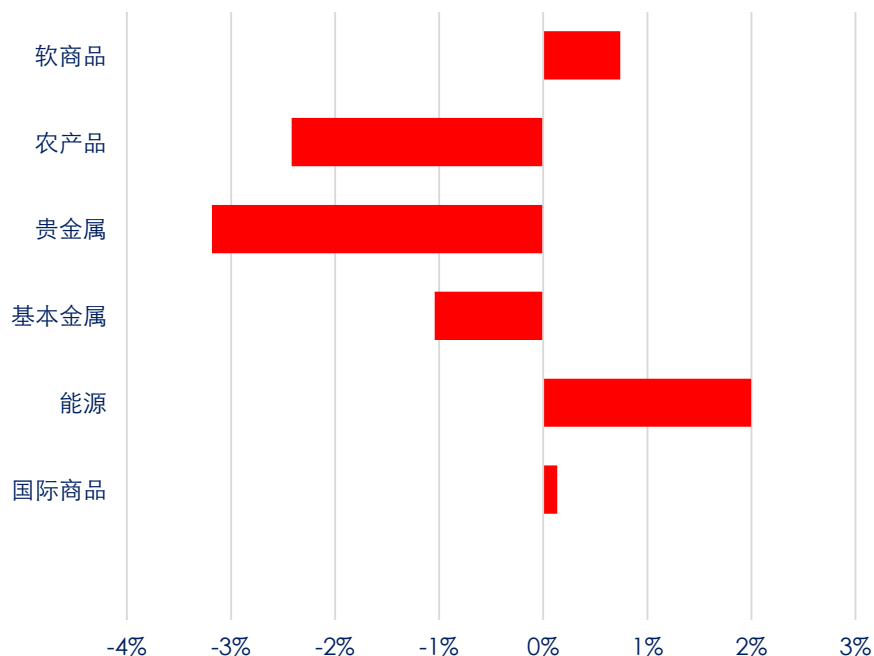
商品市场表现

商品持仓变化

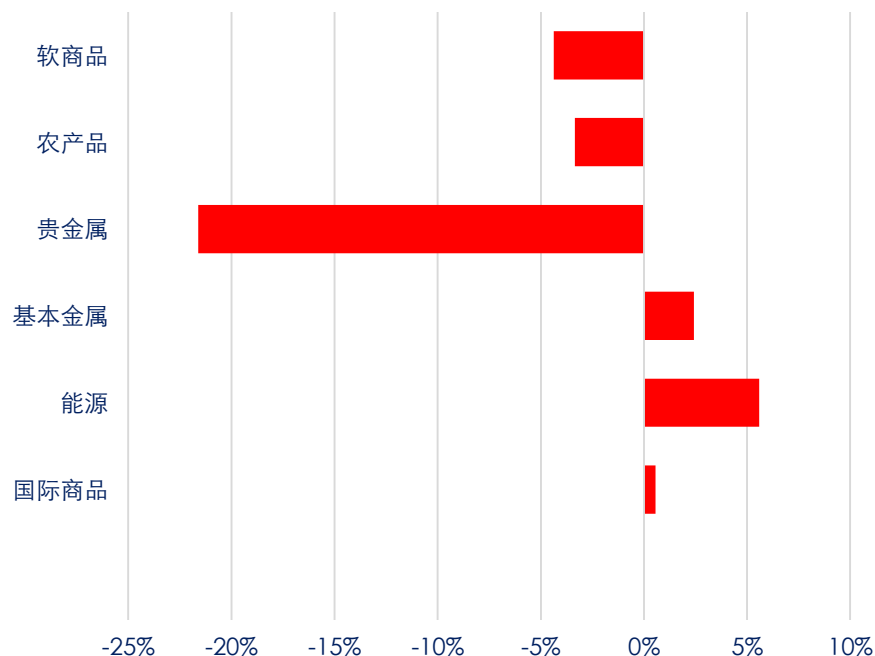
重点关注品种



板块周持仓变化



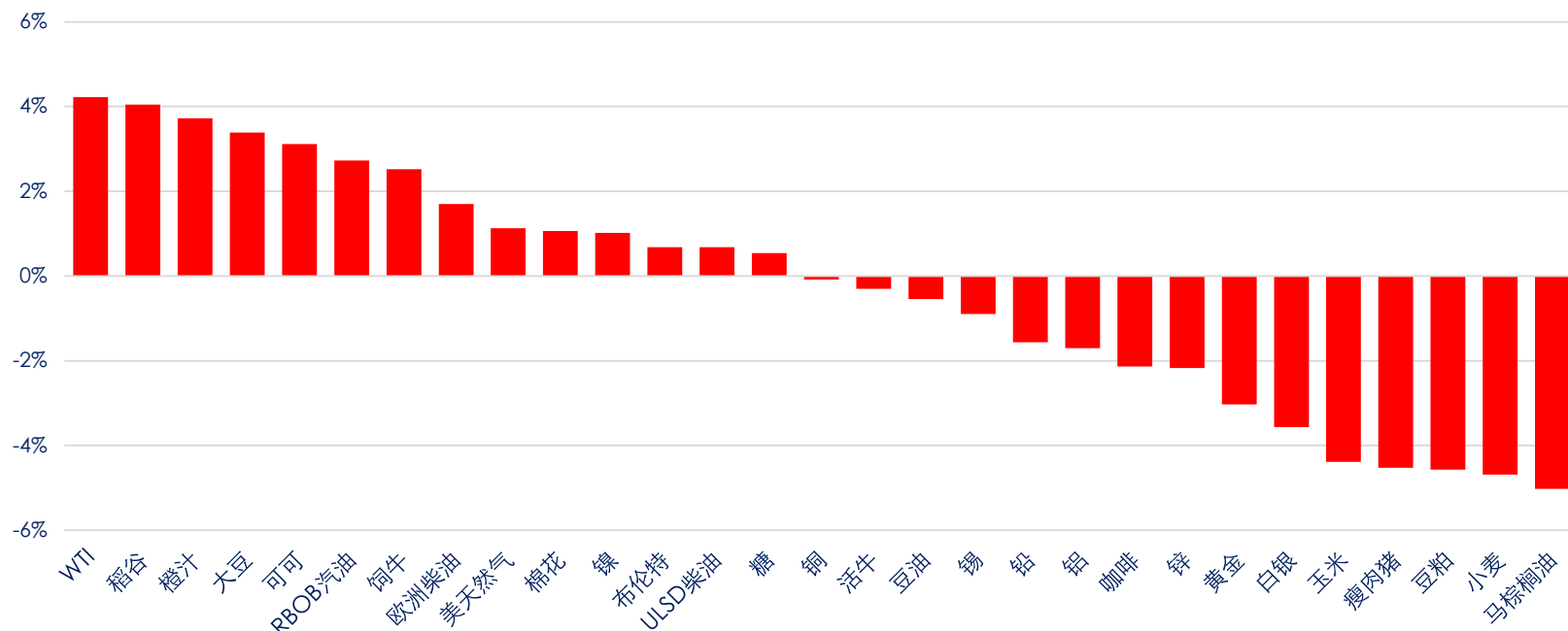
板块月持仓变化



周度上，整体持仓变化有限，能源与软商品小幅增仓

月度上，贵金属减仓20%，强美元与利率上升背景下，市场配置意愿持续下降

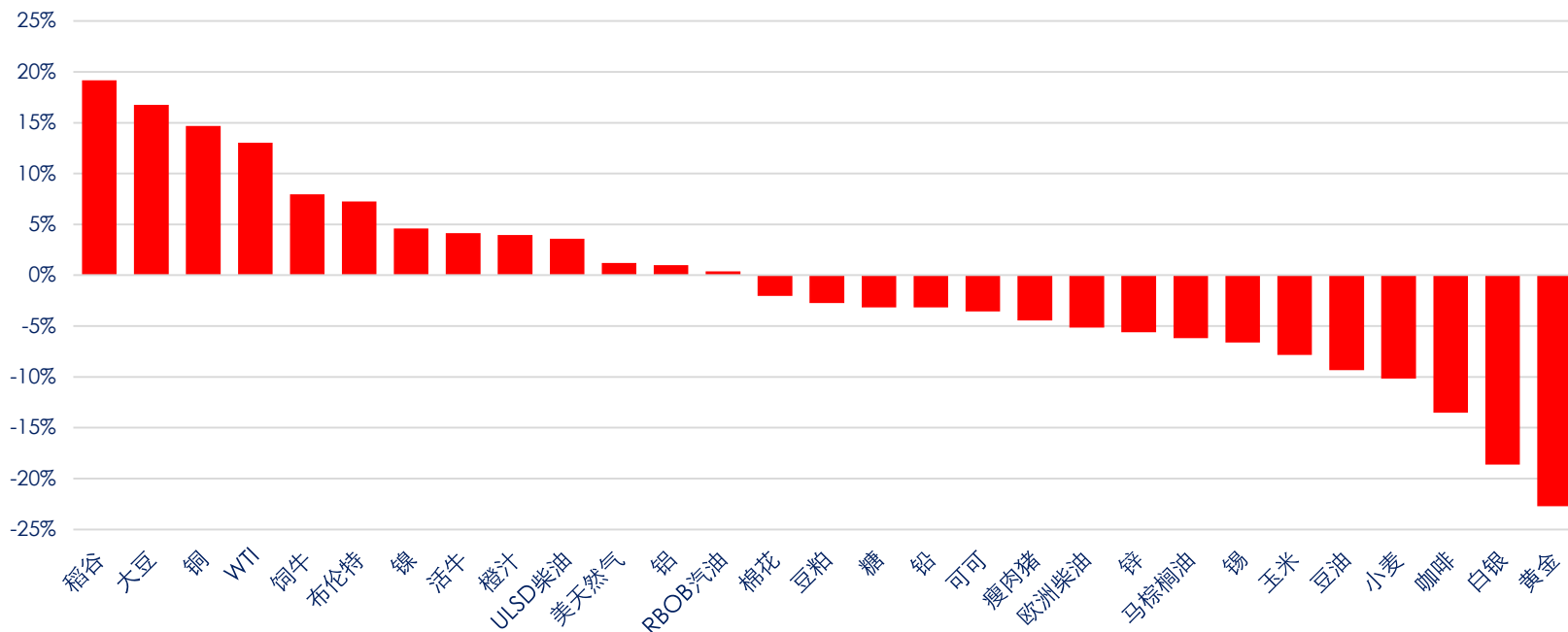
品种周持仓变化



外盘周度持仓增幅前五：WTI、稻谷、橙汁、大豆、可可

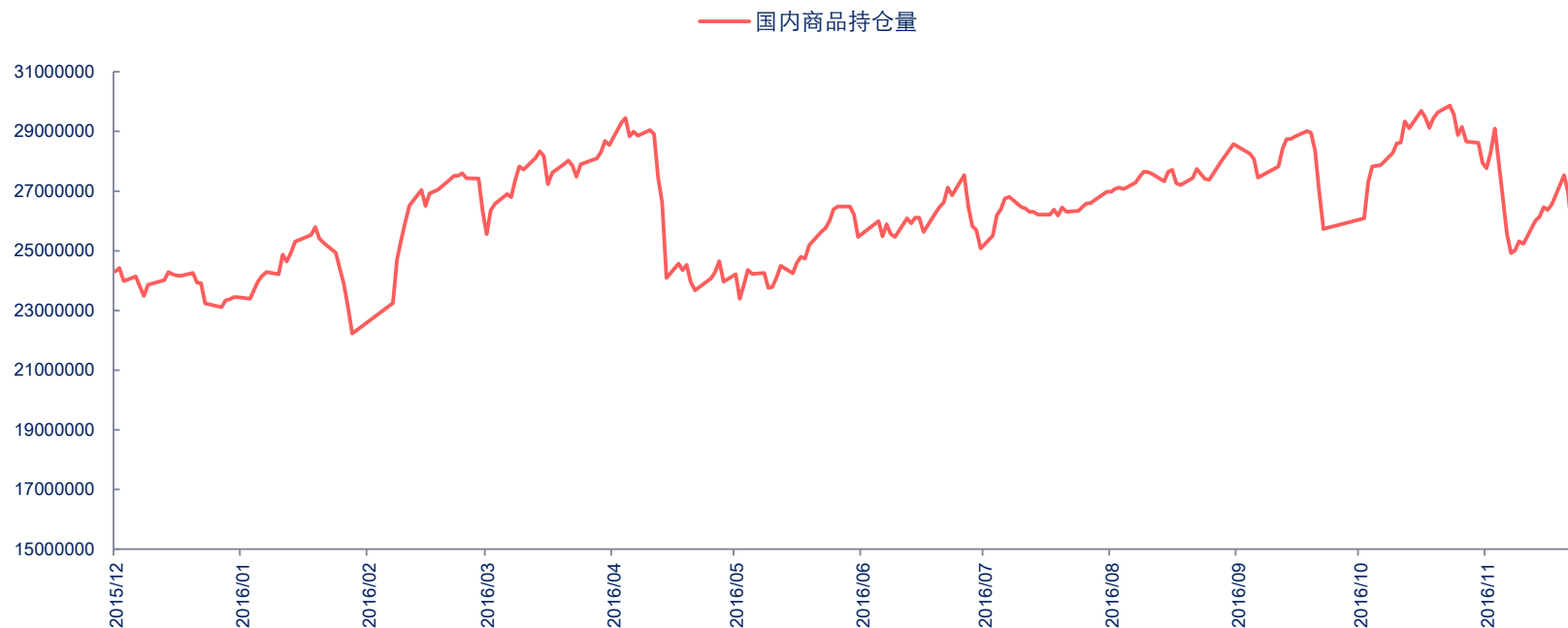
外盘周度持仓增幅前五：马棕榈油、小麦、豆粕、瘦肉猪、玉米

品种月持仓变化

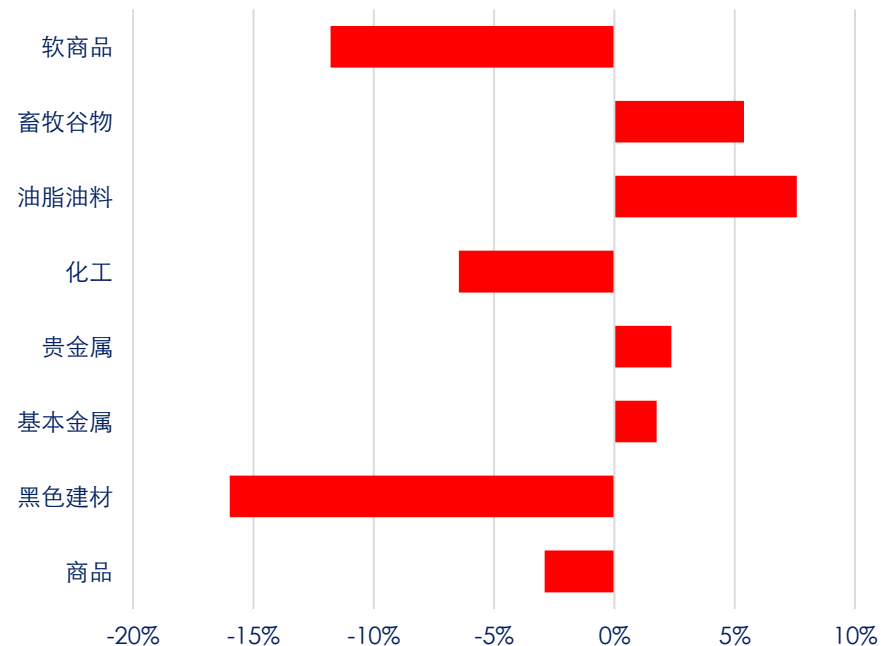


外盘月度持仓增幅前五：可可、欧洲柴油、瘦肉猪、豆油、棉花

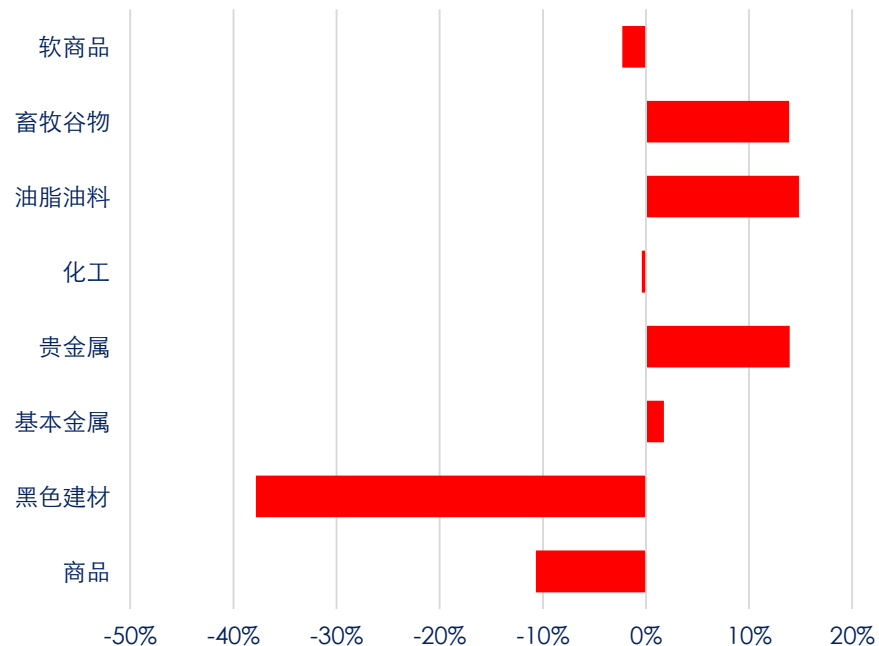
外盘月度持仓降幅前五：黄金、原糖、马油、白银、铜



板块周持仓变化



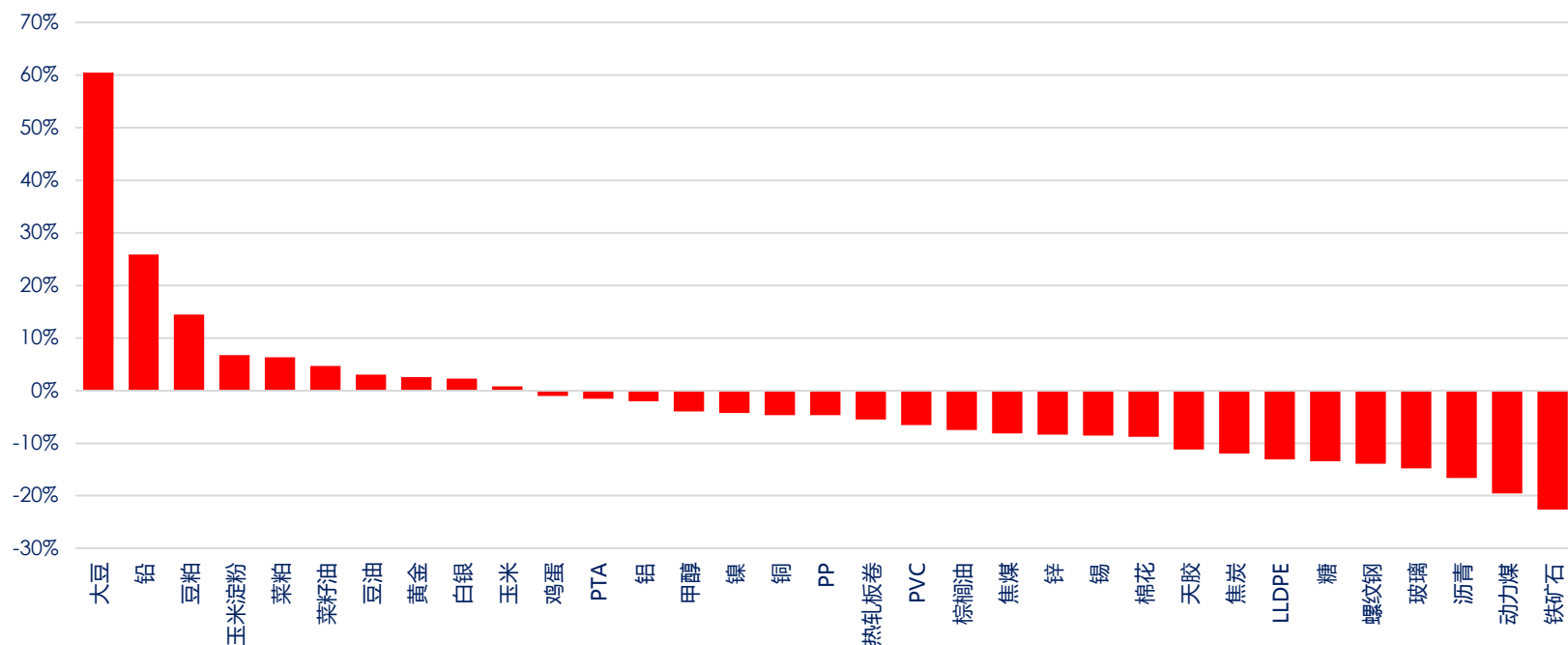
板块月持仓变化



周度上，黑色与软商品板块持仓量大幅下降10%以上，资金流出明显

月度上，黑色持仓下降幅度接近40%，畜牧谷物、油脂和贵金属增仓

品种周持仓变化

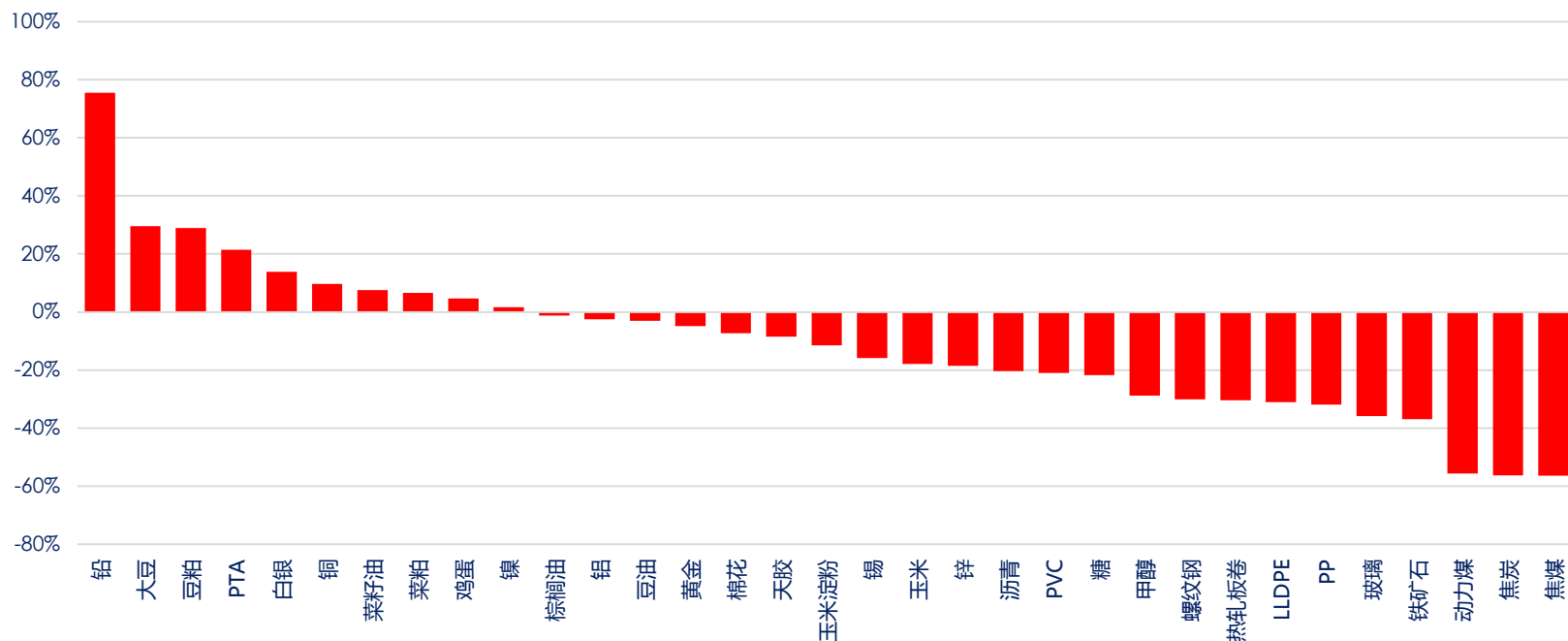


内盘周度持仓增幅前五：大豆、铅、豆粕、玉米淀粉、菜粕

内盘周度持仓降幅前五：铁矿石、动力煤、沥青、玻璃、螺纹

资金明显从工业品流向农产品

品种月持仓变化



内盘月度持仓增幅前五：铅、大豆、豆粕、PTA、白银

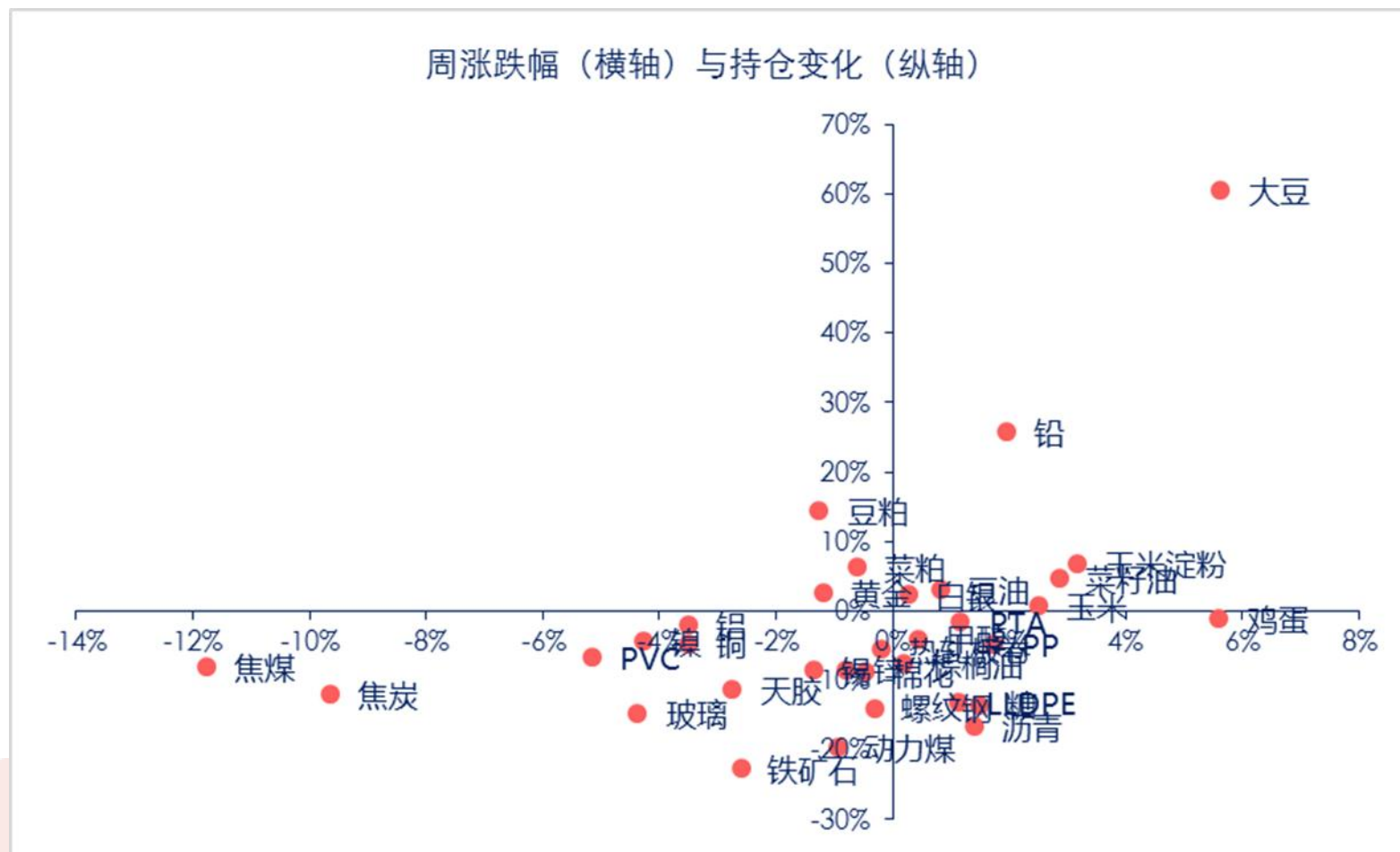
内盘月度持仓降幅前五：焦煤、焦炭、动力煤、铁矿石、玻璃



商品市场表现

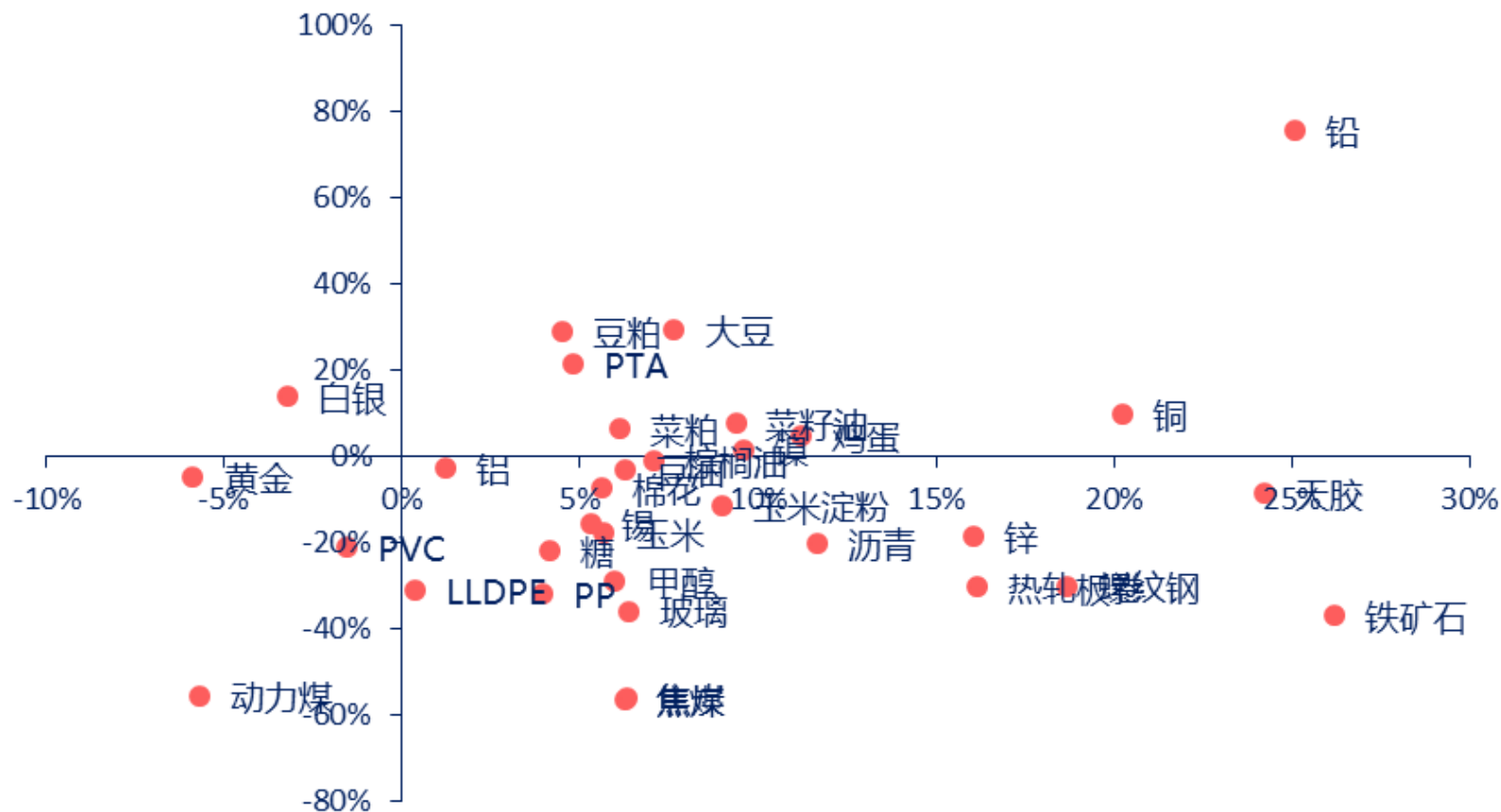
商品持仓变化

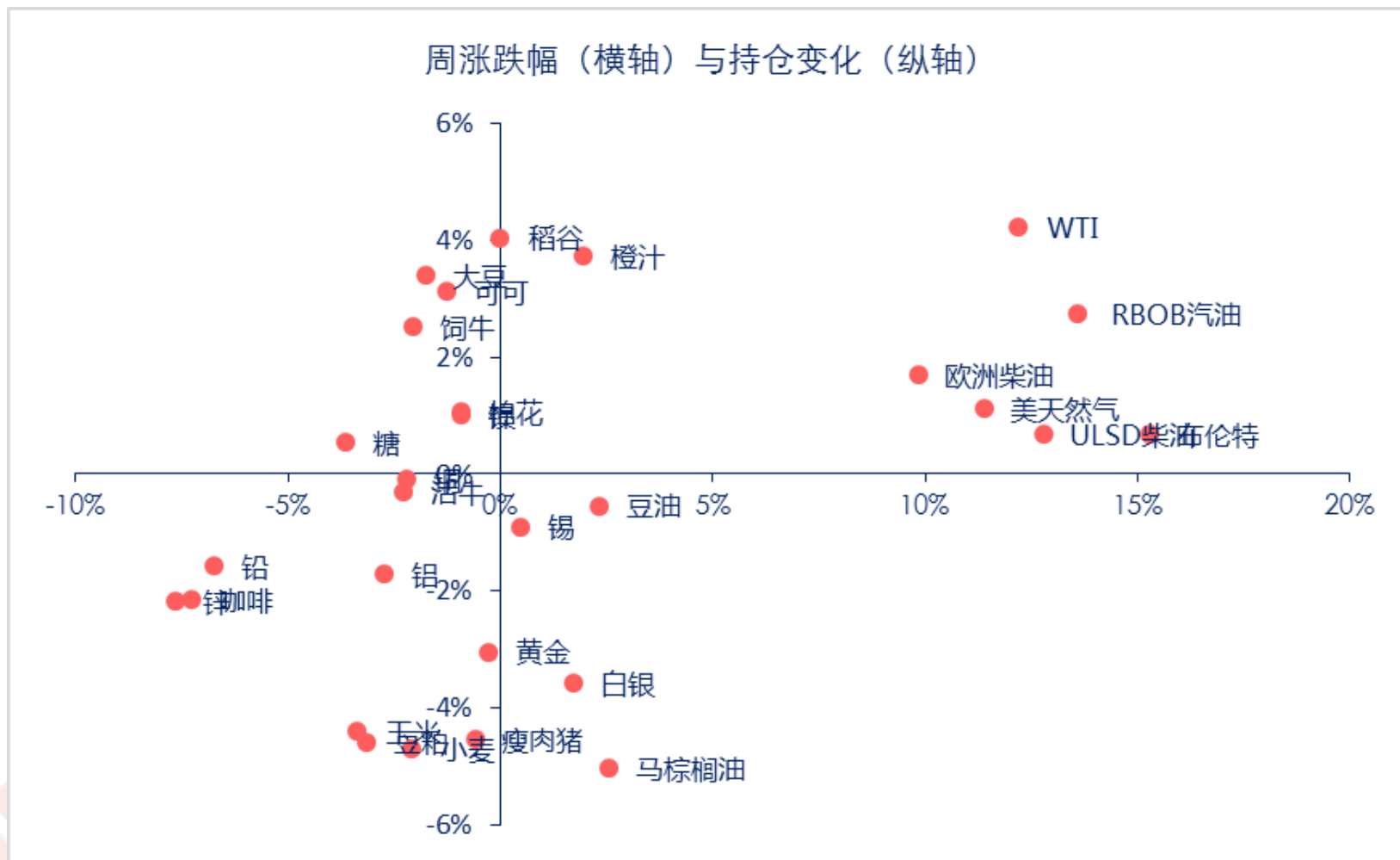
重点关注品种



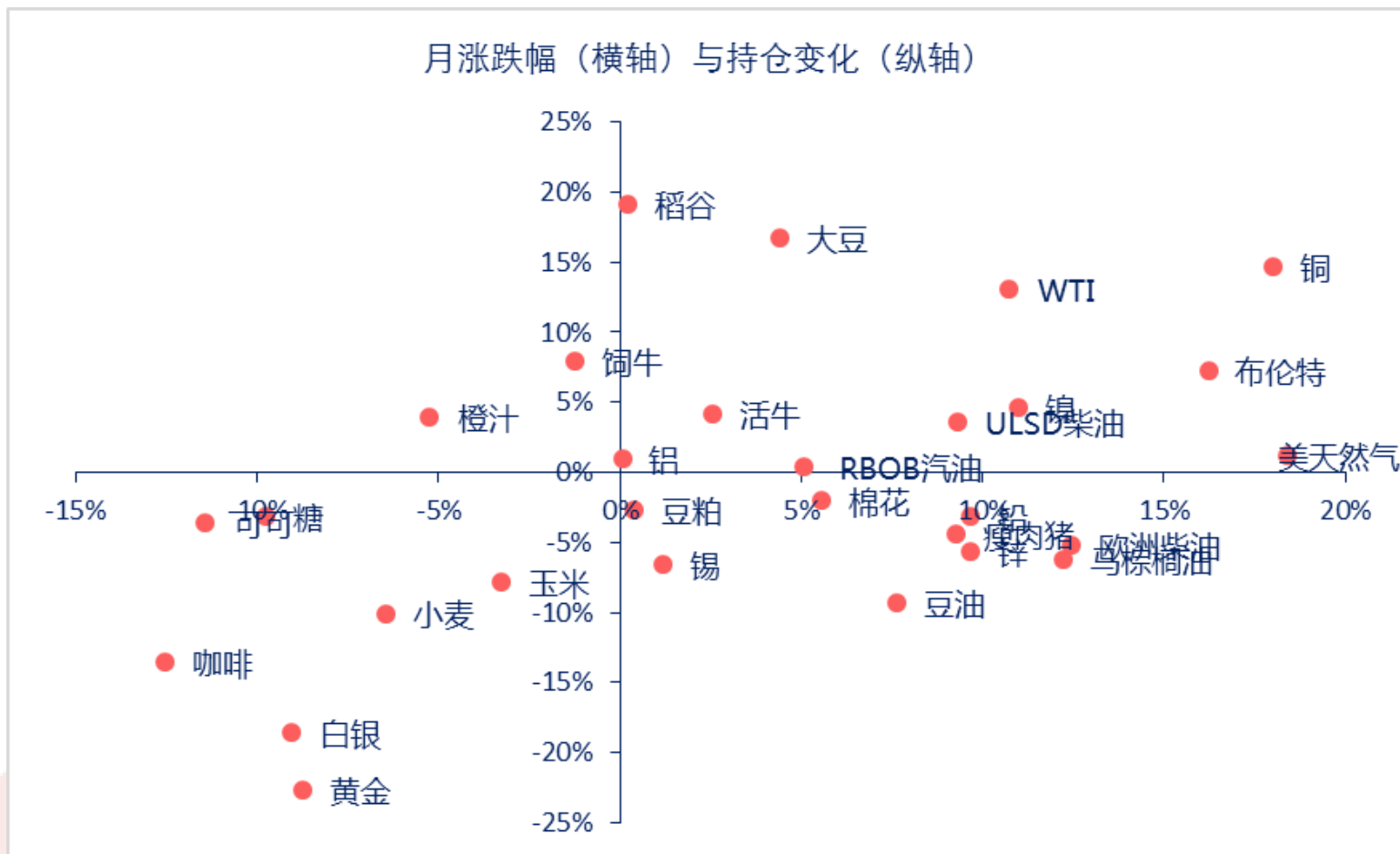
内盘月度商品涨跌与持仓变化分布

月涨跌幅（横轴）与持仓变化（纵轴）



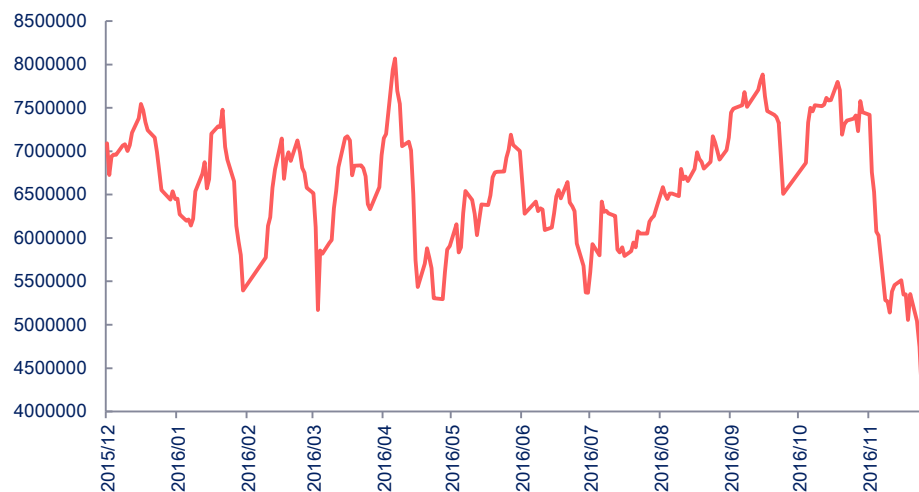


外盘商品月度涨跌与持仓变化分布

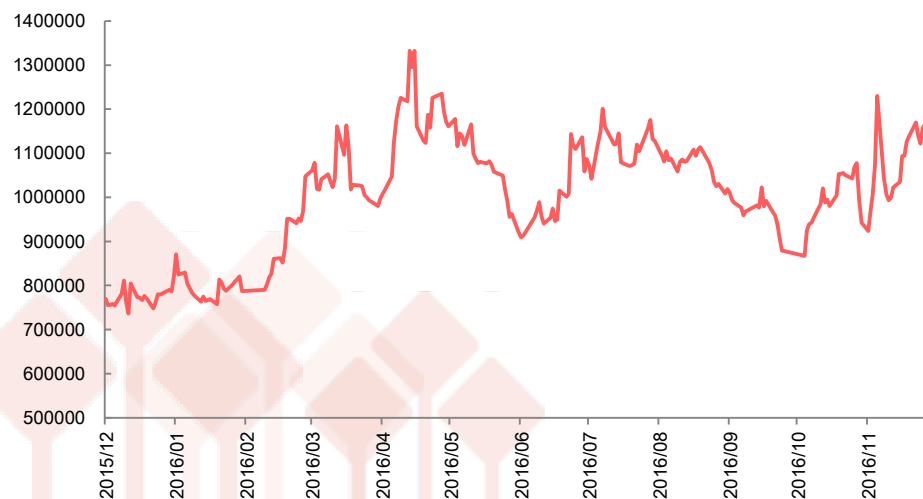


内盘资金从黑色流入贵金属和油脂

—— 黑色持仓量



—— 贵金属持仓量

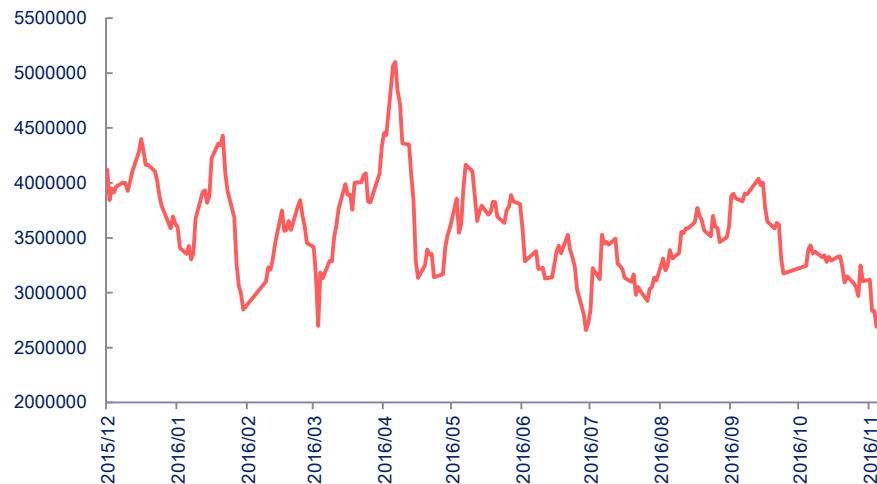


—— 油脂油料持仓量



11月开始黑色商品持仓快速下降

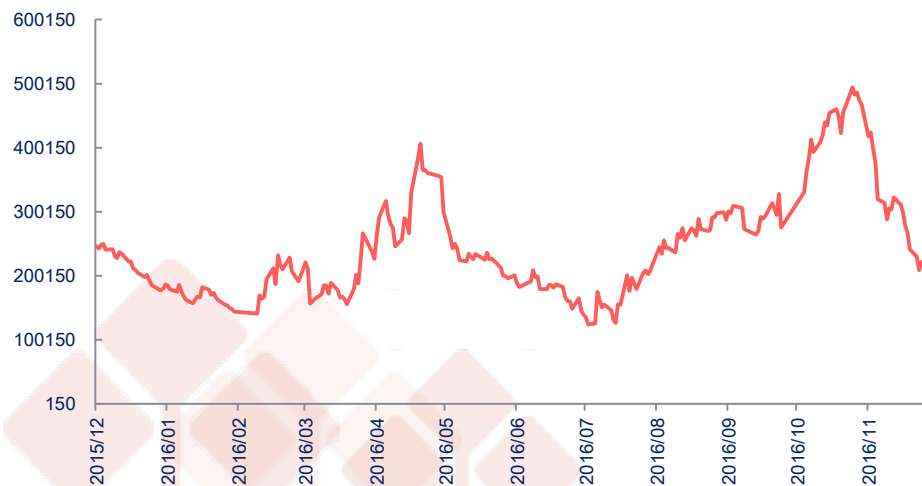
螺纹钢持仓量



铁矿石持仓量



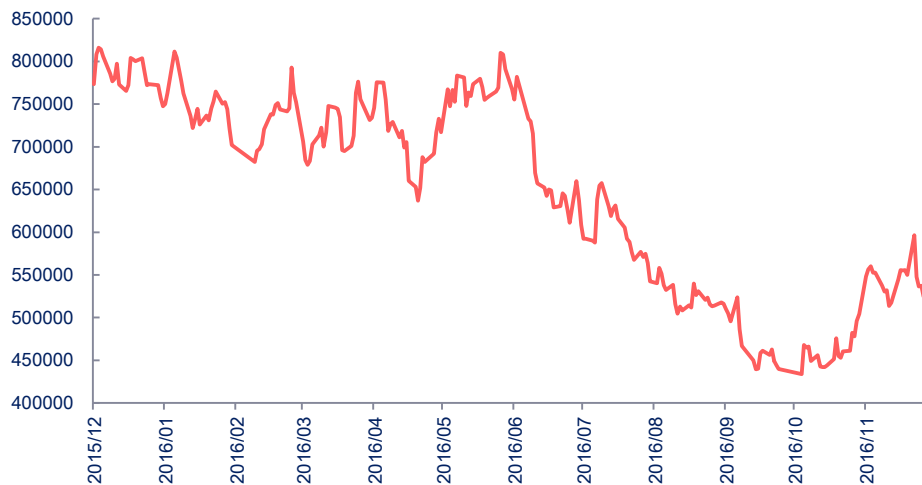
焦炭持仓量



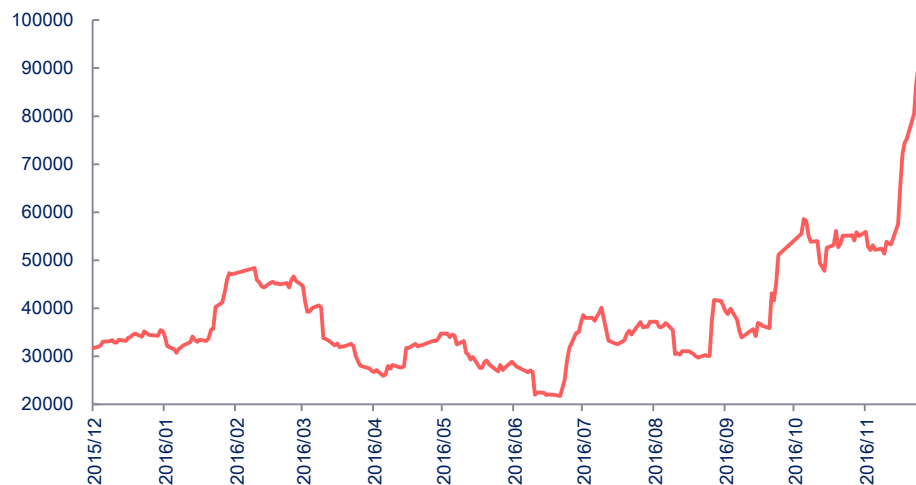
焦煤持仓量



— 铜持仓量



— 铅持仓量



— 白银持仓量



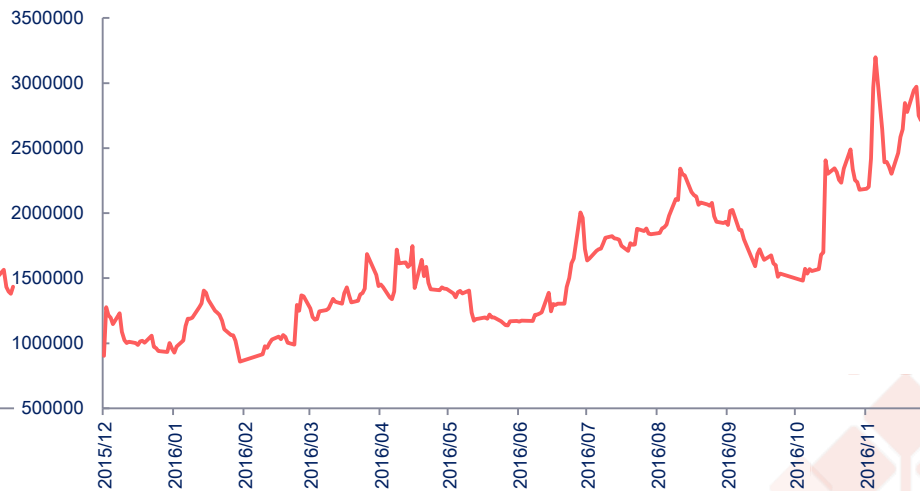
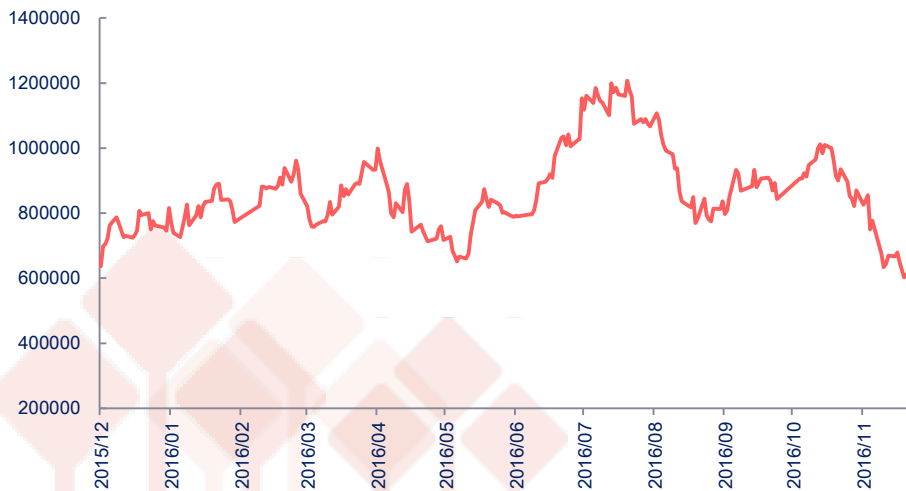
化工:从塑料板块流入PTA

— LLDPE持仓量



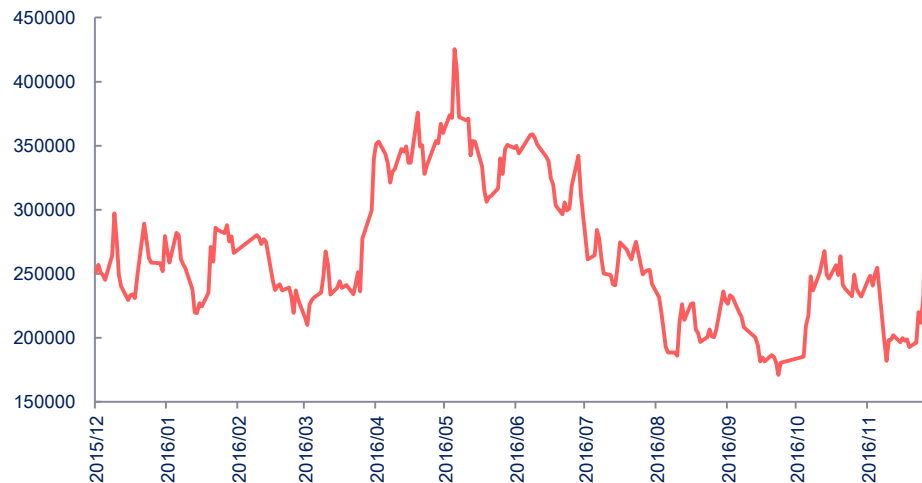
— PP持仓量

— PTA持仓量

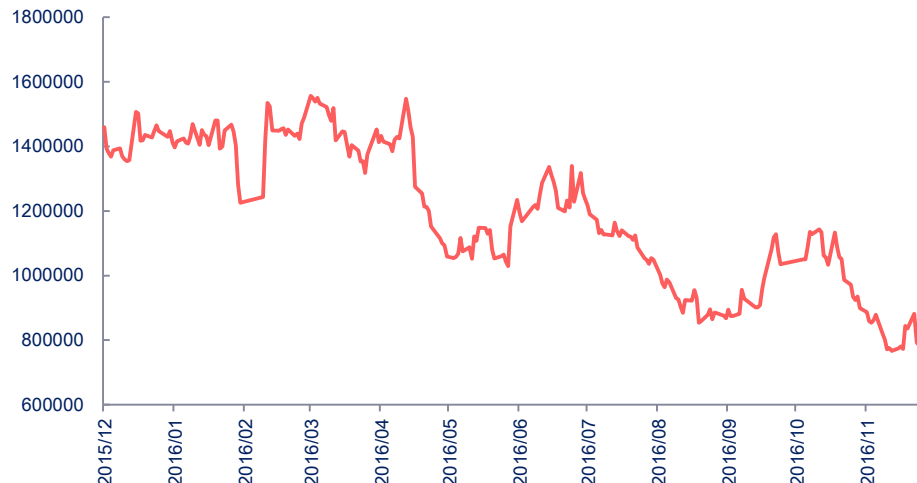


豆粕与菜油增仓，白糖减仓

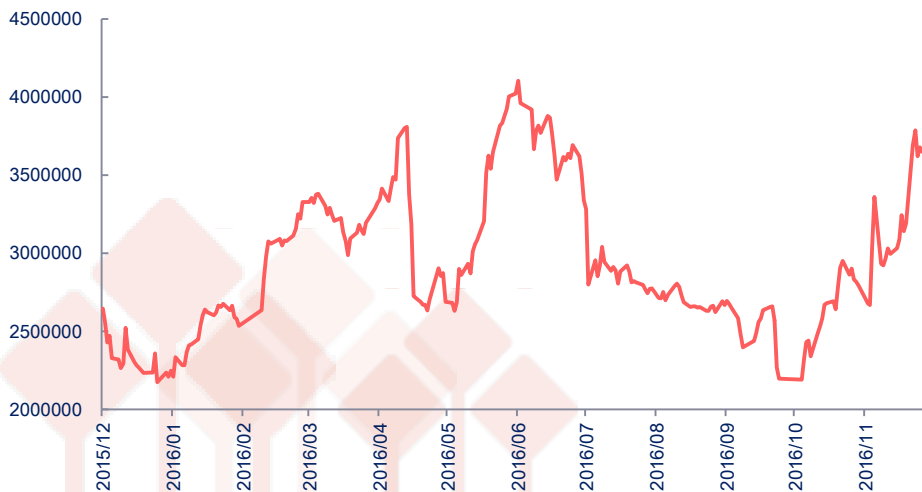
大豆持仓量



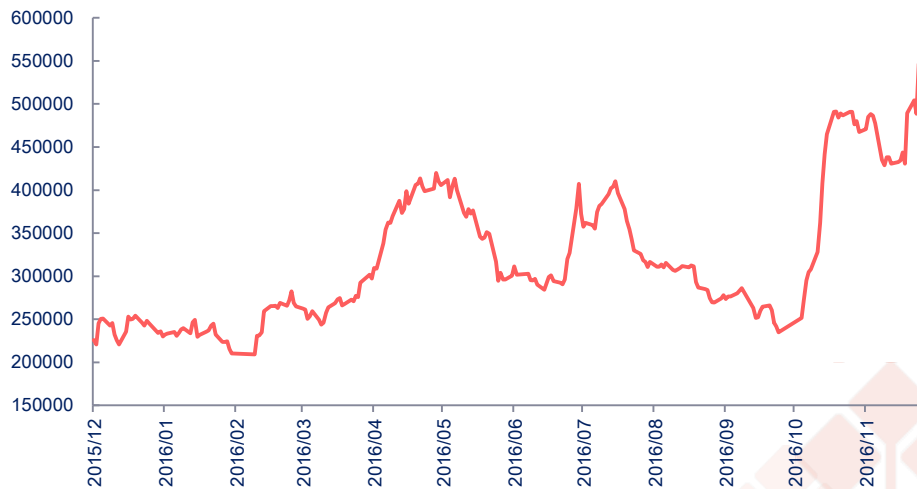
糖持仓量



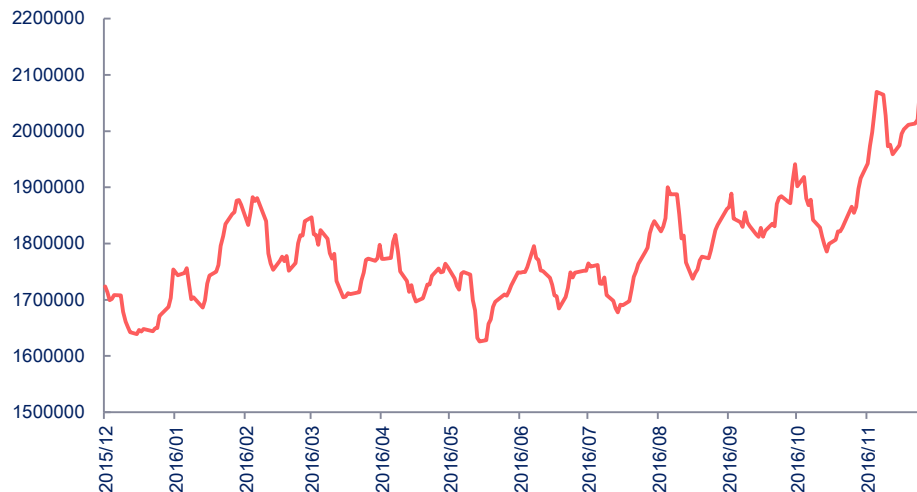
豆粕持仓量



菜籽油持仓量



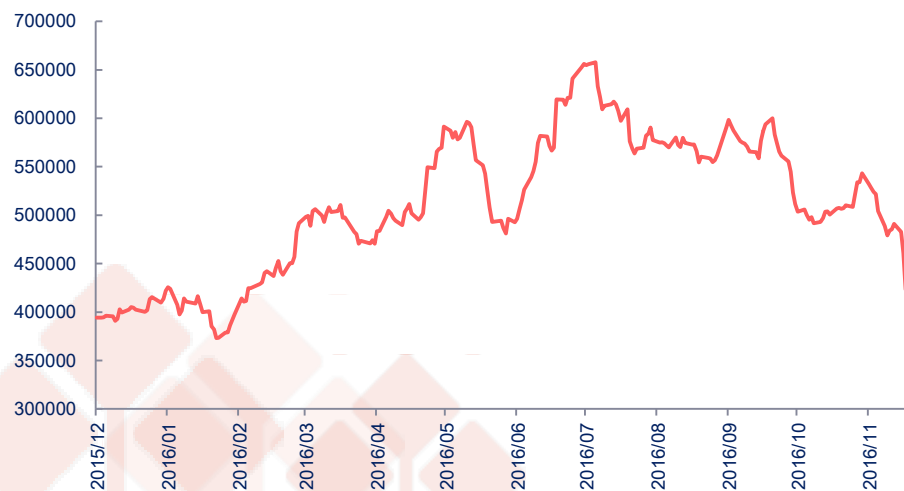
WTI原油持仓量



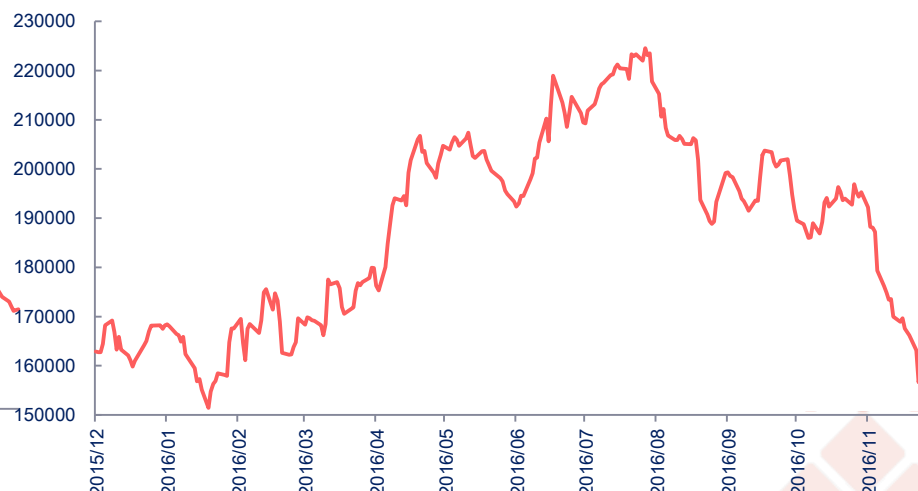
铜持仓量



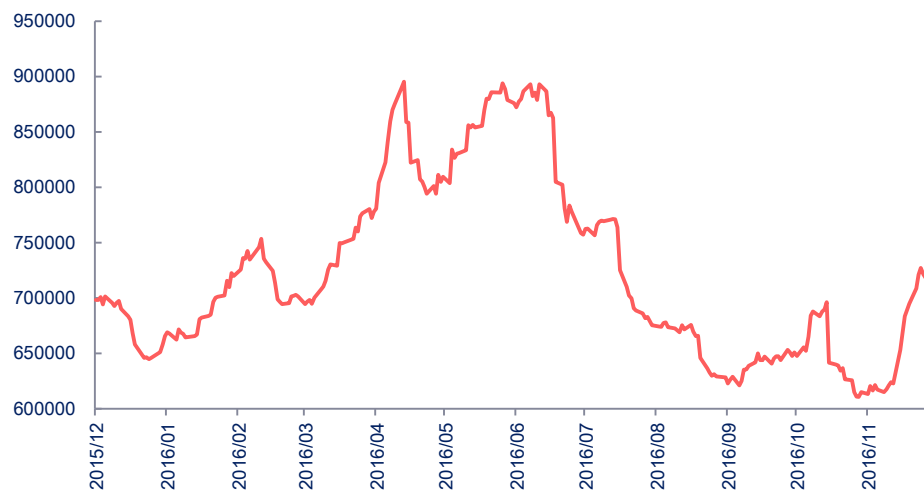
黄金持仓量



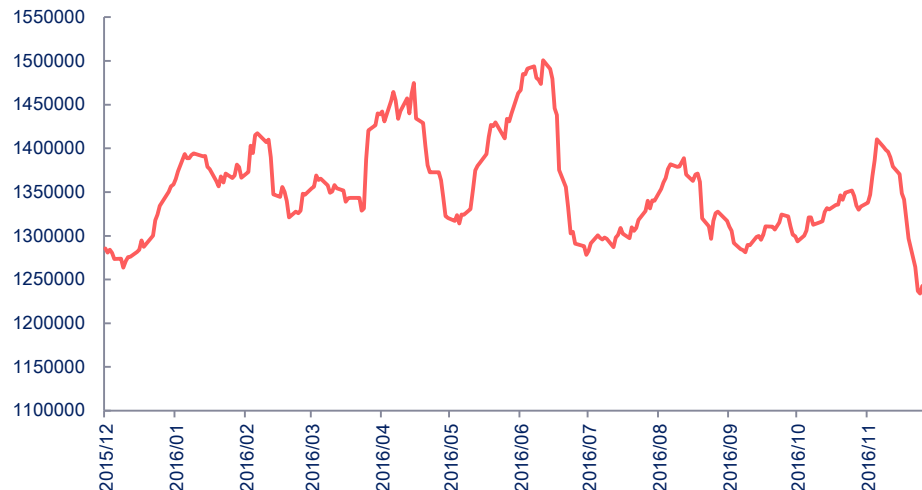
白银持仓量



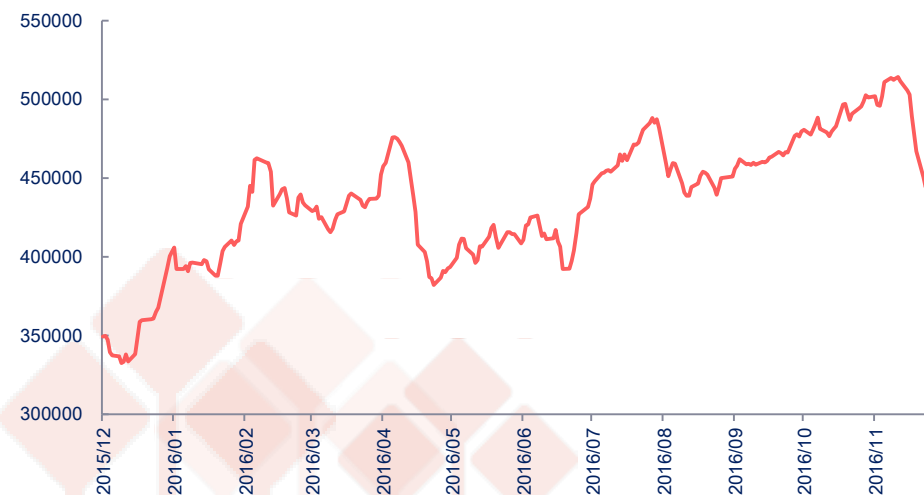
大豆持仓量



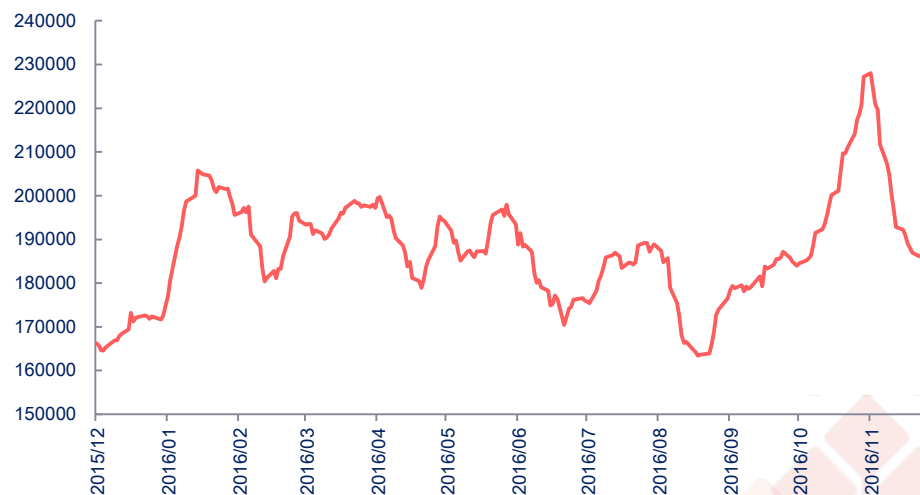
玉米持仓量



小麦持仓量



咖啡持仓量



国内：

- 资金从工业品流入农产品和贵金属，盘面上也呈现农强工弱
- 黑色持仓持续下降，行情上出现调整和震荡
- 铅持仓在工业品中一枝独秀，判断与其自身的基本面偏强有关

国外：

- 资金从避险商品（贵金属、软商品）流入到风险商品（原油、铜）
- 农产品除了大豆外，整体持仓依然是下降的

国内外资金对风险/避险品种的配置出现分化



谢谢！

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

热线：400-628-0888 <http://www.htgwf.com/>