



光期研究

基差及资金周报

2024年1月14日



1.国内主要品种基差及沉淀资金

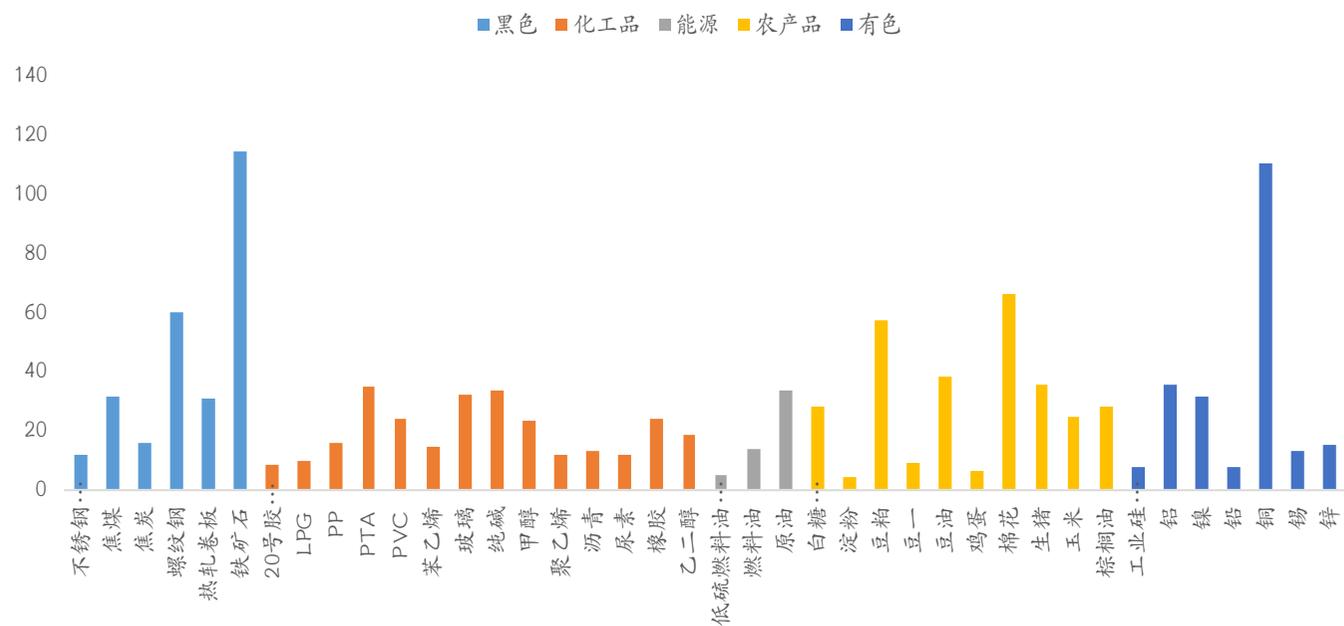
图表1：商品市场总持仓：亿元



资料来源：Wind，光大期货研究所

1.国内主要品种基差及沉淀资金

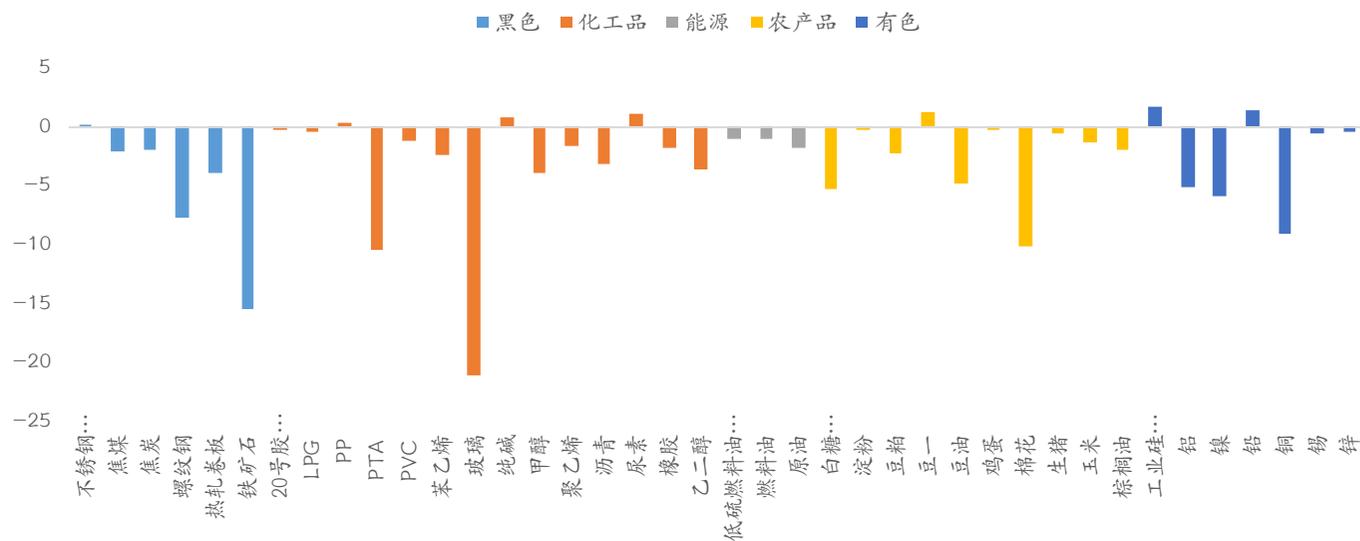
图表2：当周沉淀资金：亿元



资料来源：Wind，光大期货研究所

1.国内主要品种基差及沉淀资金

图表3：当周沉淀资金变化：亿元

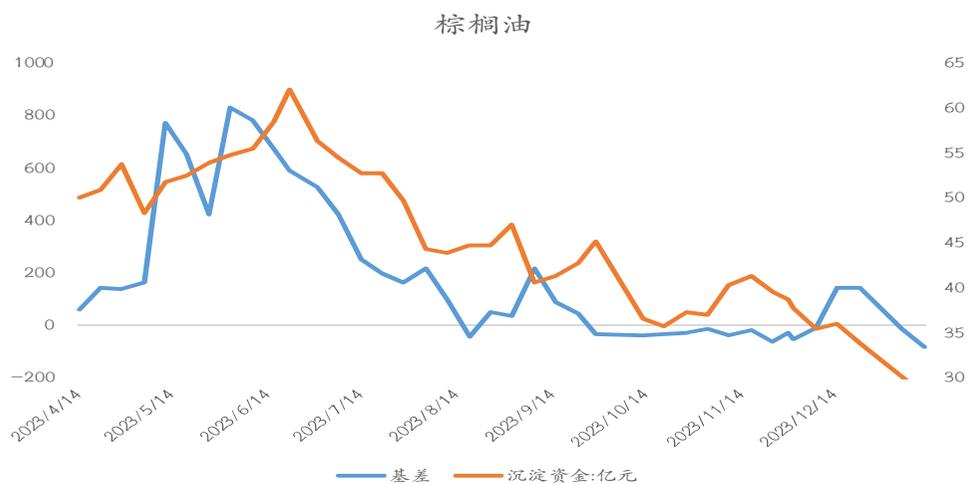


资料来源：Wind，光大期货研究所

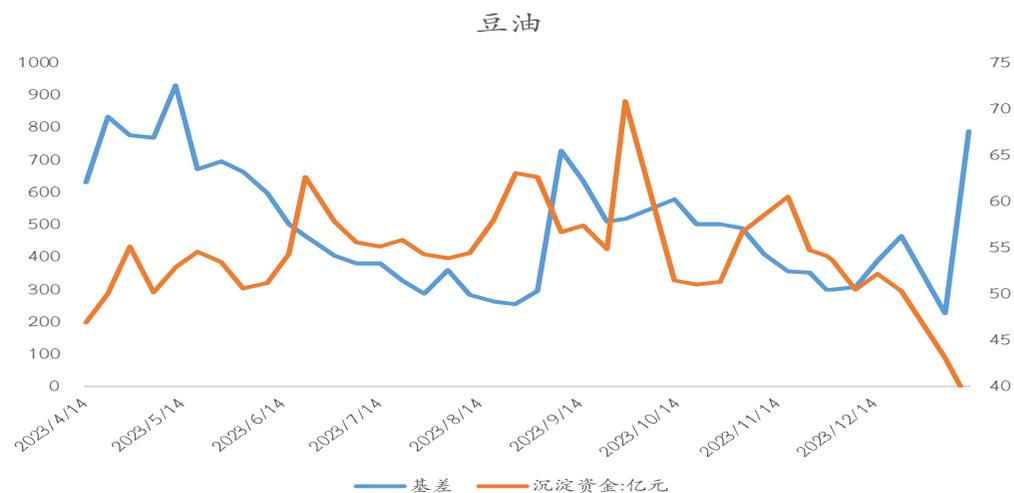
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 基差处于10%分位数以下：PVC、不锈钢
- 基差处于90%分位数以上：工业硅、铁矿石、焦煤

2.具体品种基差及沉淀资金

图表4：棕榈油基差及沉淀资金



图表5：豆油基差及沉淀资金



资料来源：Wind，光大期货研究所

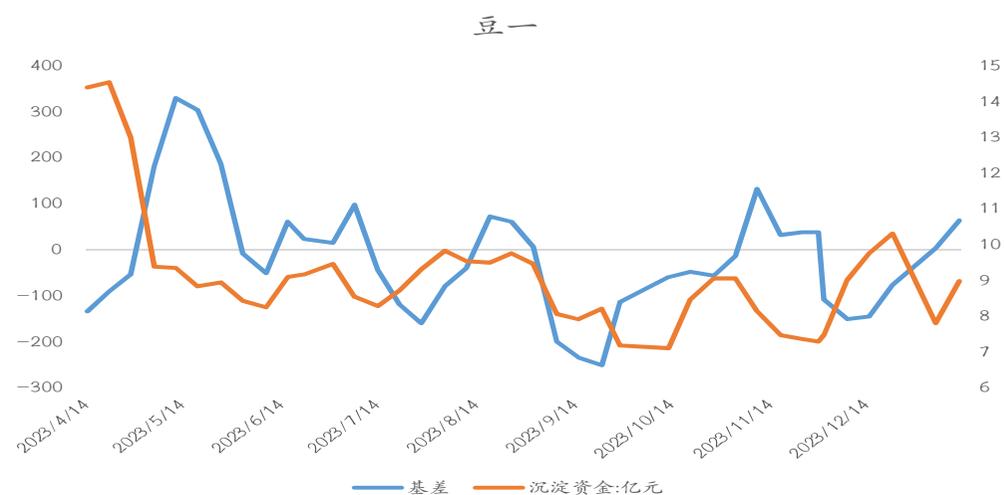
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 棕榈油本周基差：42，变化百分比为0.57%，处于历史分位点34%，沉淀资金：28.15亿元，周环比流出：-2.05亿元
- 豆油本周基差：702，变化百分比为9.35%，处于历史分位点64%，沉淀资金：38.35亿元，周环比流出：-4.81亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表6：豆粕基差及沉淀资金



图表7：豆一基差及沉淀资金



资料来源：Wind，光大期货研究所

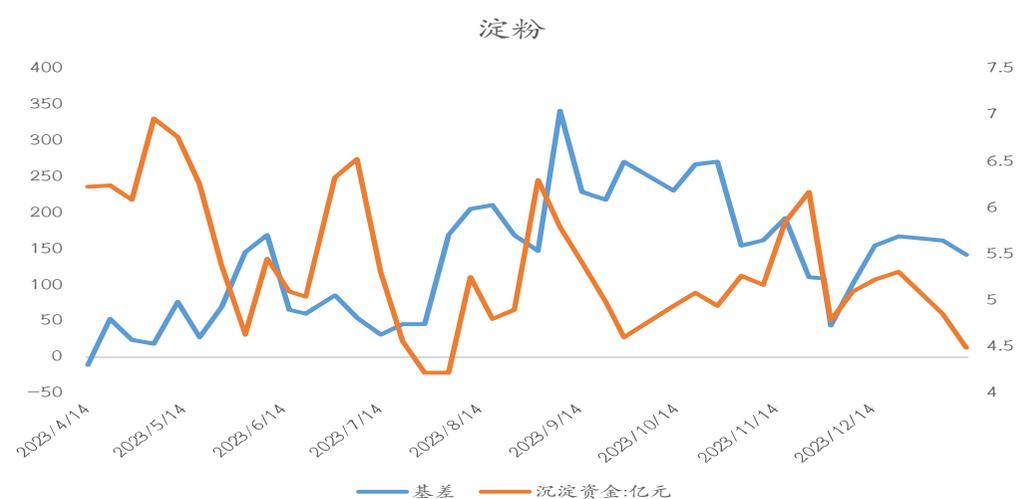
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 豆粕本周基差：492，变化百分比为15.98%，处于历史分位点81%，沉淀资金：57.04亿元，周环比流出：-2.25亿元
- 豆一本周基差：74，变化百分比为1.55%，处于历史分位点75%，沉淀资金：8.99亿元，周环比流入：1.19亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表8：玉米基差及沉淀资金



图表9：淀粉基差及沉淀资金

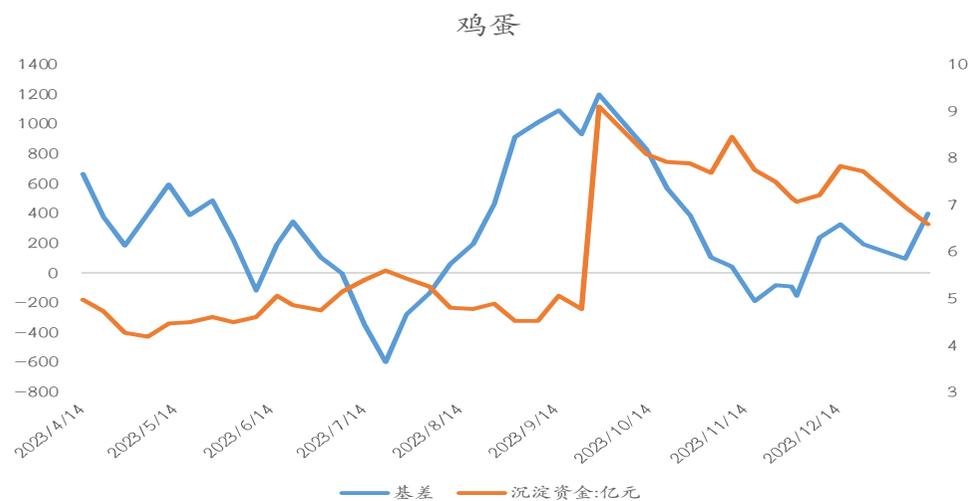


资料来源：Wind，光大期货研究所

- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 玉米本周基差：5，变化百分比为0.21%，处于历史分位点48%，沉淀资金：24.7亿元，周环比流出：-1.42亿元
- 淀粉本周基差：145，变化百分比为5.11%，处于历史分位点75%，沉淀资金：4.49亿元，周环比流出：-0.36亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表10: 鸡蛋基差及沉淀资金



图表11: 生猪基差及沉淀资金



资料来源: Wind, 光大期货研究所

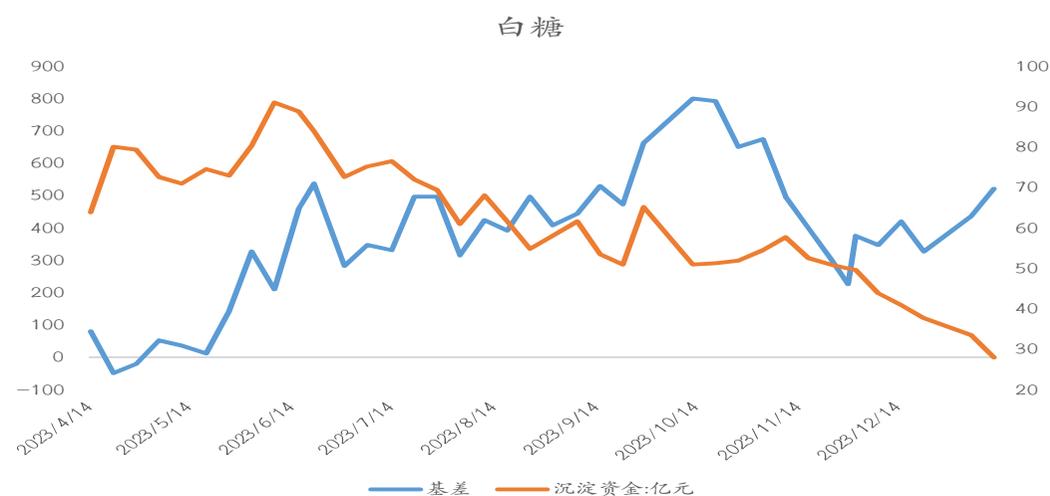
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 鸡蛋本周基差: 455, 变化百分比为13.60%, 处于历史分位点83%, 沉淀资金: 6.6亿元, 周环比流出: -0.36亿元
- 生猪本周基差: 355, 变化百分比为2.62%, 处于历史分位点73%, 沉淀资金: 35.38亿元, 周环比流出: -0.59亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表12: 棉花基差及沉淀资金



图表13: 白糖基差及沉淀资金

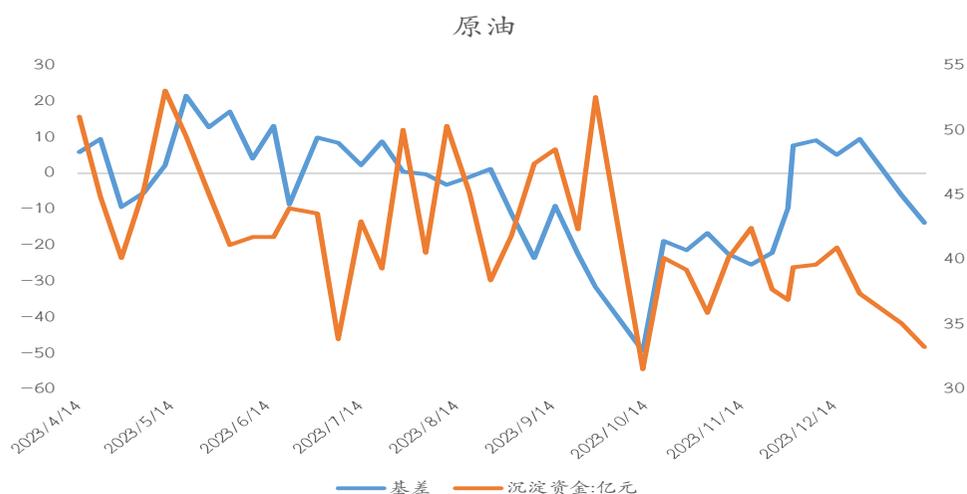


资料来源: Wind, 光大期货研究所

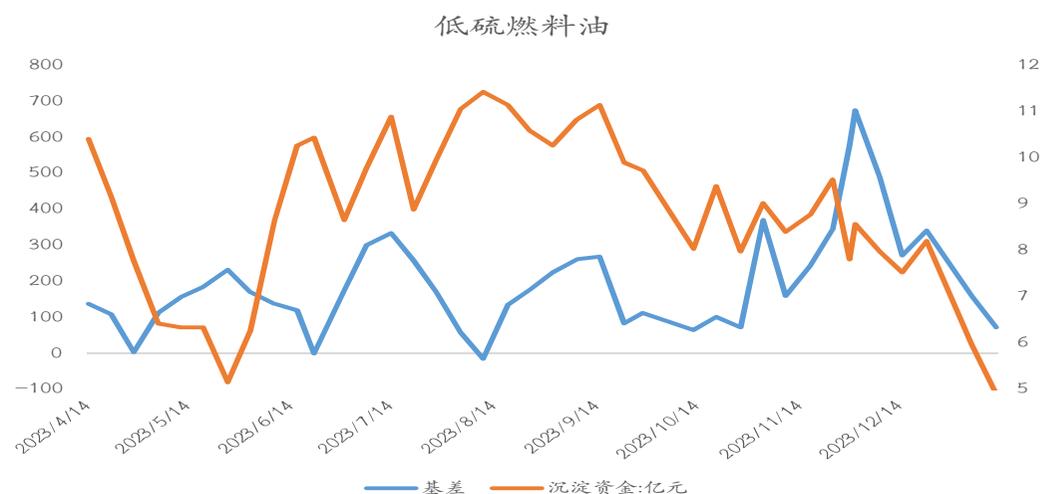
- 历史分位点为当前基差在五年的排序位置
- 棉花本周基差: 1054, 变化百分比为6.79%, 处于历史分位点75%, 沉淀资金: 65.86亿元, 周环比流出: -10.13亿元
- 白糖本周基差: 239, 变化百分比为3.81%, 处于历史分位点65%, 沉淀资金: 28.12亿元, 周环比流出: -5.37亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表14：原油基差及沉淀资金



图表15：低硫燃料油基差及沉淀资金

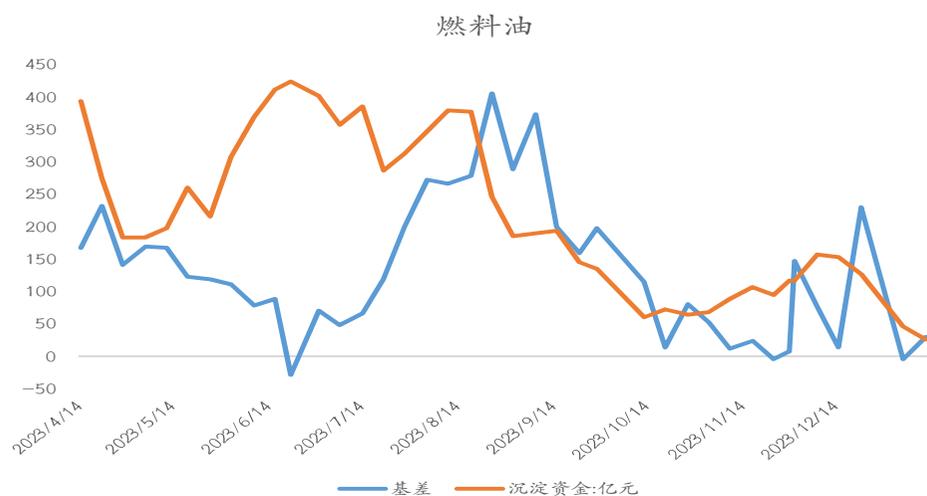


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

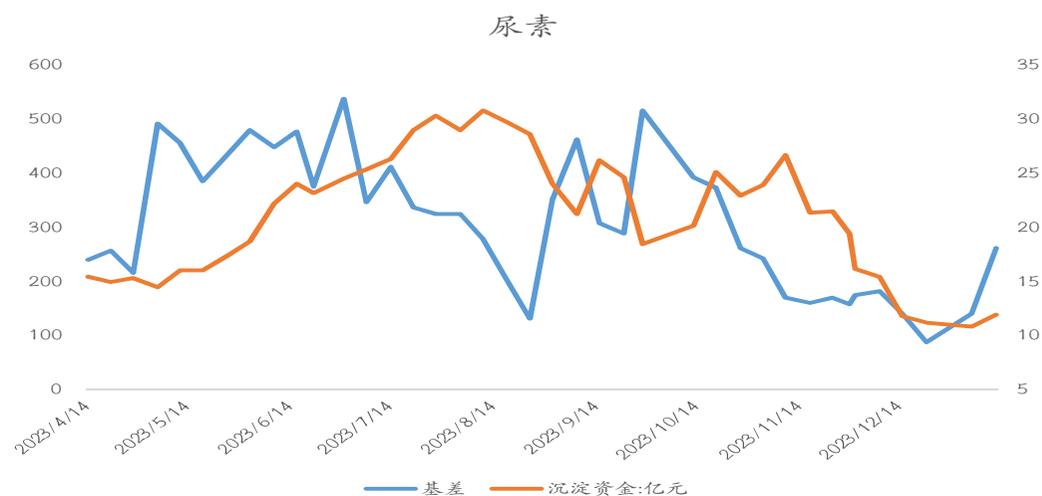
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 原油本周基差：-6，变化百分比为-1.05%，处于历史分位点35%，沉淀资金：33.3亿元，周环比流出：-1.77亿元
- 低硫燃料油本周基差：29，变化百分比为0.73%，处于历史分位点20%，沉淀资金：4.88亿元，周环比流出：-1.09亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表16: 燃料油基差及沉淀资金



图表17: 尿素基差及沉淀资金



资料来源: Wind, 光大期货研究所

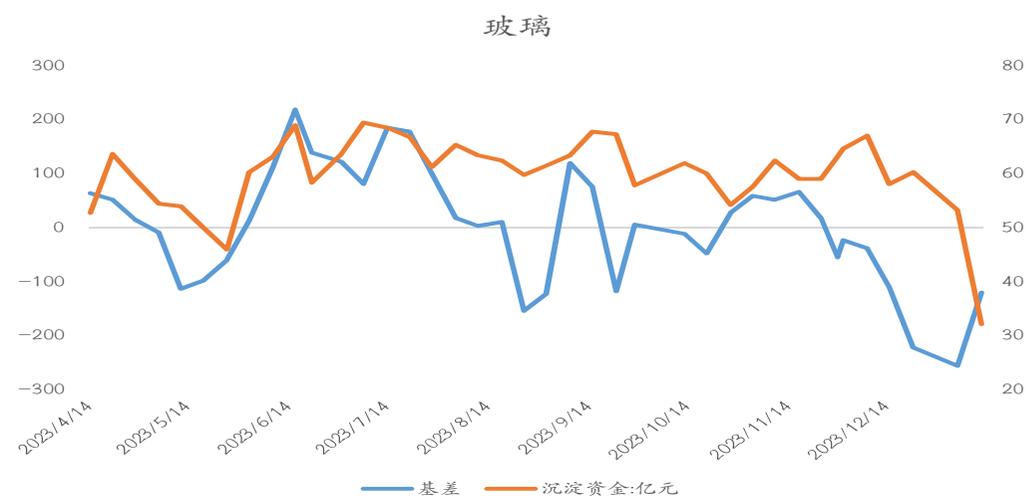
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 燃料油本周基差: 139, 变化百分比为4.71%, 处于历史分位点80%, 沉淀资金: 13.83亿元, 周环比流出: -1.07亿元
- 尿素本周基差: 242, 变化百分比为11.93%, 处于历史分位点74%, 沉淀资金: 11.87亿元, 周环比流入: 1.02亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表18: 纯碱基差及沉淀资金



图表19: 玻璃基差及沉淀资金

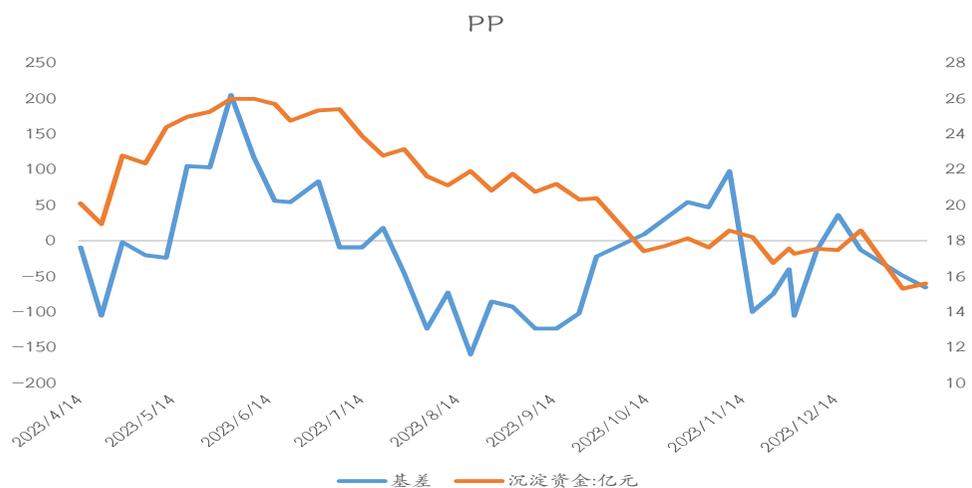


资料来源: Wind, 光大期货研究所

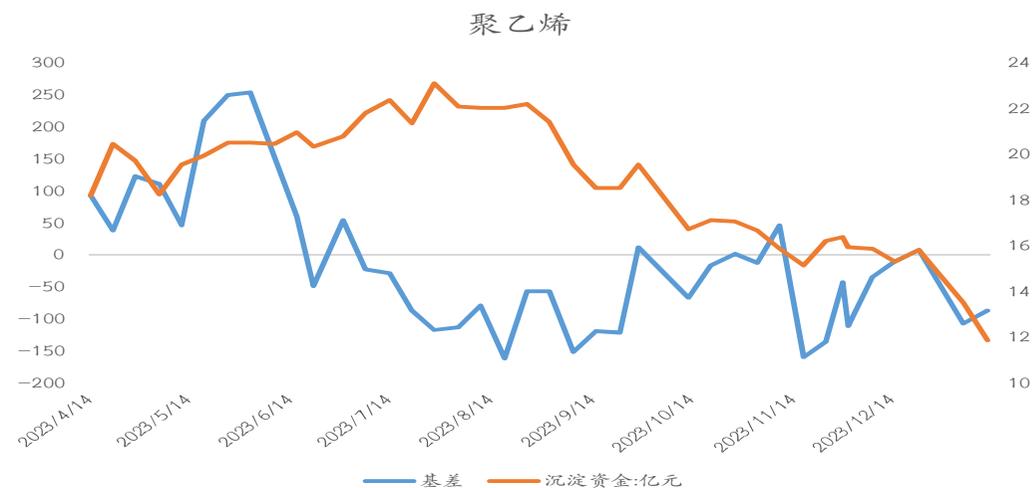
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 纯碱本周基差: 752, 变化百分比为41.16%, 处于历史分位点90%, 沉淀资金: 33.61亿元, 周环比流入: 0.83亿元
- 玻璃本周基差: -44, 变化百分比为-2.54%, 处于历史分位点16%, 沉淀资金: 32.15亿元, 周环比流出: -21.12亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表20: PP基差及沉淀资金



图表21: 聚乙烯基差及沉淀资金

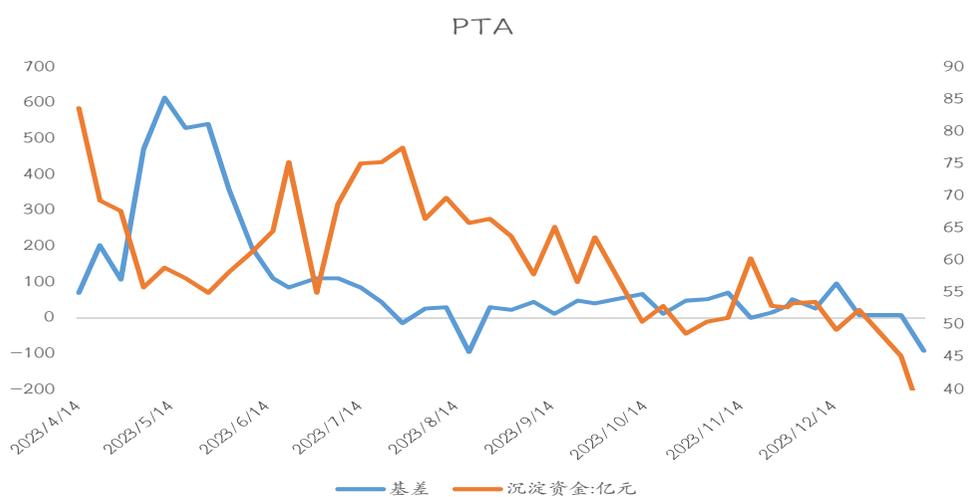


资料来源: Wind, 光大期货研究所

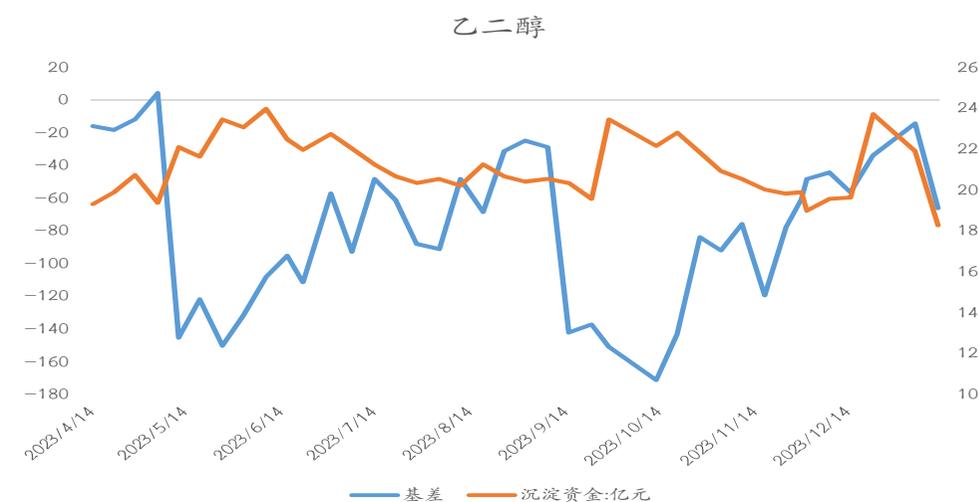
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- PP本周基差: 34, 变化百分比为0.47%, 处于历史分位点45%, 沉淀资金: 15.59亿元, 周环比流入: 0.29亿元
- 聚乙烯本周基差: -27, 变化百分比为-0.34%, 处于历史分位点45%, 沉淀资金: 11.86亿元, 周环比流出: -1.67亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表22: PTA基差及沉淀资金



图表23: 乙二醇基差及沉淀资金

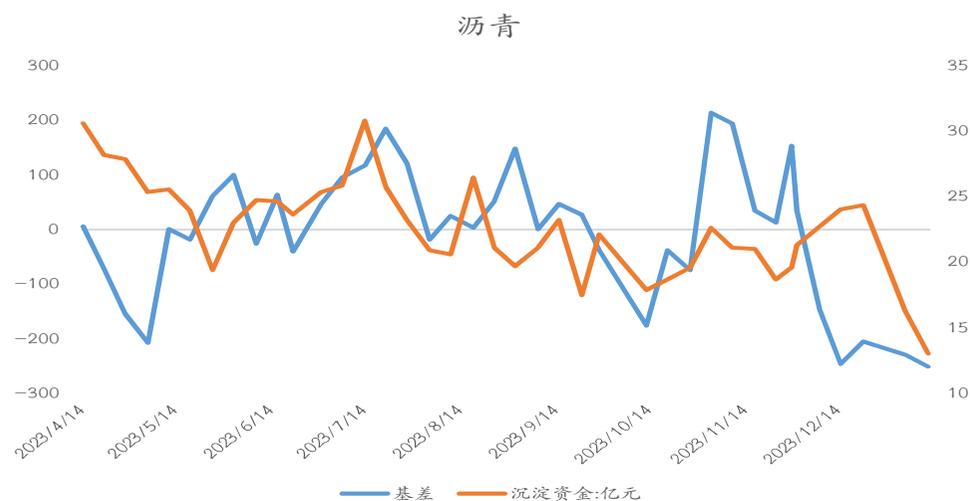


资料来源: Wind, 光大期货研究所

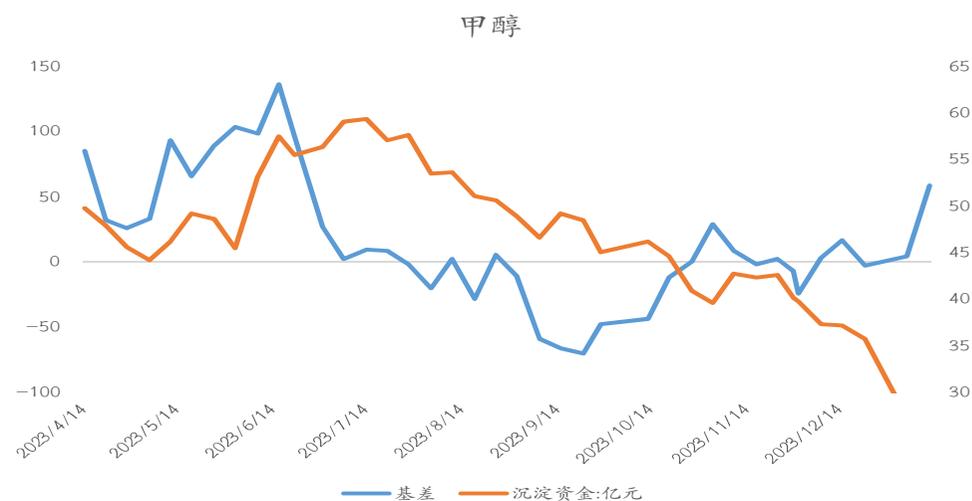
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- PTA本周基差: -48, 变化百分比为-0.83%, 处于历史分位点37%, 沉淀资金: 34.76亿元, 周环比流出: -10.46亿元
- 乙二醇本周基差: -133, 变化百分比为-2.92%, 处于历史分位点16%, 沉淀资金: 18.28亿元, 周环比流出: -3.6亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表24：沥青基差及沉淀资金



图表25：甲醇基差及沉淀资金

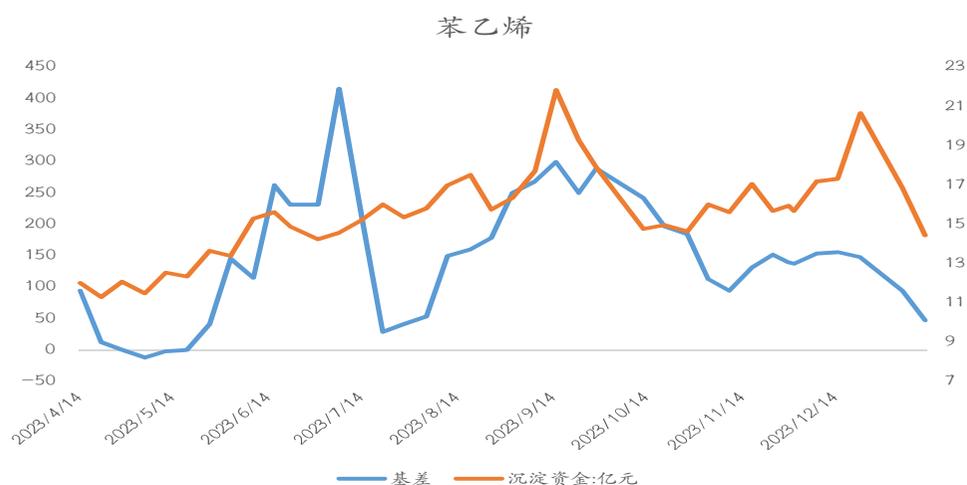


资料来源：Wind，光大期货研究所

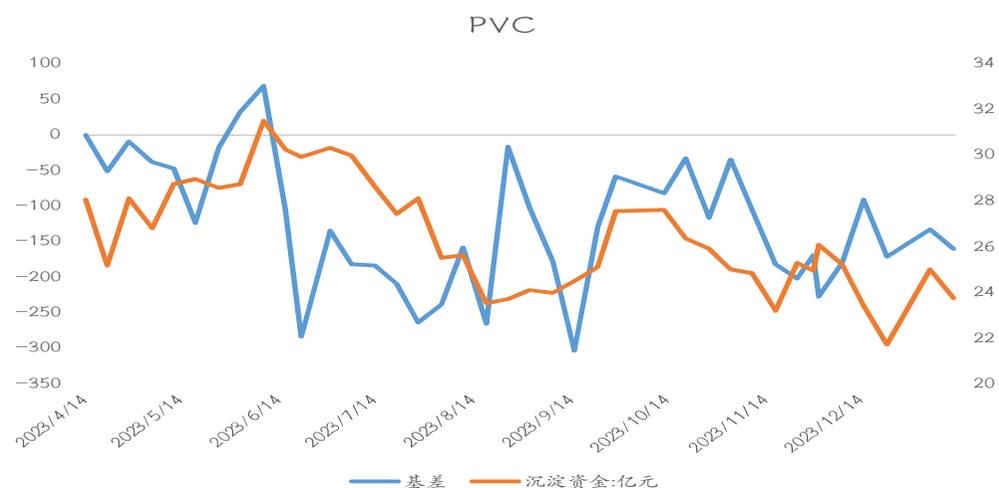
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 沥青本周基差：-179，变化百分比为-4.87%，处于历史分位点20%，沉淀资金：13.08亿元，周环比流出：-3.2亿元
- 甲醇本周基差：77，变化百分比为3.29%，处于历史分位点86%，沉淀资金：23.35亿元，周环比流出：-3.89亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表26: 苯乙烯基差及沉淀资金



图表27: PVC基差及沉淀资金

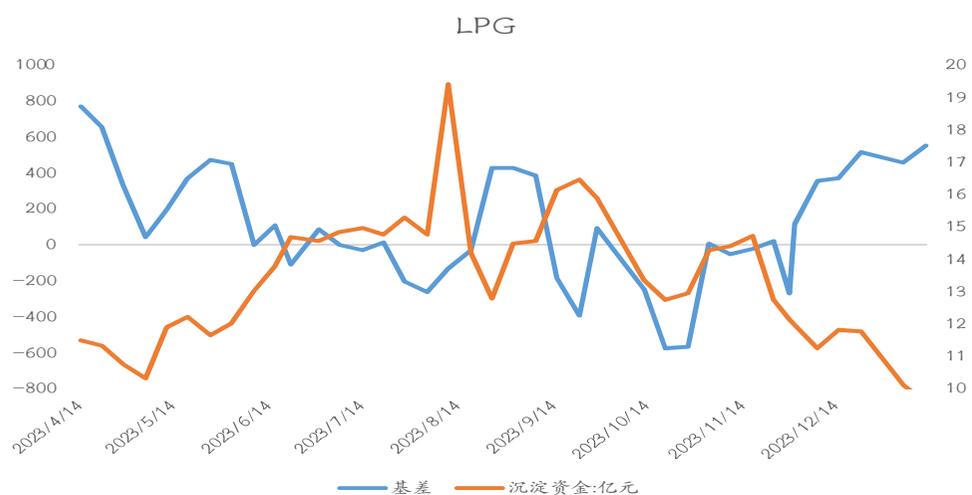


资料来源: Wind, 光大期货研究所

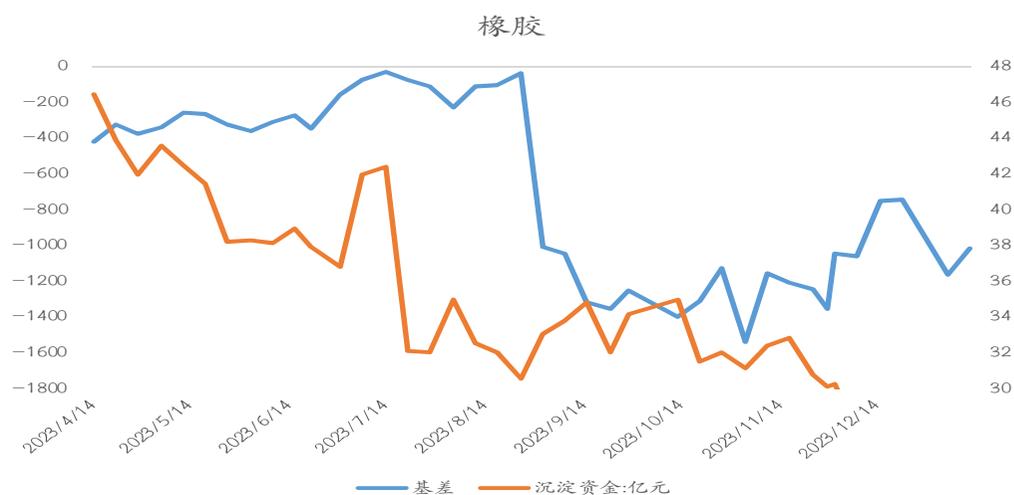
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 苯乙烯本周基差: 13, 变化百分比为0.15%, 处于历史分位点42%, 沉淀资金: 14.4亿元, 周环比流出: -2.43亿元
- PVC本周基差: -207, 变化百分比为-3.55%, 处于历史分位点7%, 沉淀资金: 23.73亿元, 周环比流出: -1.23亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表28: LPG基差及沉淀资金



图表29: 橡胶基差及沉淀资金

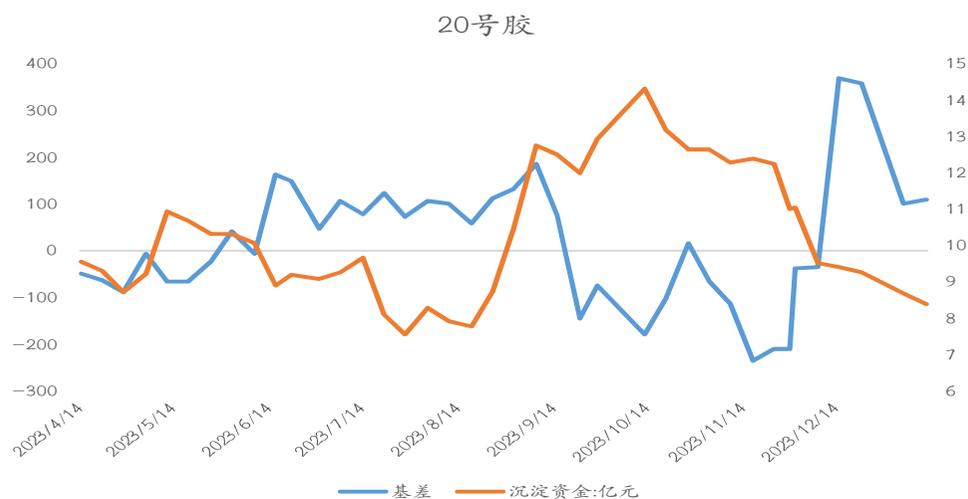


资料来源: Wind, 光大期货研究所

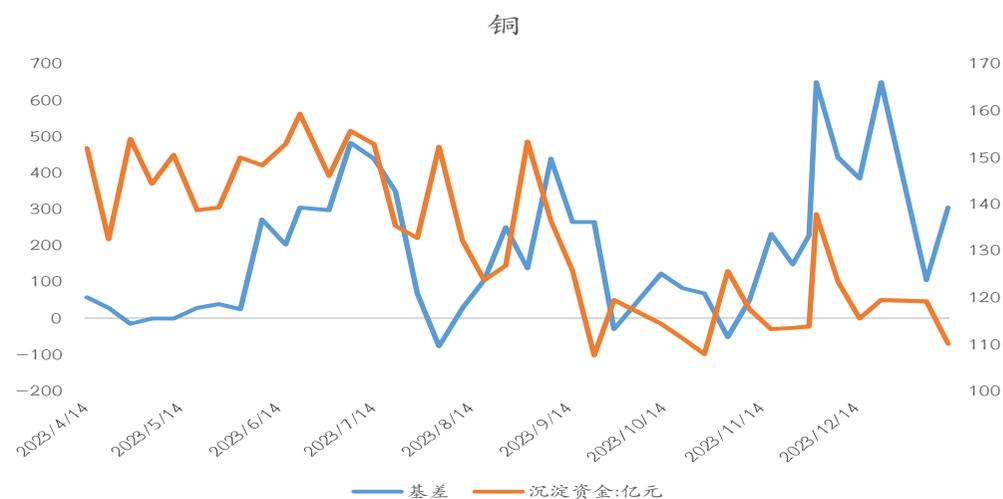
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- LPG本周基差: 794, 变化百分比为18.24%, 处于历史分位点88%, 沉淀资金: 9.62亿元, 周环比流出: -0.5亿元
- 橡胶本周基差: -920, 变化百分比为-6.68%, 处于历史分位点23%, 沉淀资金: 23.83亿元, 周环比流出: -1.77亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表30：20号胶基差及沉淀资金



图表31：铜基差及沉淀资金

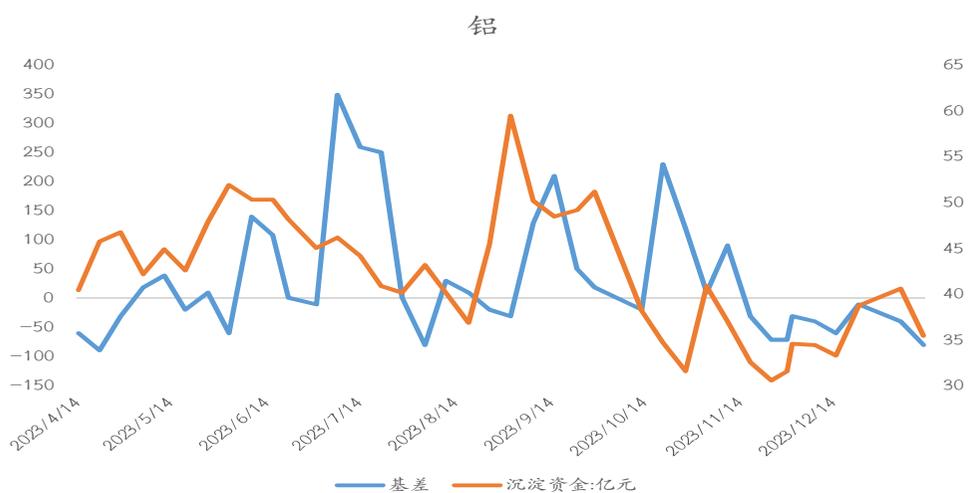


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

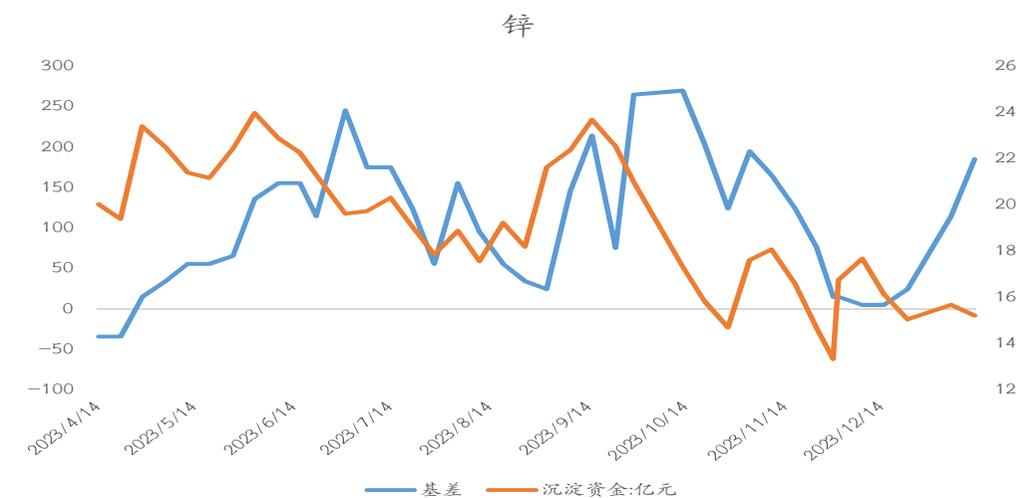
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 20号胶本周基差：-57，变化百分比为-0.52%，处于历史分位点43%，沉淀资金：8.42亿元，周环比流出：-0.27亿元
- 铜本周基差：15，变化百分比为0.02%，处于历史分位点32%，沉淀资金：110.23亿元，周环比流出：-9.07亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表32：铝基差及沉淀资金



图表33：锌基差及沉淀资金



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

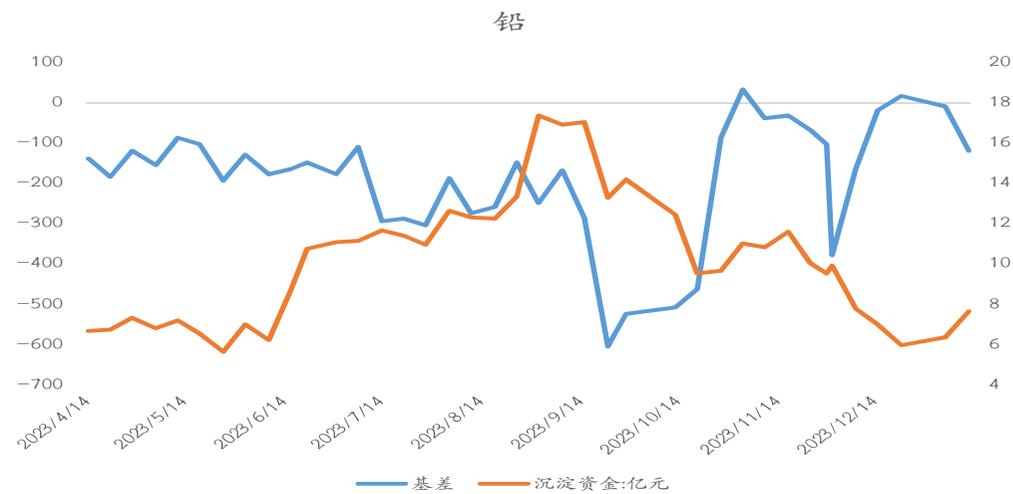
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 铝本周基差：30，变化百分比为0.16%，处于历史分位点72%，沉淀资金：35.49亿元，周环比流出：-5.12亿元
- 锌本周基差：115，变化百分比为0.54%，处于历史分位点64%，沉淀资金：15.22亿元，周环比流出：-0.47亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表34：锡基差及沉淀资金



图表35：铅基差及沉淀资金

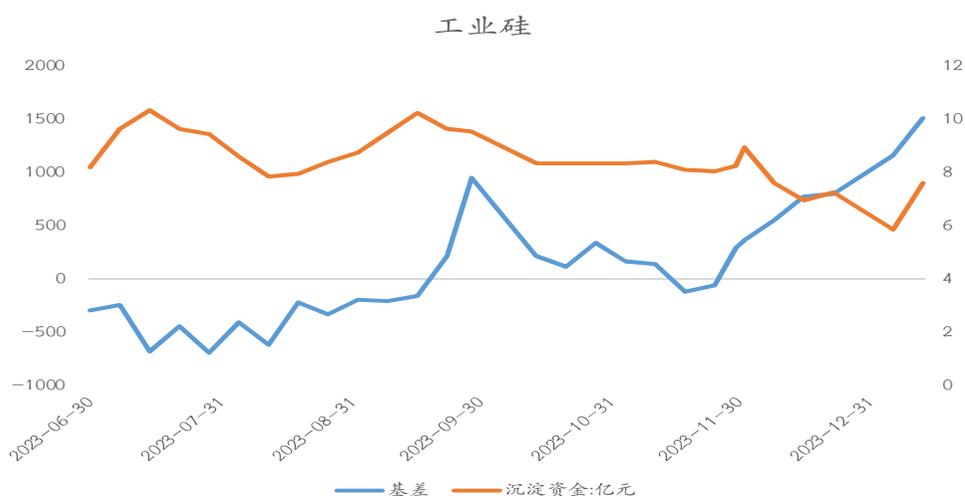


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

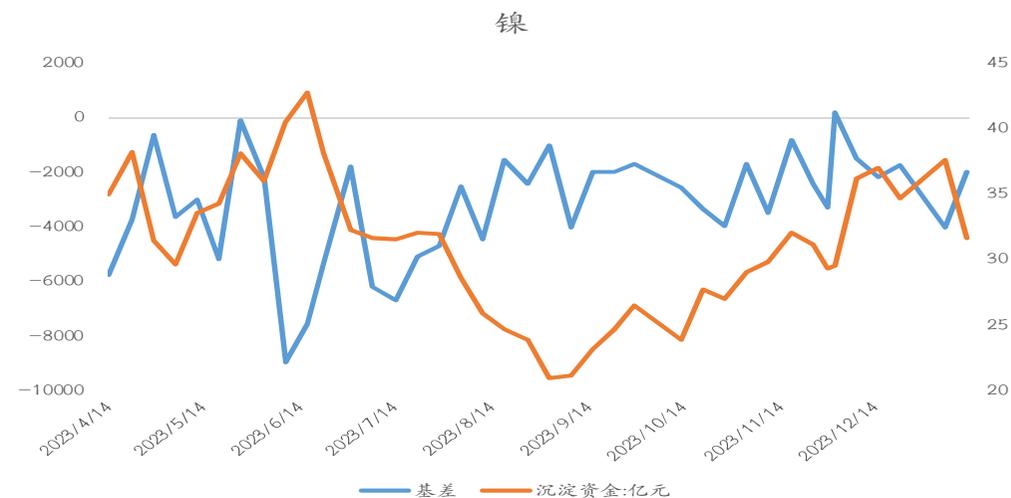
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 锡本周基差：330，变化百分比为0.16%，处于历史分位点33%，沉淀资金：13.31亿元，周环比流出：-0.66亿元
- 铅本周基差：-75，变化百分比为-0.46%，处于历史分位点51%，沉淀资金：7.64亿元，周环比流入：1.3亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表36：工业硅基差及沉淀资金



图表37：镍基差及沉淀资金

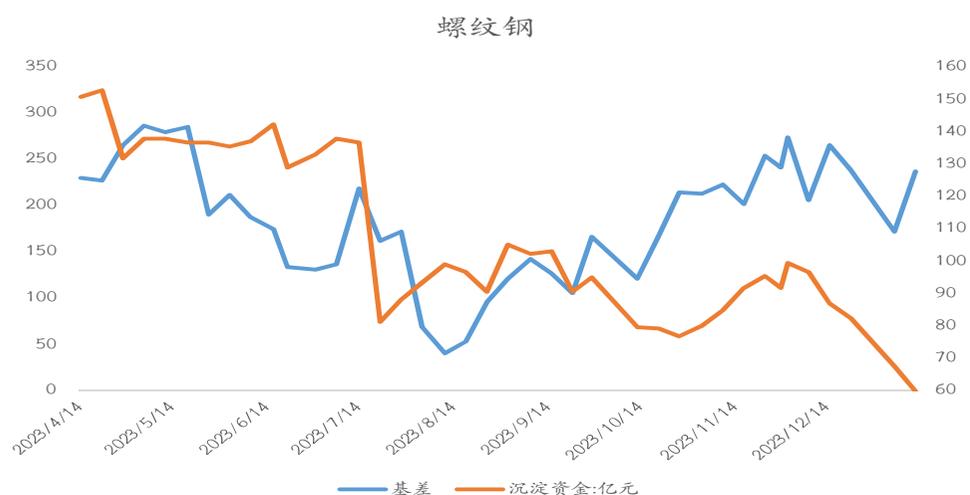


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

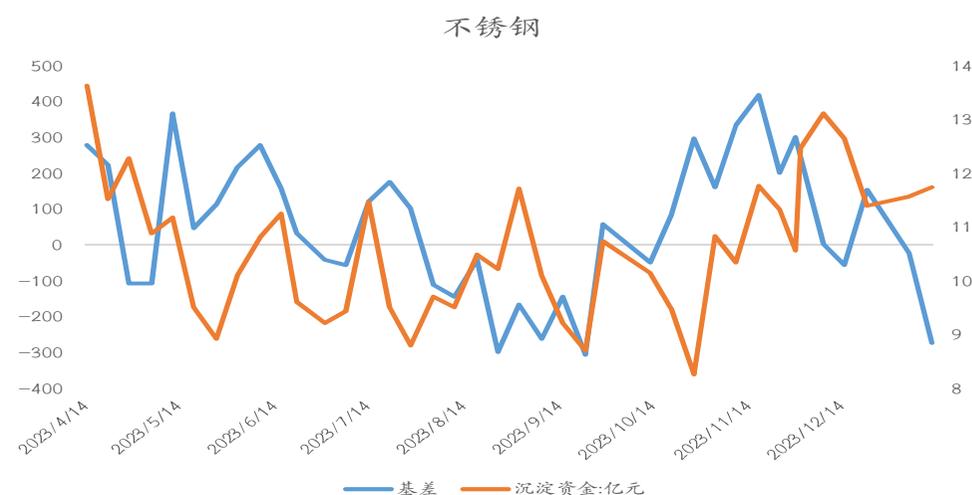
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 工业硅本周基差：1510，变化百分比为11.09%，处于历史分位点100%，沉淀资金：7.59亿元，周环比流入：1.72亿元
- 镍本周基差：-2810，变化百分比为-2.17%，处于历史分位点29%，沉淀资金：31.67亿元，周环比流出：-5.94亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表38: 螺纹钢基差及沉淀资金



图表39: 不锈钢基差及沉淀资金

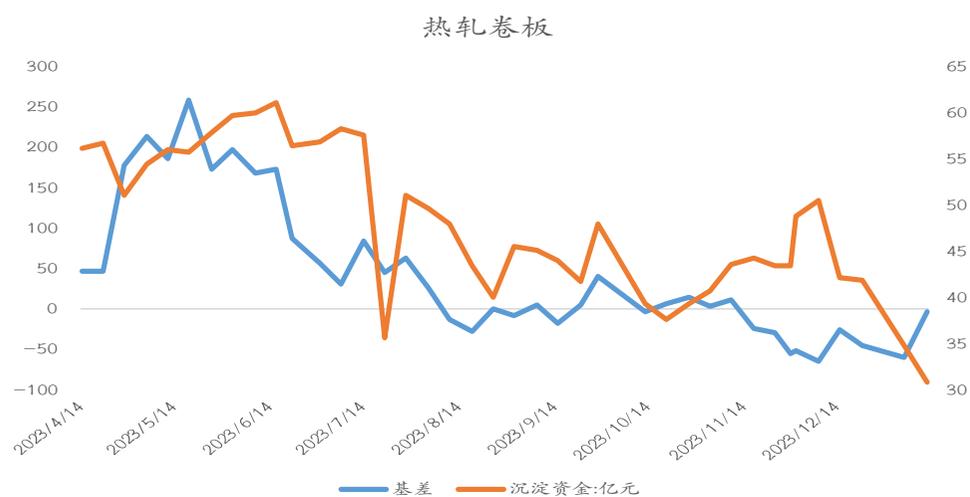


资料来源: Wind, CFTC, 光大期货研究所

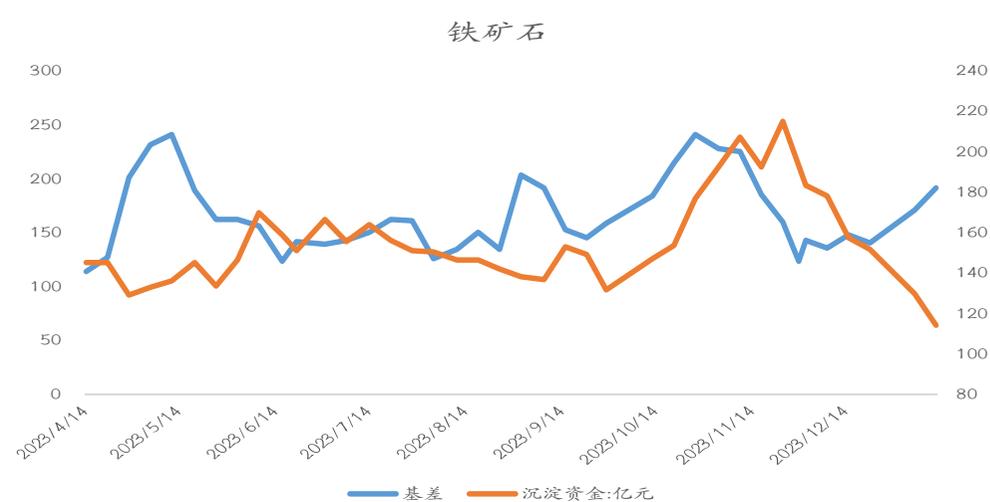
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 螺纹钢本周基差: 145, 变化百分比为3.74%, 处于历史分位点31%, 沉淀资金: 59.81亿元, 周环比流出: -7.7亿元
- 不锈钢本周基差: -230, 变化百分比为-1.65%, 处于历史分位点8%, 沉淀资金: 11.76亿元, 周环比流入: 0.18亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表40：热轧卷板基差及沉淀资金



图表41：铁矿石基差及沉淀资金

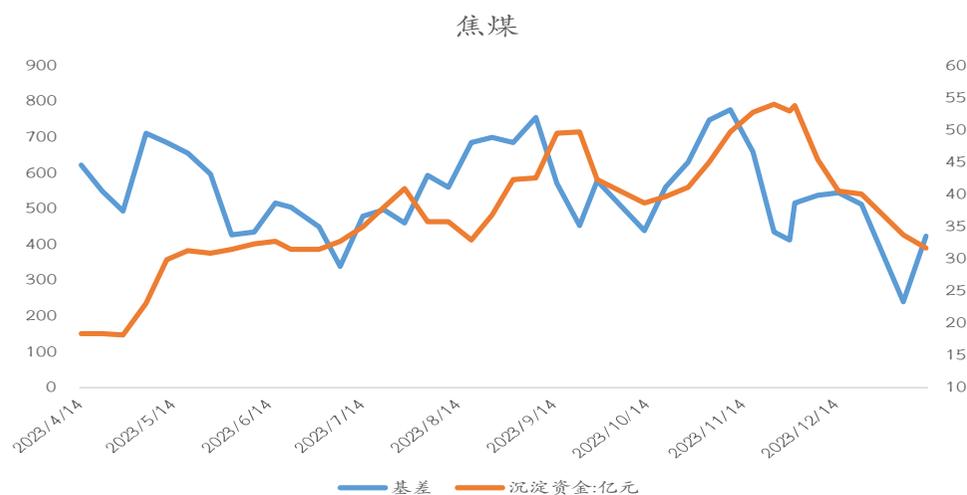


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

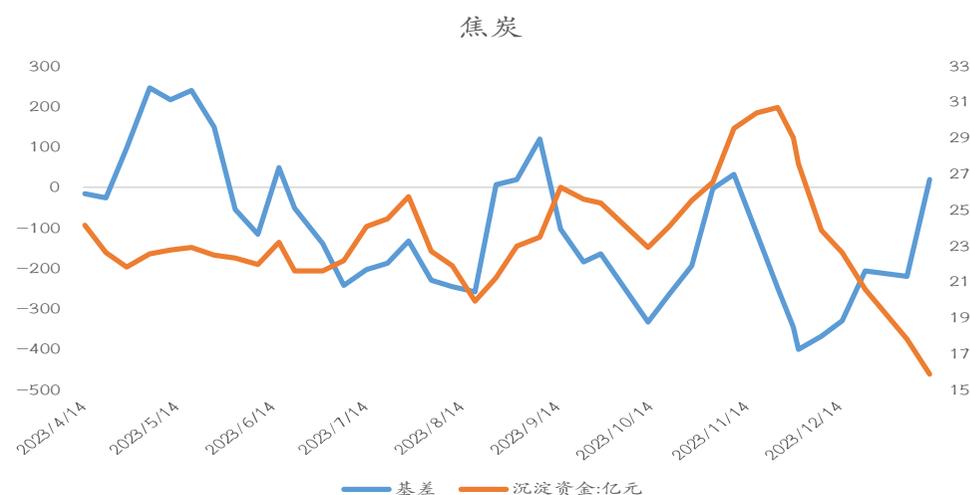
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 热轧卷板本周基差：4，变化百分比为0.10%，处于历史分位点19%，沉淀资金：30.87亿元，周环比流出：-3.94亿元
- 铁矿石本周基差：215，变化百分比为22.74%，处于历史分位点92%，沉淀资金：114.45亿元，周环比流出：-15.54亿元

2.具体品种基差及沉淀资金

图表42：焦煤基差及沉淀资金



图表43：焦炭基差及沉淀资金



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 焦煤本周基差：411，变化百分比为23.01%，处于历史分位点96%，沉淀资金：31.64亿元，周环比流出：-2.18亿元
- 焦炭本周基差：-37，变化百分比为-1.55%，处于历史分位点33%，沉淀资金：15.88亿元，周环比流出：-1.95亿元

CFTC持仓统计

总持仓

- 10%分位数以下：WTI原油
- 90%分位数以上：无

商业净持仓占比

- 10%分位数以下：无
- 90%分位数以上：CBOT大豆、CBOT豆油、CBOT豆粕、CBOT玉米、ICE糖

机构净持仓占比

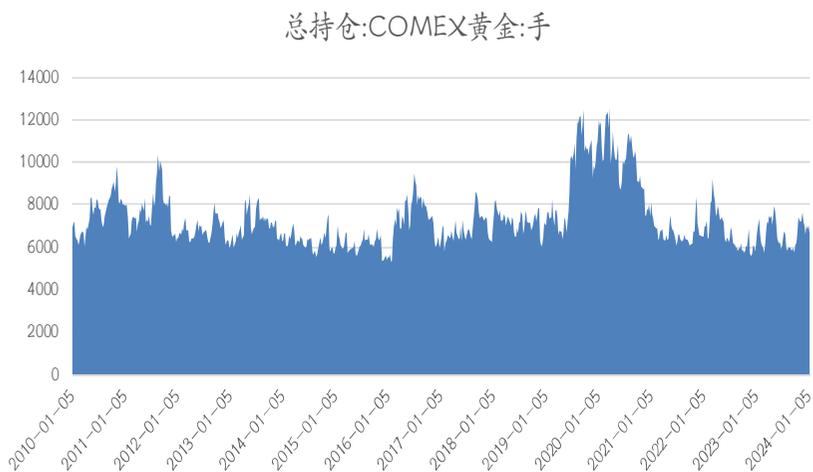
- 10%分位数以下：CBOT大豆、CBOT豆油、CBOT豆粕、CBOT玉米、ICE糖
- 90%分位数以上：WTI原油

COT指标

- 10%分位数以下：COMEX铜、CBOT大豆、CBOT豆油、CBOT豆粕、CBOT玉米、ICE糖、ICE2号棉
- 90%分位数以上：WTI原油

3 CFTC总持仓：黄金、白银

图表44：COMEX黄金总持仓



图表45：COMEX白银总持仓



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

- 总持仓为期货和期权总持仓
- COMEX黄金上周总持仓：665286，周环比下降35595，变化百分比为-5.08%，处于历史分位点58%
- COMEX白银上周总持仓：151878，周环比下降2004，变化百分比为-1.30%，处于历史分位点14%

3 CFTC品种总持仓：铜、原油

图表46：COMEX铜总持仓



图表47：WTI原油总持仓

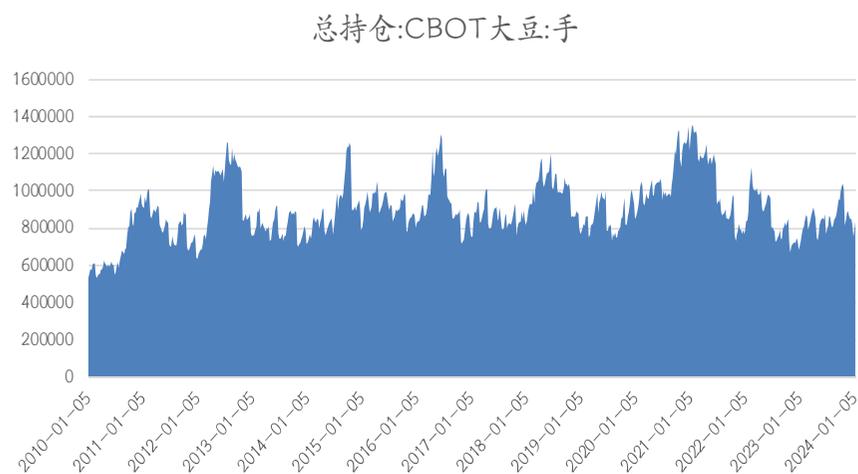


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

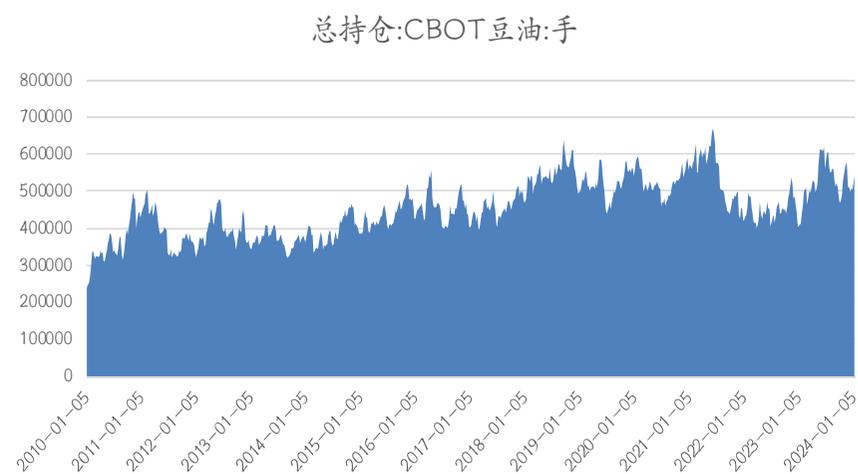
- 总持仓为期货和期权总持仓
- COMEX铜上周总持仓：225409，周环比上升17382，变化百分比为8.36%，处于历史分位点63%
- WTI原油上周总持仓：127095，周环比上升932，变化百分比为0.74%，处于历史分位点6%

3 CFTC品种总持仓：大豆、豆油

图表48：CBOT大豆总持仓



图表49：CBOT豆油总持仓

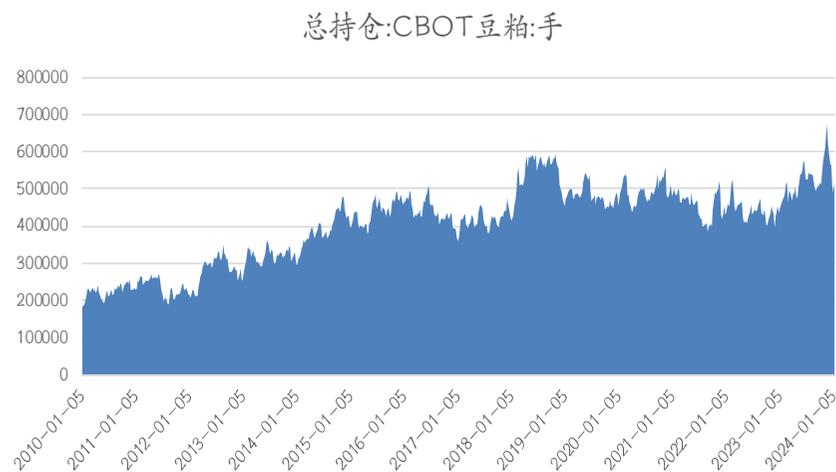


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

- 总持仓为期货和期权总持仓
- CBOT大豆上周总持仓：833627，周环比上升44148，变化百分比为5.59%，处于历史分位点38%
- CBOT豆油上周总持仓：542231，周环比上升21113，变化百分比为4.05%，处于历史分位点71%

3 CFTC品种总持仓：豆粕、玉米

图表50：CBOT豆粕总持仓



图表51：CBOT玉米总持仓



资料来源：Wind，CFTC，光大期货研究所

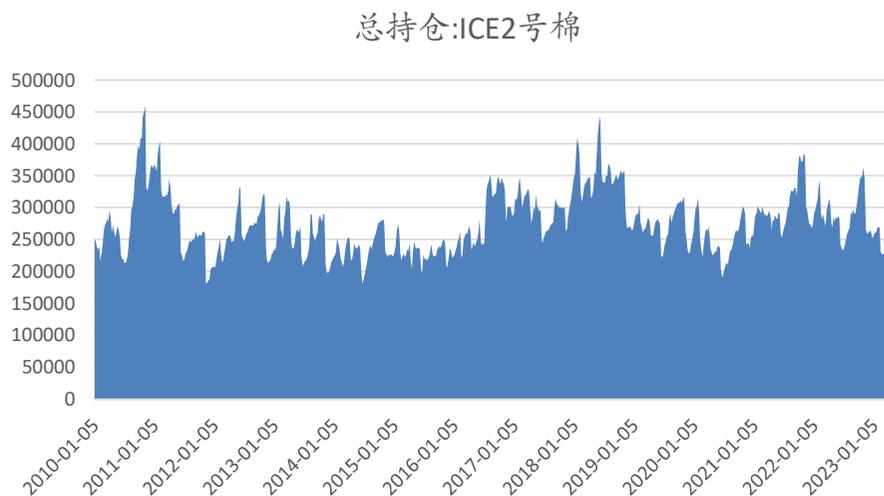
- 总持仓为期货和期权总持仓
- CBOT豆粕上周总持仓：515526，周环比上升25653，变化百分比为5.24%，处于历史分位点81%
- CBOT玉米上周总持仓：1713898，周环比上升112551，变化百分比为7.03%，处于历史分位点24%

3 CFTC品种总持仓：糖、2号棉

图表52：ICE糖总持仓



图表53：ICE2号棉总持仓

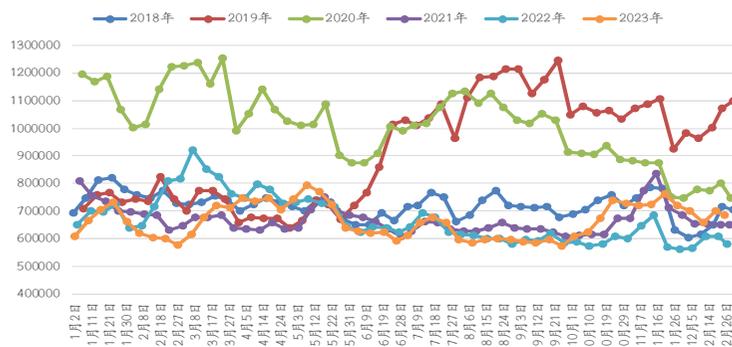


资料来源：Wind，CFTC，光大期货研究所

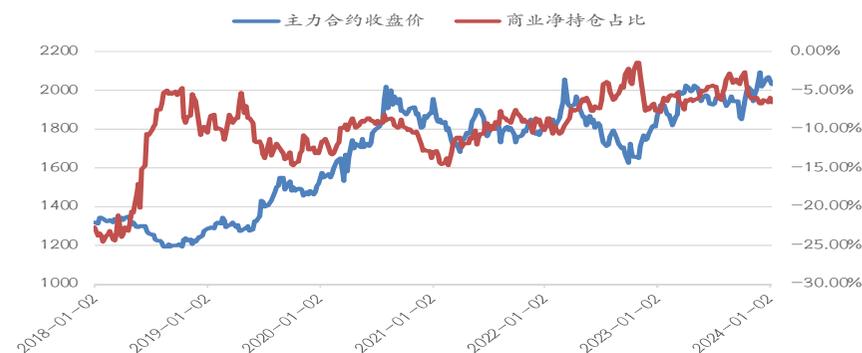
- 总持仓为期货和期权总持仓
- ICE糖上周总持仓：1106520，周环比下降10382，变化百分比为-0.93%，处于历史分位点58%
- ICE2号棉上周总持仓：234519，周环比上升6480，变化百分比为2.84%，处于历史分位点15%

2.1 COMEX黄金：商业净持仓占比为：-6.54%，处于历史分位：56%；机构净持仓占比为：15.98%，处于历史分位：72%；COT指标为：68.01%，处于历史分位：87%

图表54：COMEX黄金分年度持仓



图表55：COMEX黄金商业净持仓占比



图表56：COMEX黄金机构净持仓占比



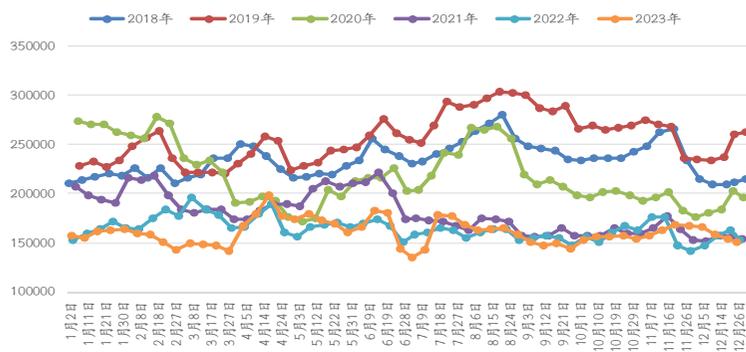
图表57：COMEX黄金COT指标



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.2 COMEX白银：商业净持仓占比为：-23.75%，处于历史分位：32%；机构净持仓占比为：5.19%，处于历史分位：32%；COT指标为：44.01%，处于历史分位：35%

图表58：COMEX白银分年度持仓



图表59：COMEX白银商业净持仓占比



图表60：COMEX白银机构净持仓占比



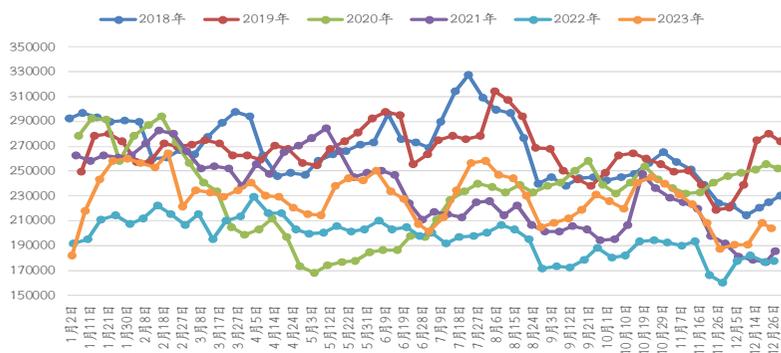
图表61：COMEX白银COT指标



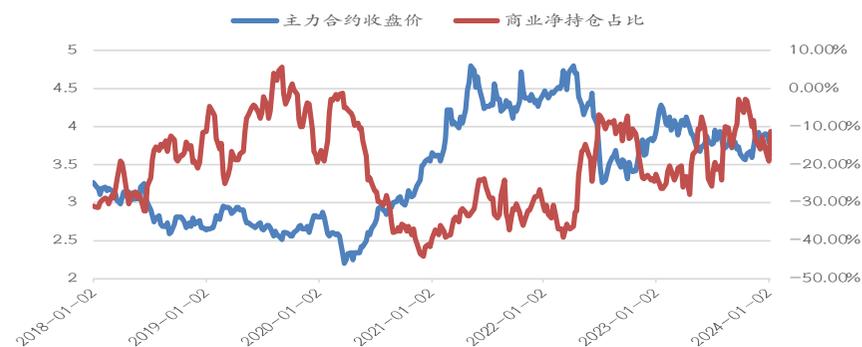
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.3 COMEX铜：商业净持仓占比为：-11.30%，处于历史分位：81%；机构净持仓占比为：-7.43%，处于历史分位：10%；COT指标为：8.53%，处于历史分位：5%

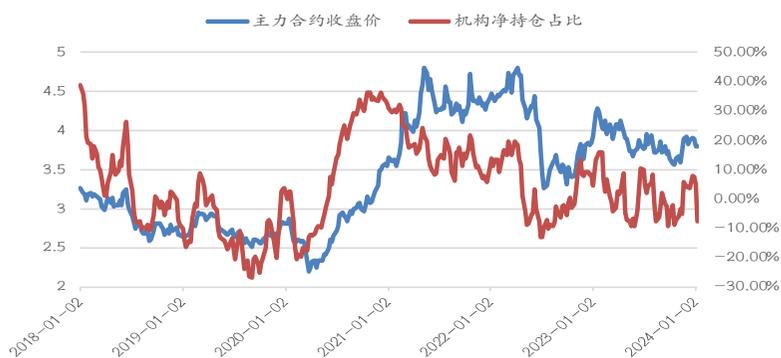
图表62：COMEX铜分年度持仓



图表63：COMEX铜商业净持仓占比



图表64：COMEX铜机构净持仓占比



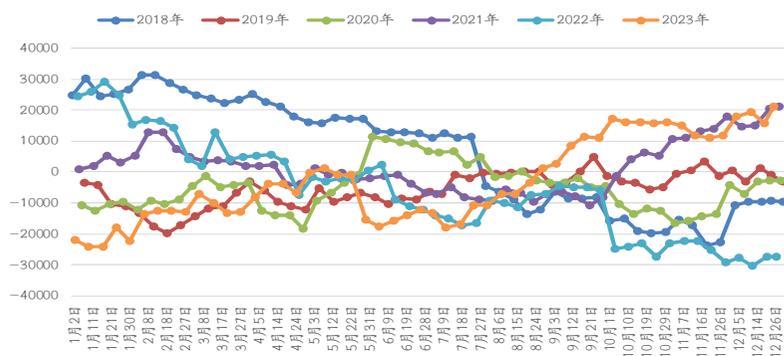
图表65：COMEX铜COT指标



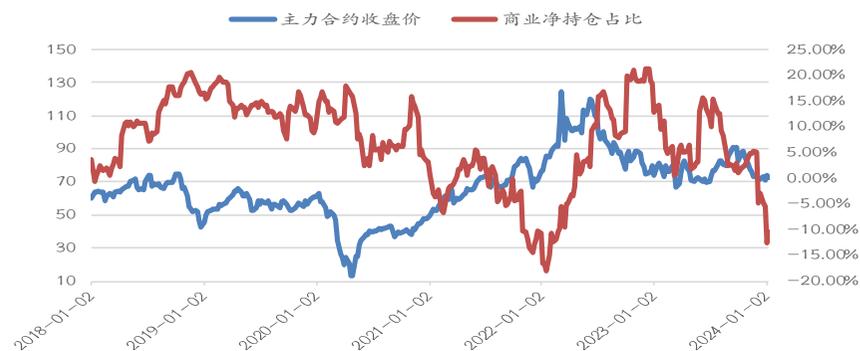
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.4 WTI原油：商业净持仓占比为：-10.53%，处于历史分位：11%；机构净持仓占比为：22.90%，处于历史分位：99%；COT指标为：95.20%，处于历史分位：94%

图表66：WTI原油分年度持仓



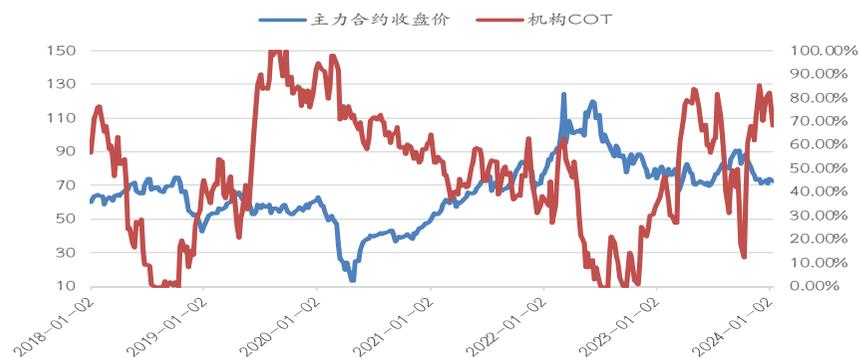
图表67：WTI原油商业净持仓占比



图表68：WTI原油机构净持仓占比



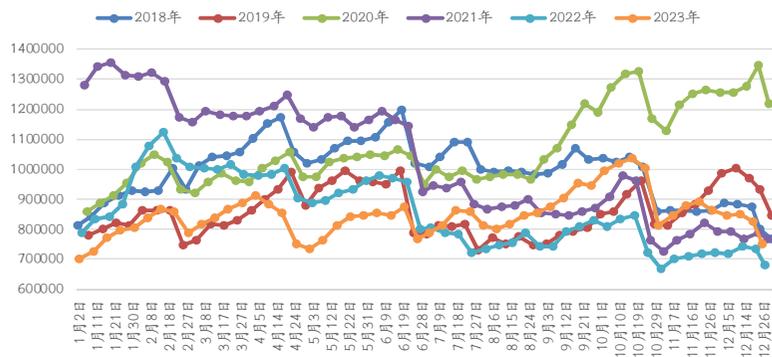
图表69：WTI原油COT指标



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.5 CBOT大豆：商业净持仓占比为：-7.67%，处于历史分位：98%；机构净持仓占比为：-3.75%，处于历史分位：1%；COT指标为：0.00%，处于历史分位：2%

图表70：CBOT大豆分年度持仓



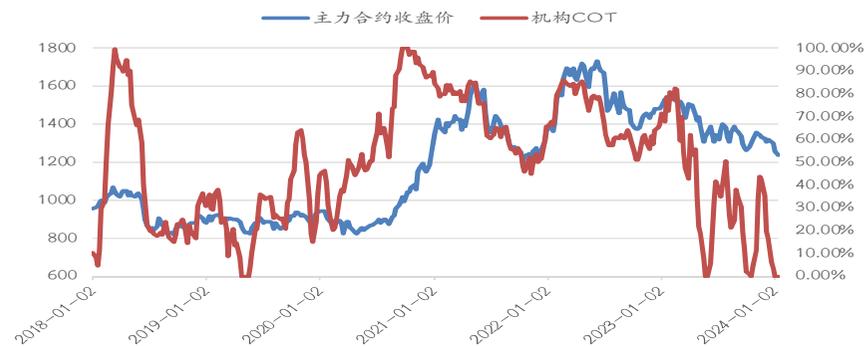
图表71：CBOT大豆商业净持仓占比



图表72：CBOT大豆机构净持仓占比



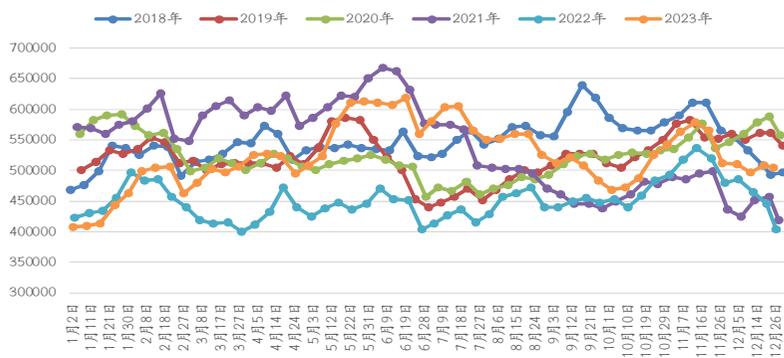
图表73：CBOT大豆COT指标



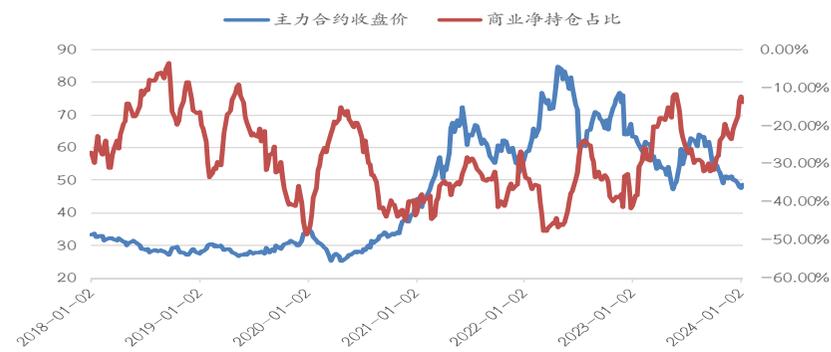
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.6 CBOT豆油：商业净持仓占比为：-13.65%，处于历史分位：97%；机构净持仓占比为：-8.60%，处于历史分位：2%；COT指标为：2.42%，处于历史分位：8%

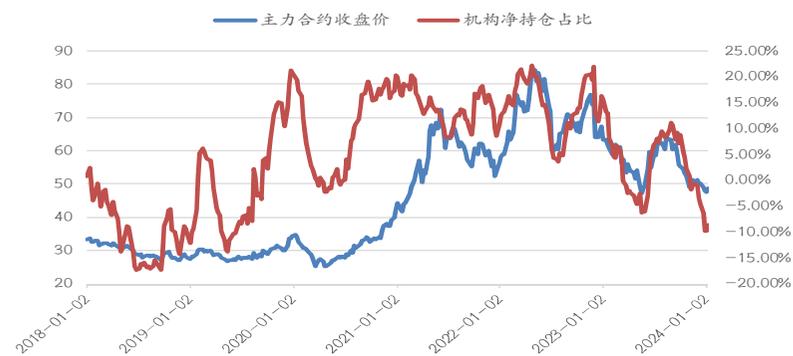
图表74：CBOT豆油分年度持仓



图表75：CBOT豆油商业净持仓占比



图表76：CBOT豆油机构净持仓占比



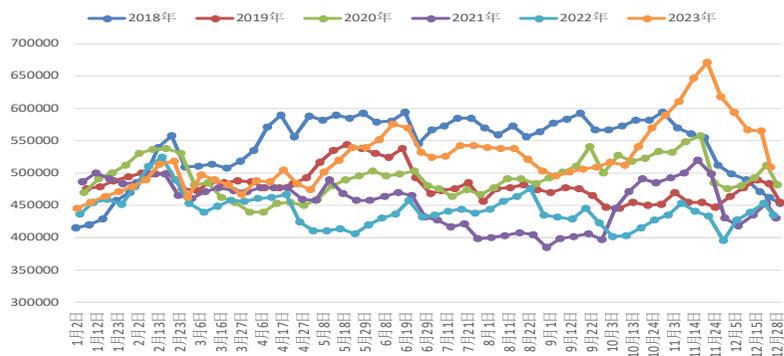
图表77：CBOT豆油COT指标



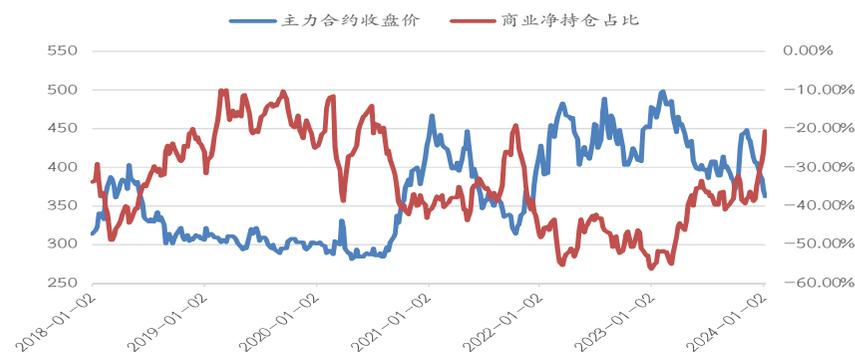
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.7 CBOT豆粕：商业净持仓占比为：-20.53%，处于历史分位：99%；机构净持仓占比为：2.03%，处于历史分位：7%；COT指标为：25.99%，处于历史分位：1%

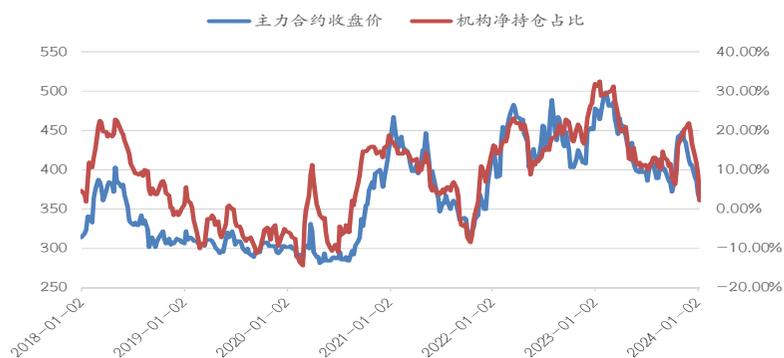
图表78：CBOT豆粕分年度持仓



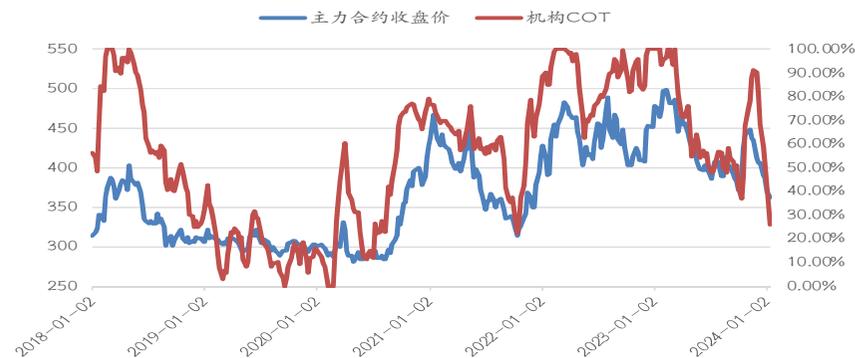
图表79：CBOT豆粕商业净持仓占比



图表80：CBOT豆粕机构净持仓占比



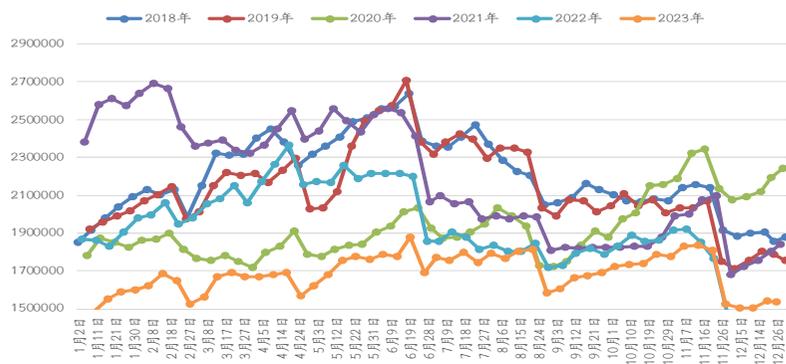
图表81：CBOT豆粕COT指标



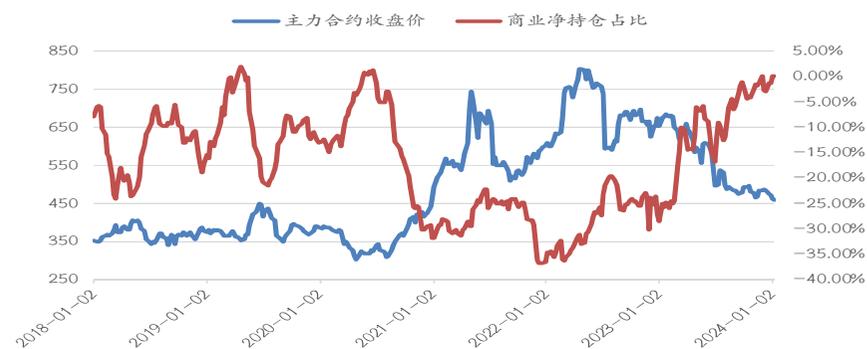
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.8 CBOT玉米：商业净持仓占比为：0.02%，处于历史分位：99%；机构净持仓占比为：-13.46%，处于历史分位：1%；COT指标为：0.00%，处于历史分位：2%

图表82：CBOT玉米分年度持仓



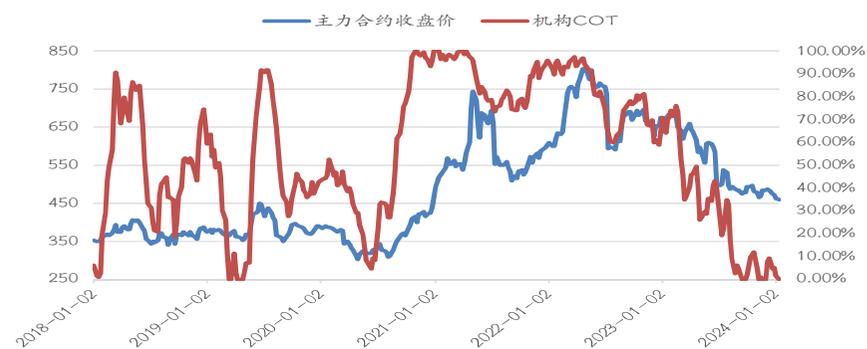
图表83：CBOT玉米商业净持仓占比



图表84：CBOT玉米机构净持仓占比



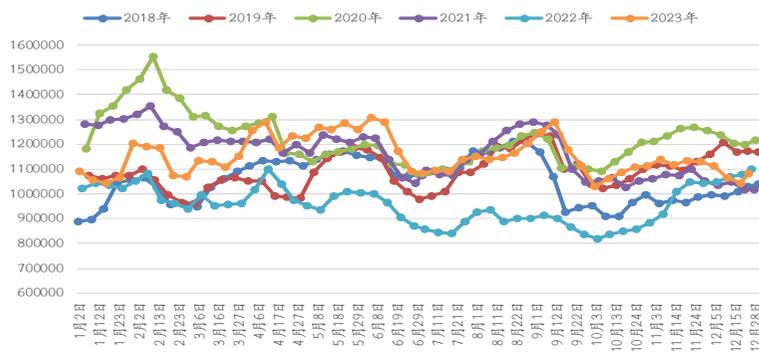
图表85：CBOT玉米COT指标



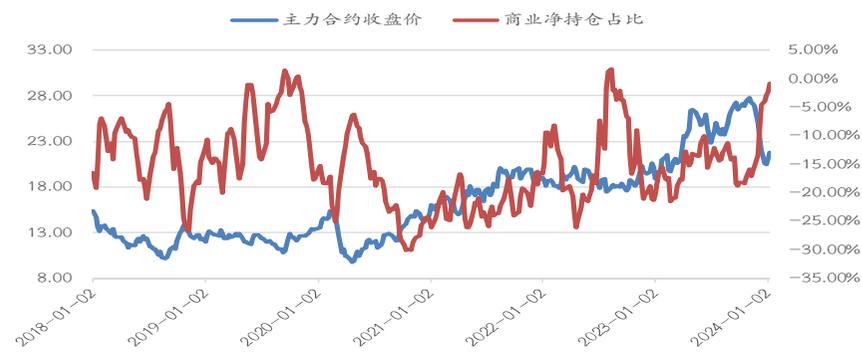
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.9 ICE糖：商业净持仓占比为：-0.83%，处于历史分位：99%；机构净持仓占比为：1.44%，处于历史分位：3%；COT指标为：13.03%，处于历史分位：1%

图表86：ICE糖分年度持仓



图表87：ICE糖商业净持仓占比



图表88：ICE糖机构净持仓占比



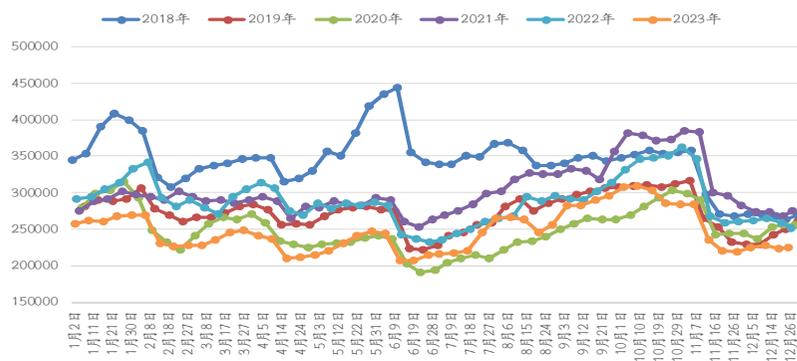
图表89：ICE糖COT指标



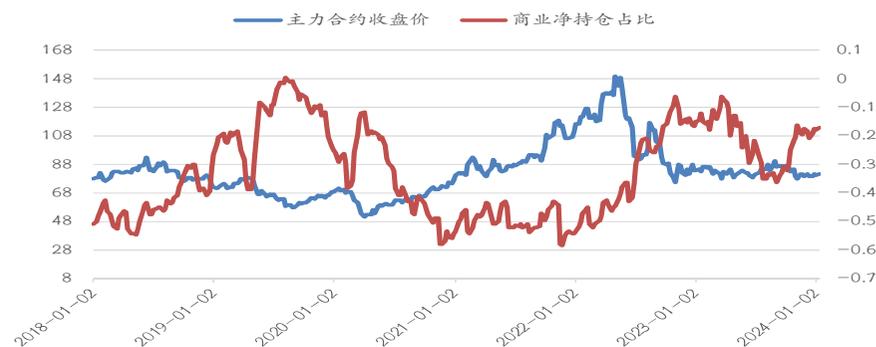
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.10 ICE2号棉：商业净持仓占比为：-17.31%，处于历史分位：79%；机构净持仓占比为：-2.93%，处于历史分位：10%；COT指标为：14.37%，处于历史分位：9%

图表90：ICE2号棉分年度持仓



图表91：ICE2号棉商业净持仓占比



图表92：ICE2号棉机构净持仓占比



图表93：ICE2号棉COT指标



资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。