



光期研究

# 基差及资金周报

2024年1月7日



## 1.国内主要品种基差及沉淀资金

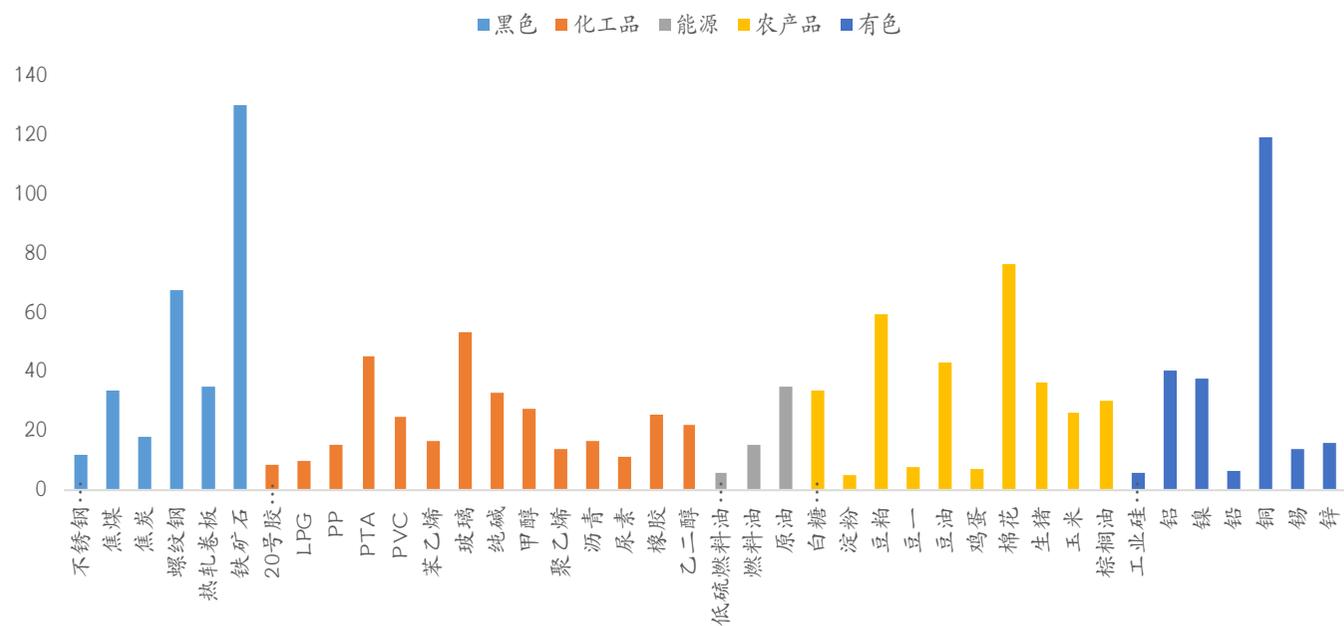
图表1：商品市场总持仓：亿元



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

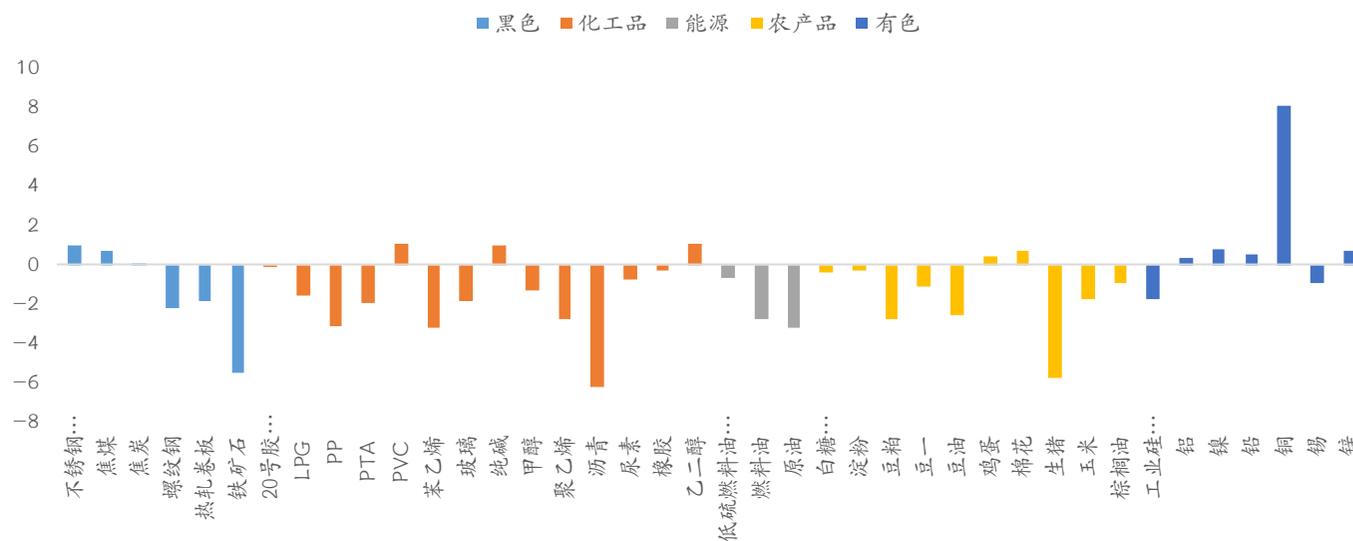
图表2：当周沉淀资金：亿元



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

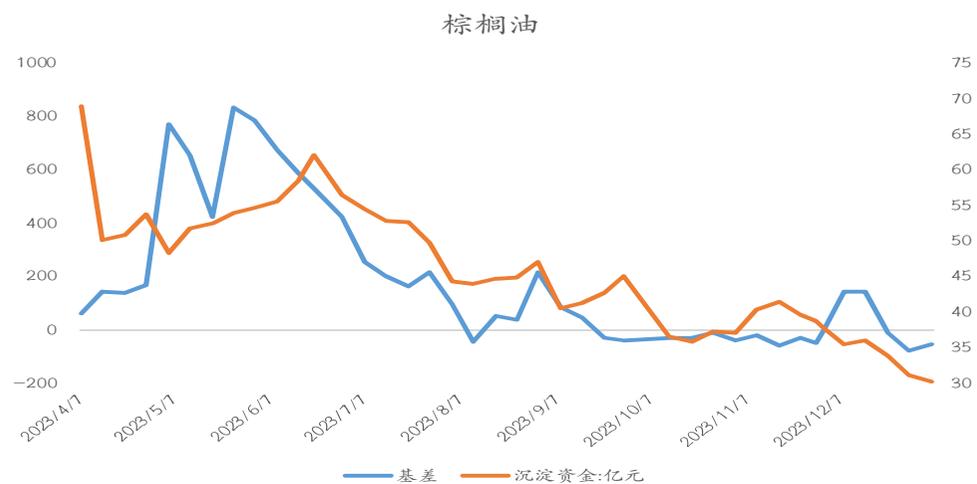


资料来源：Wind，光大期货研究所

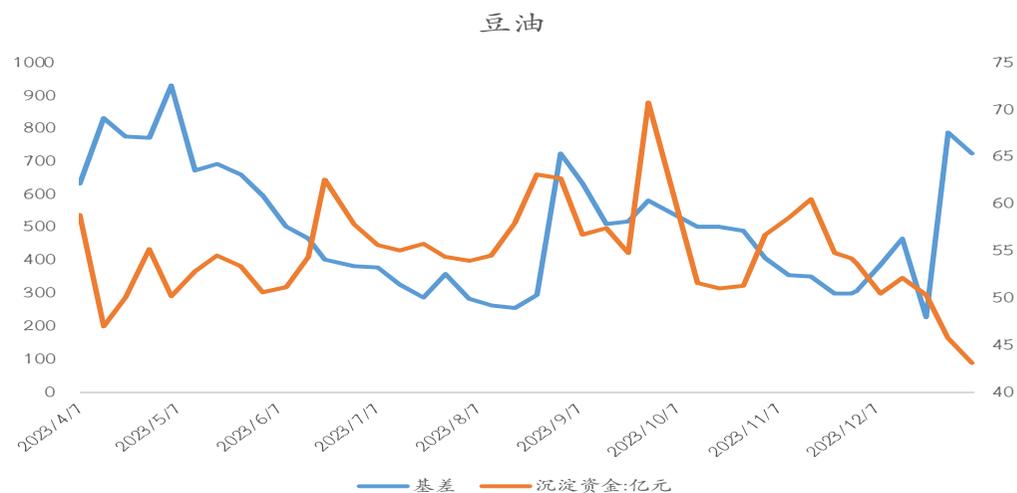
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 基差处于10%分位数以下：玻璃、乙二醇
- 基差处于90%分位数以上：燃料油、纯碱、工业硅、焦煤

## 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

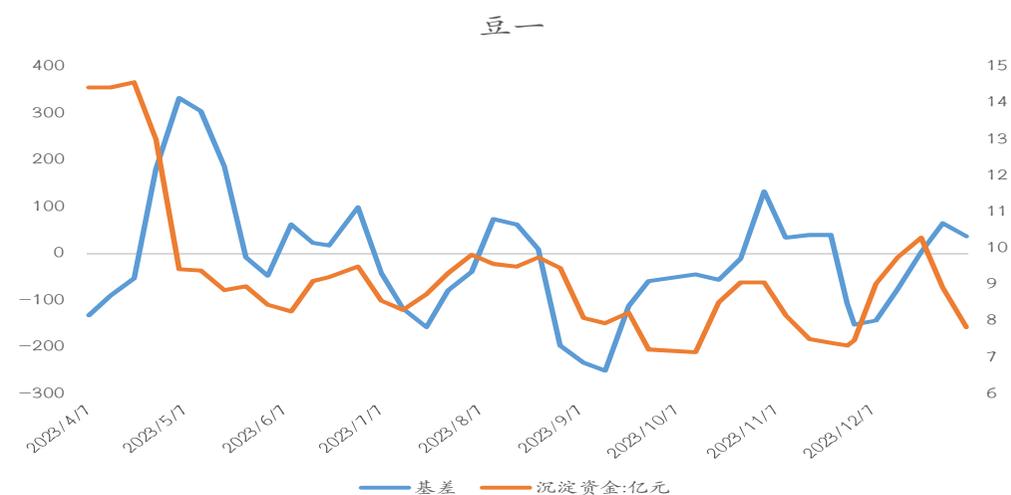
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 棕榈油本周基差：38，变化百分比为0.54%，处于历史分位点33%，沉淀资金：30.19亿元，周环比流出：-3.71亿元
- 豆油本周基差：688，变化百分比为9.31%，处于历史分位点63%，沉淀资金：43.16亿元，周环比流出：-7.15亿元

## 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

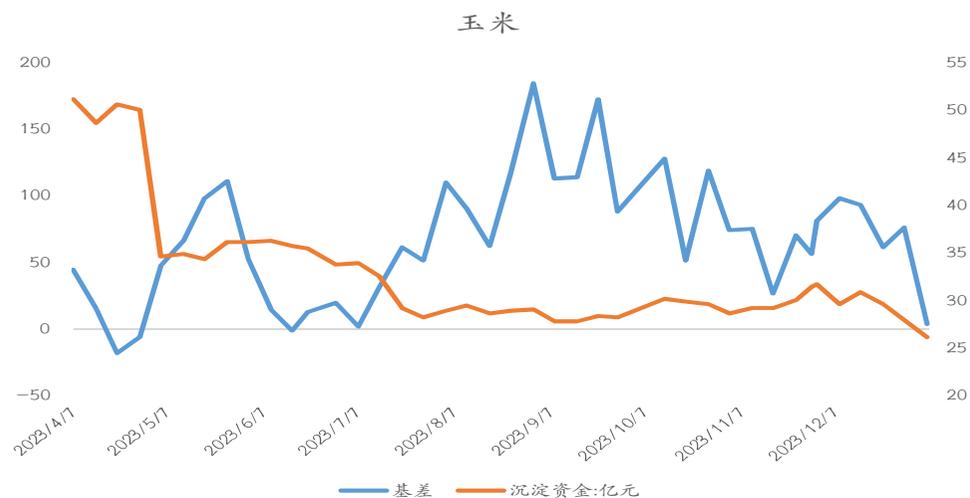


资料来源：Wind，光大期货研究所

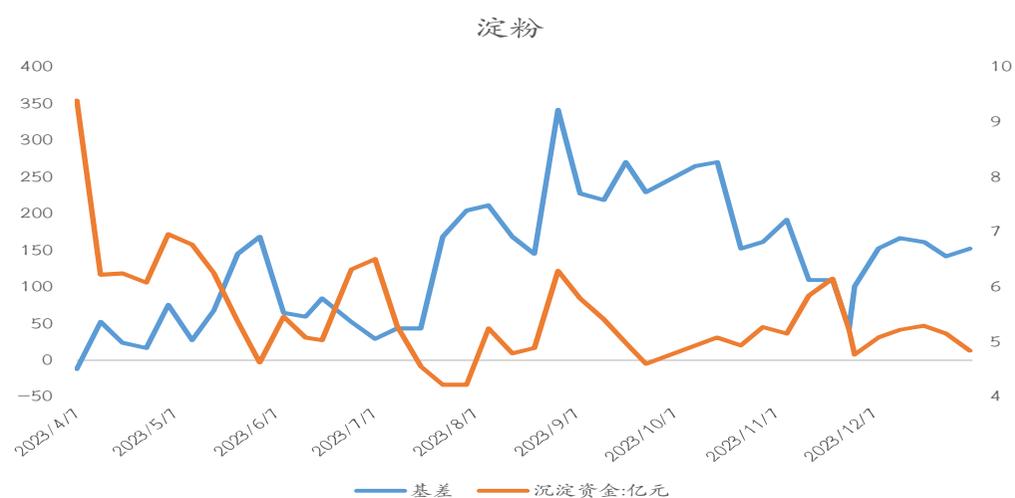
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 豆粕本周基差：575，变化百分比为17.94%，处于历史分位点85%，沉淀资金：59.28亿元，周环比流出：-7.08亿元
- 豆一本周基差：92，变化百分比为1.91%，处于历史分位点77%，沉淀资金：7.8亿元，周环比流出：-2.5亿元

## 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

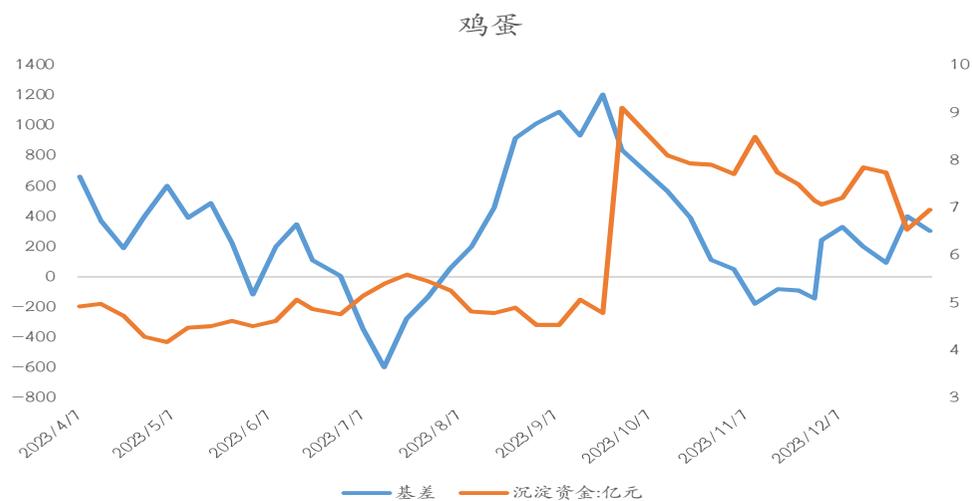


资料来源：Wind，光大期货研究所

- 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：45，变化百分比为1.88%，处于历史分位点66%，沉淀资金：26.12亿元，周环比流出：-3.51亿元
- 淀粉本周基差：159，变化百分比为5.64%，处于历史分位点79%，沉淀资金：4.85亿元，周环比流出：-0.46亿元

## 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

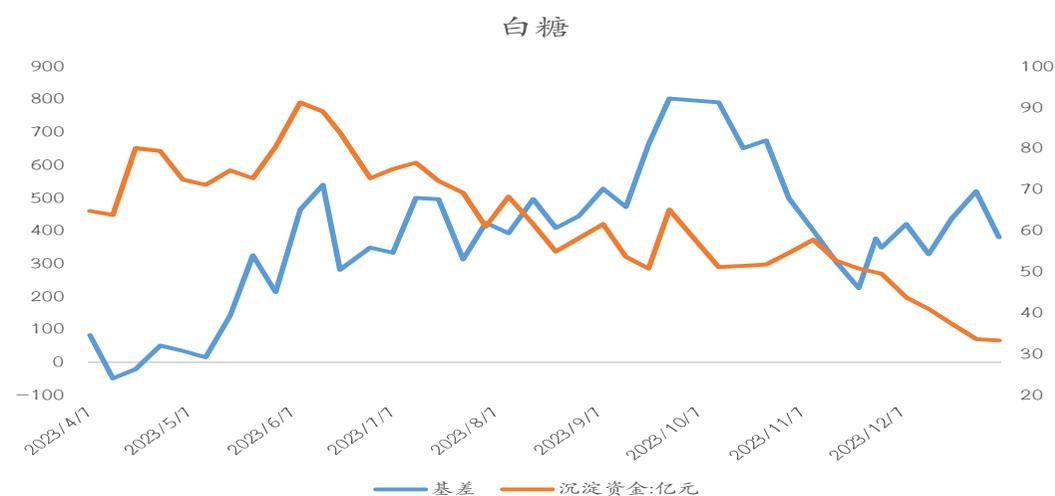
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 鸡蛋本周基差: 583, 变化百分比为16.53%, 处于历史分位点87%, 沉淀资金: 6.96亿元, 周环比流出: -0.77亿元
- 生猪本周基差: 520, 变化百分比为3.83%, 处于历史分位点75%, 沉淀资金: 35.97亿元, 周环比流出: -3.69亿元

## 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

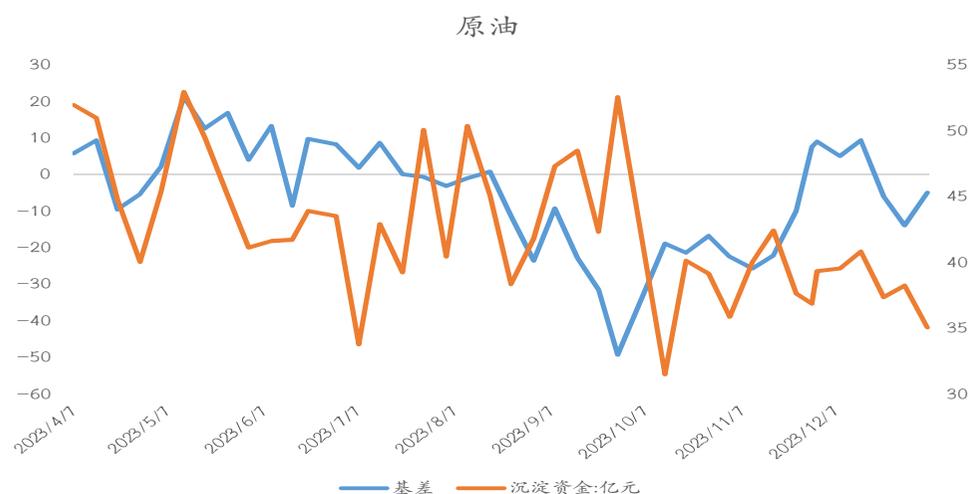


资料来源: Wind, 光大期货研究所

- 历史分位点为当前基差在五年的排序位置
- 棉花本周基差: 1010, 变化百分比为6.47%, 处于历史分位点73%, 沉淀资金: 75.99亿元, 周环比流出: -0.8亿元
- 白糖本周基差: 342, 变化百分比为5.42%, 处于历史分位点79%, 沉淀资金: 33.49亿元, 周环比流出: -4.22亿元

## 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

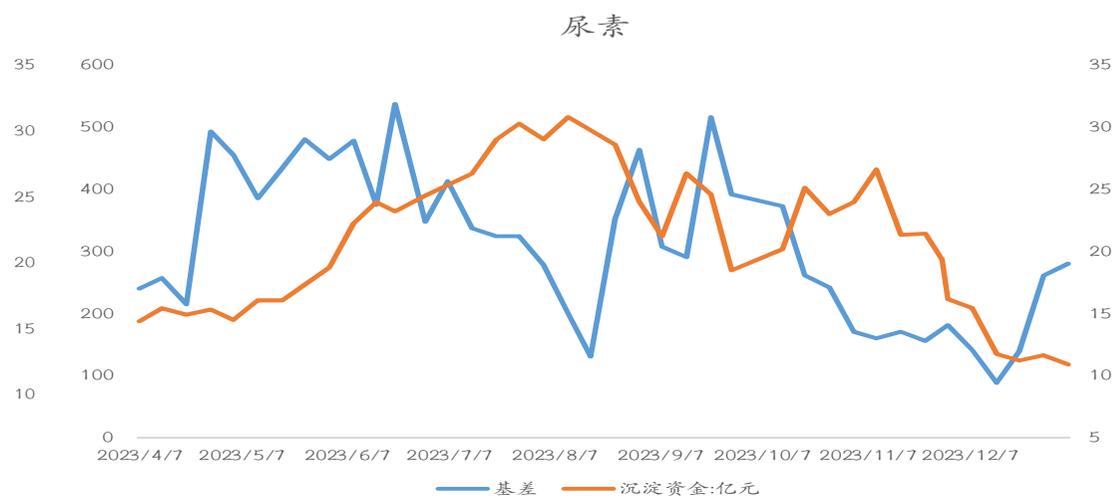
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 原油本周基差：7，变化百分比为1.33%，处于历史分位点49%，沉淀资金：35.07亿元，周环比流出：-2.29亿元
- 低硫燃料油本周基差：149，变化百分比为3.60%，处于历史分位点53%，沉淀资金：5.97亿元，周环比流出：-2.24亿元

## 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

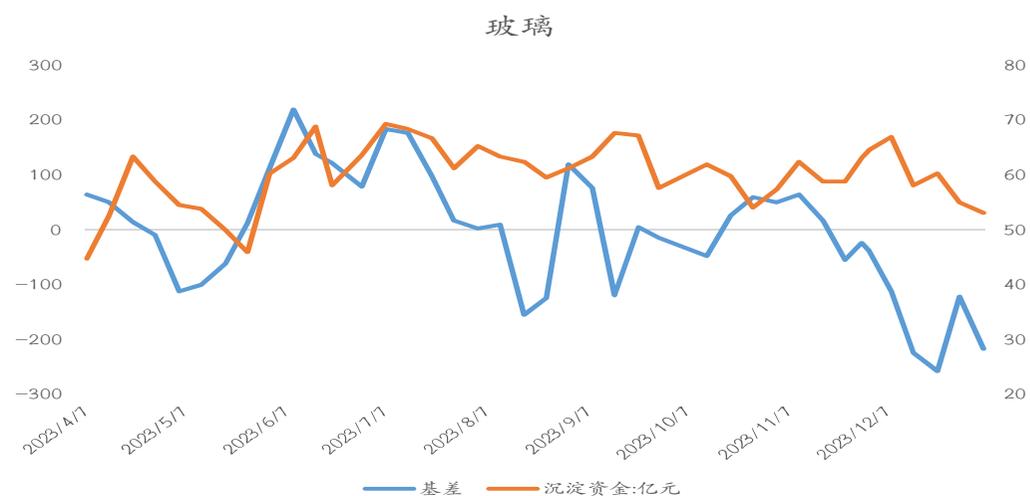
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 燃料油本周基差: 149, 变化百分比为4.87%, 处于历史分位点93%, 沉淀资金: 14.9亿元, 周环比流出: -3.98亿元
- 尿素本周基差: 179, 变化百分比为8.28%, 处于历史分位点63%, 沉淀资金: 10.85亿元, 周环比流出: -0.32亿元

## 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

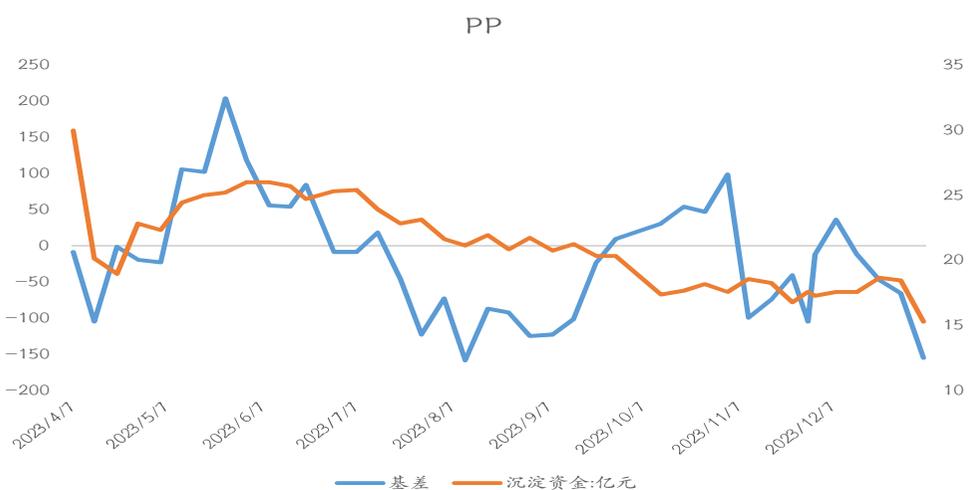


资料来源: Wind, 光大期货研究所

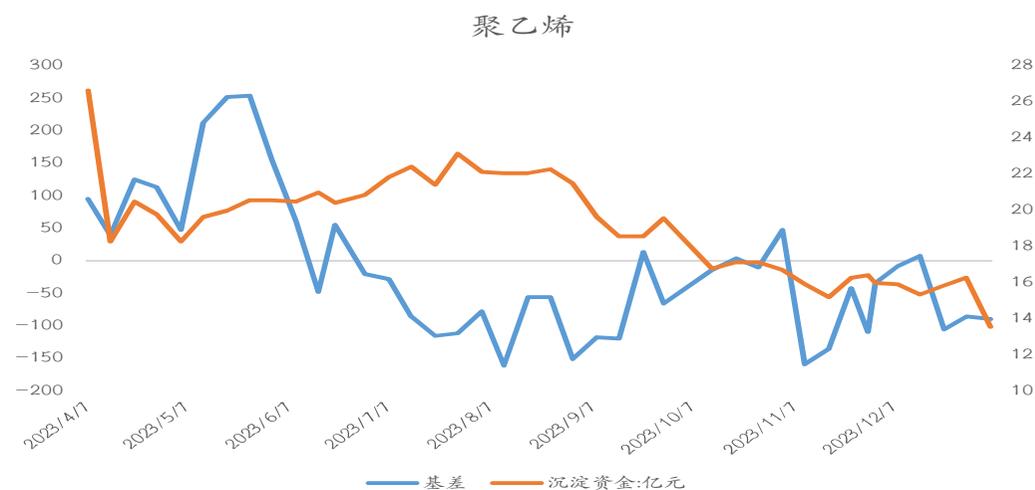
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 纯碱本周基差: 996, 变化百分比为51.34%, 处于历史分位点95%, 沉淀资金: 32.77亿元, 周环比流出: -8.73亿元
- 玻璃本周基差: -184, 变化百分比为-9.80%, 处于历史分位点3%, 沉淀资金: 53.26亿元, 周环比流出: -7.07亿元

## 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

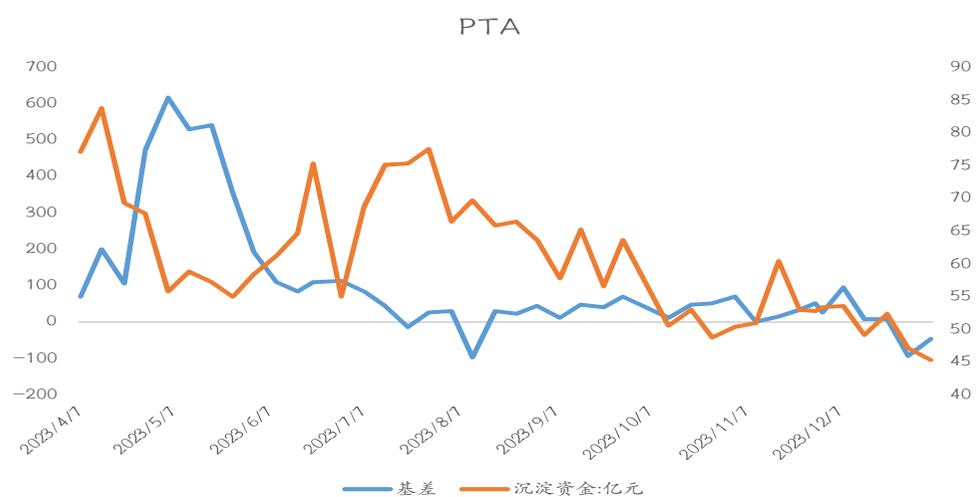


资料来源: Wind, 光大期货研究所

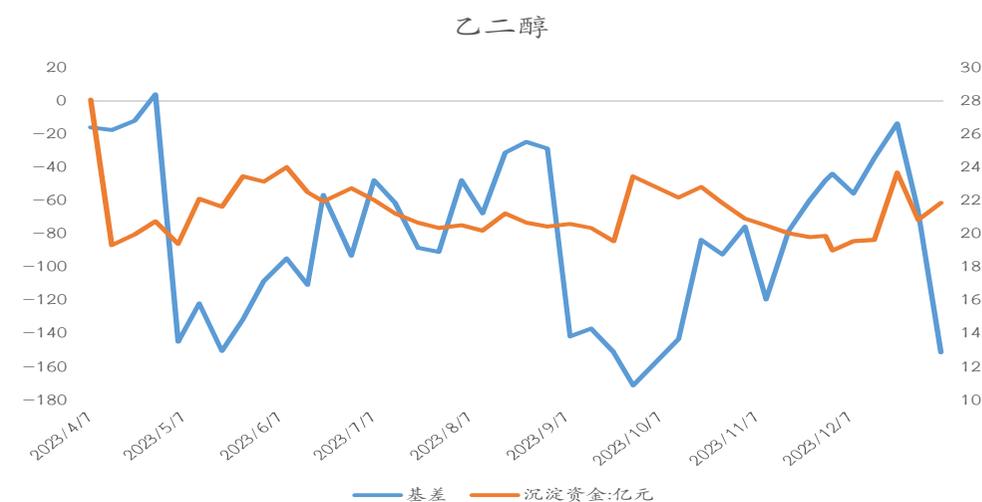
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- PP本周基差: 43, 变化百分比为0.58%, 处于历史分位点32%, 沉淀资金: 15.3亿元, 周环比流出: -3.32亿元
- 聚乙烯本周基差: -77, 变化百分比为-0.95%, 处于历史分位点29%, 沉淀资金: 13.54亿元, 周环比流出: -2.29亿元

## 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

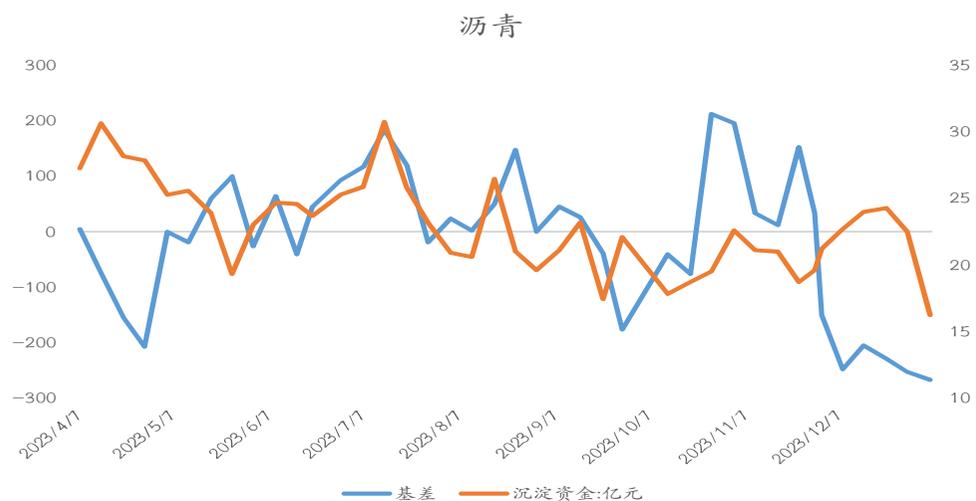


资料来源：Wind，光大期货研究所

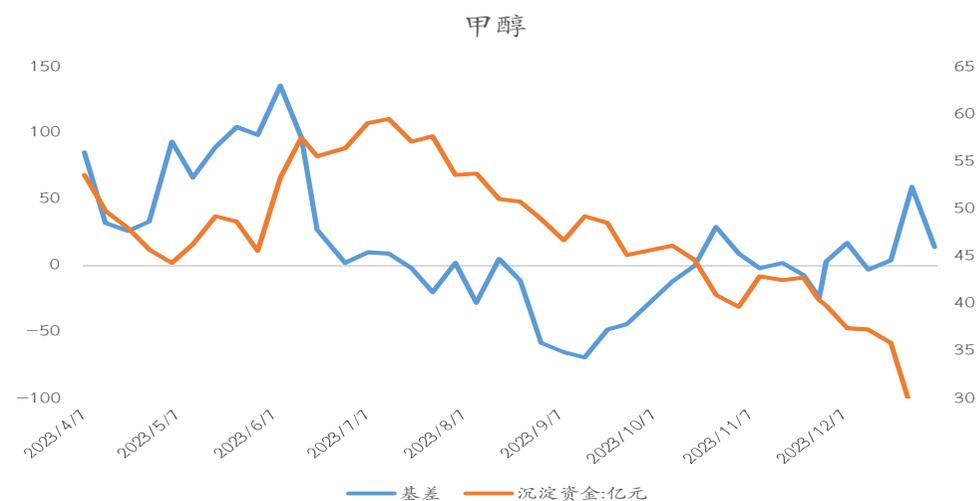
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- PTA本周基差：-35，变化百分比为-0.59%，处于历史分位点31%，沉淀资金：45.22亿元，周环比流出：-7.15亿元
- 乙二醇本周基差：-252，变化百分比为-5.38%，处于历史分位点7%，沉淀资金：21.88亿元，周环比流出：-1.83亿元

## 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

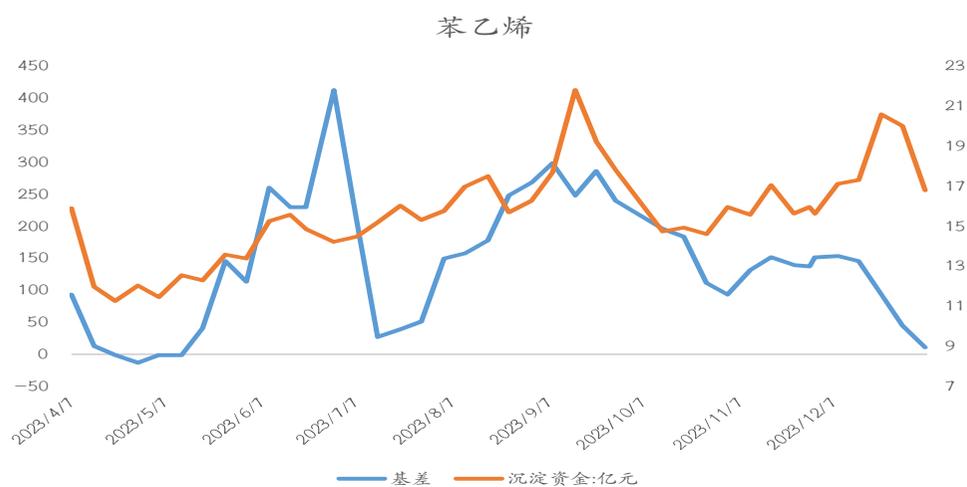


资料来源：Wind，光大期货研究所

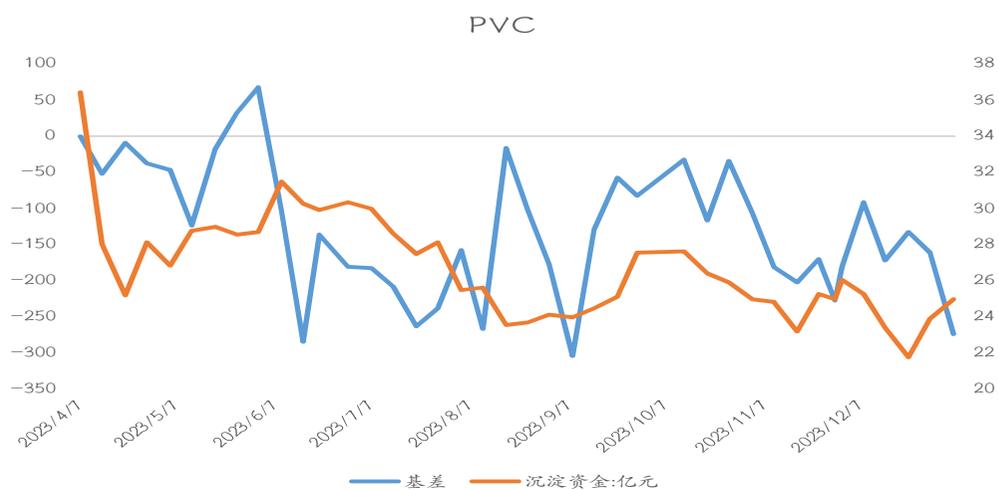
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 沥青本周基差：-219，变化百分比为-5.93%，处于历史分位点13%，沉淀资金：16.27亿元，周环比流出：-8.07亿元
- 甲醇本周基差：19，变化百分比为0.80%，处于历史分位点75%，沉淀资金：27.25亿元，周环比流出：-8.5亿元

## 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

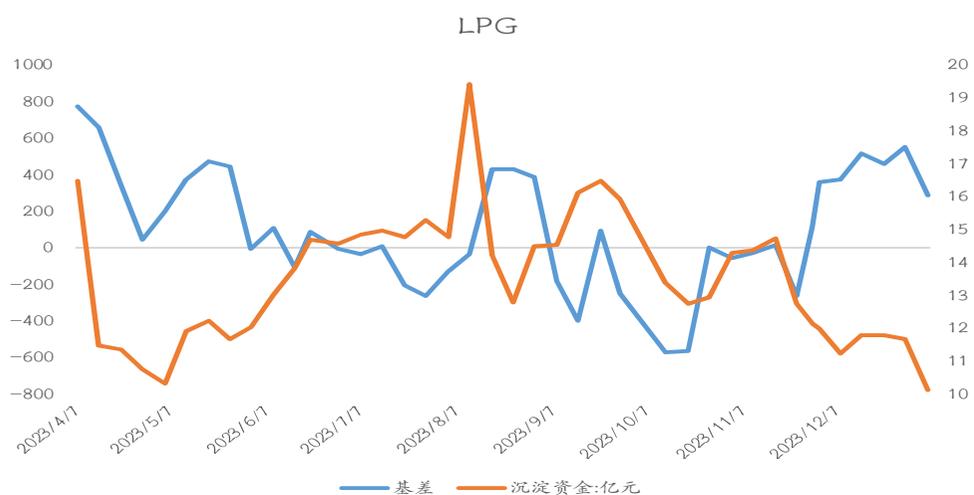


资料来源: Wind, 光大期货研究所

- 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: -16, 变化百分比为-0.19%, 处于历史分位点34%, 沉淀资金: 16.82亿元, 周环比流出: -3.77亿元
- PVC本周基差: -144, 变化百分比为-2.47%, 处于历史分位点14%, 沉淀资金: 24.96亿元, 周环比流入: 3.24亿元

## 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

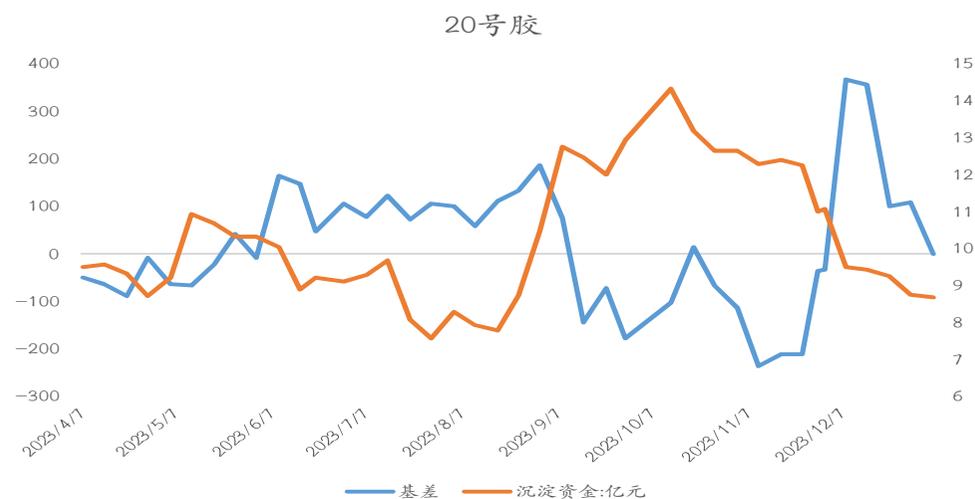


资料来源: Wind, 光大期货研究所

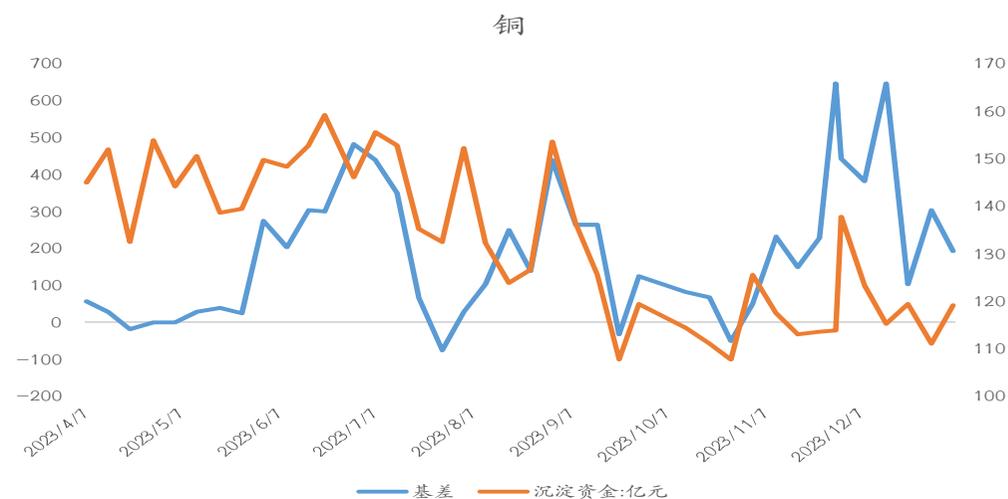
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- LPG本周基差: 540, 变化百分比为11.59%, 处于历史分位点77%, 沉淀资金: 10.12亿元, 周环比流出: -1.67亿元
- 橡胶本周基差: -950, 变化百分比为-6.86%, 处于历史分位点21%, 沉淀资金: 25.6亿元, 周环比流出: -0.39亿元

## 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

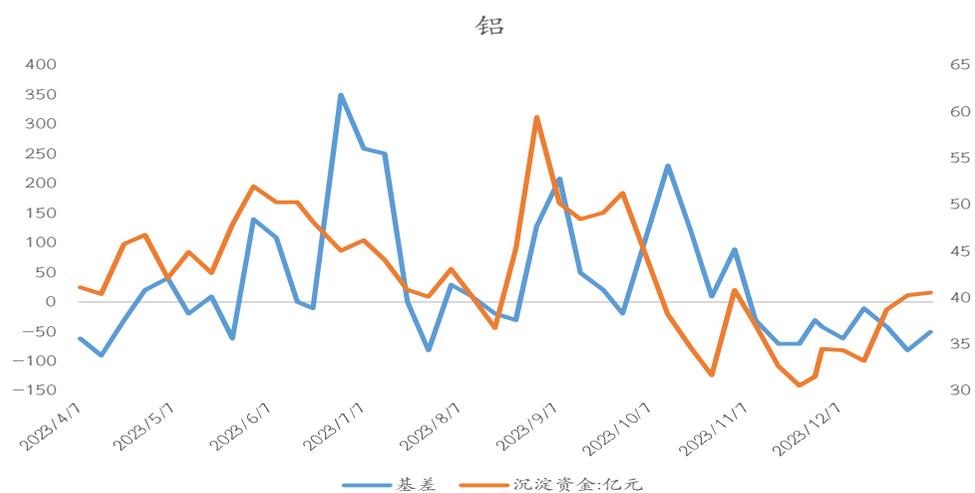


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

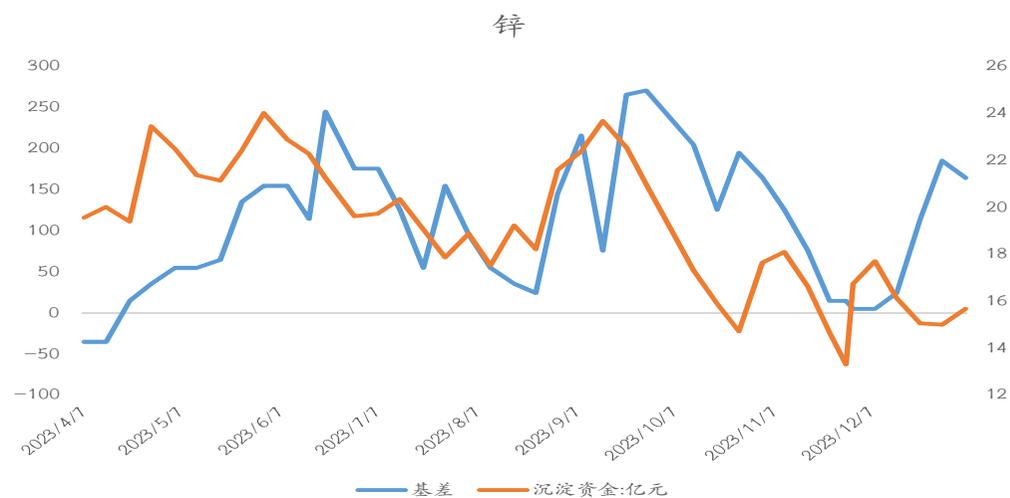
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 20号胶本周基差：-130，变化百分比为-1.17%，处于历史分位点29%，沉淀资金：8.69亿元，周环比流出：-0.59亿元
- 铜本周基差：230，变化百分比为0.34%，处于历史分位点81%，沉淀资金：119.3亿元，周环比流出：-0.3亿元

## 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

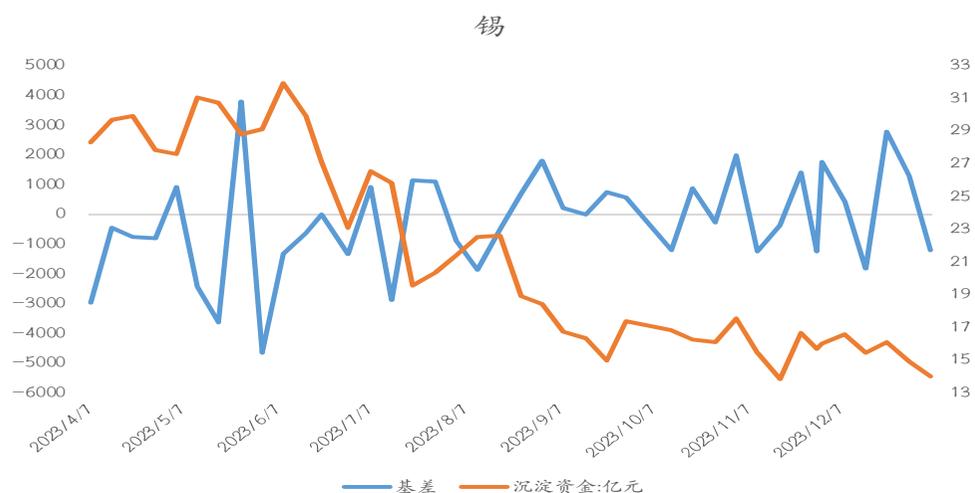


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

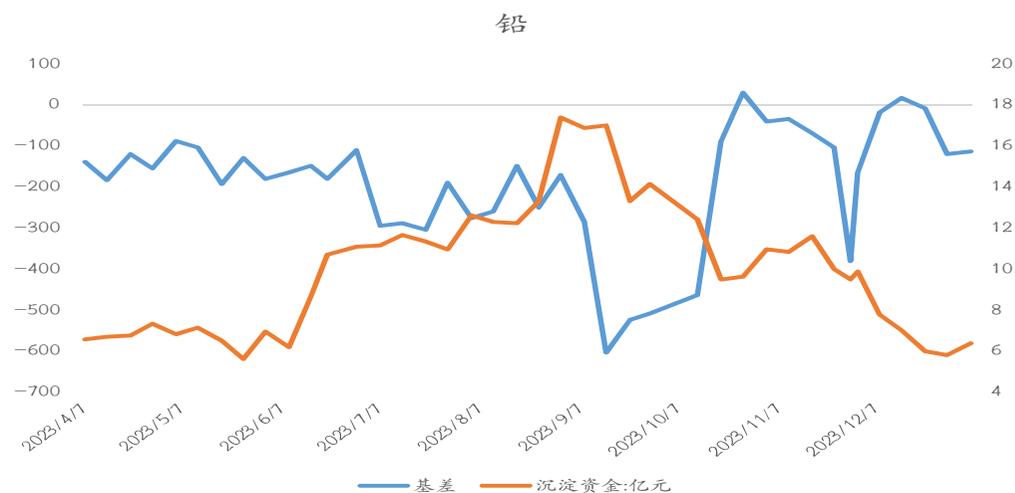
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 铝本周基差：0，变化百分比为0.00%，处于历史分位点56%，沉淀资金：40.61亿元，周环比流入：1.83亿元
- 锌本周基差：195，变化百分比为0.92%，处于历史分位点82%，沉淀资金：15.69亿元，周环比流入：0.66亿元

## 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

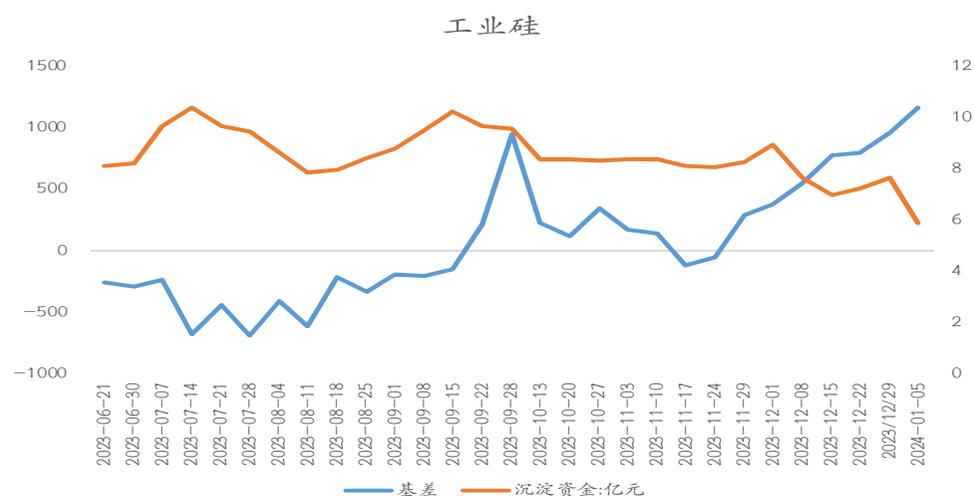


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

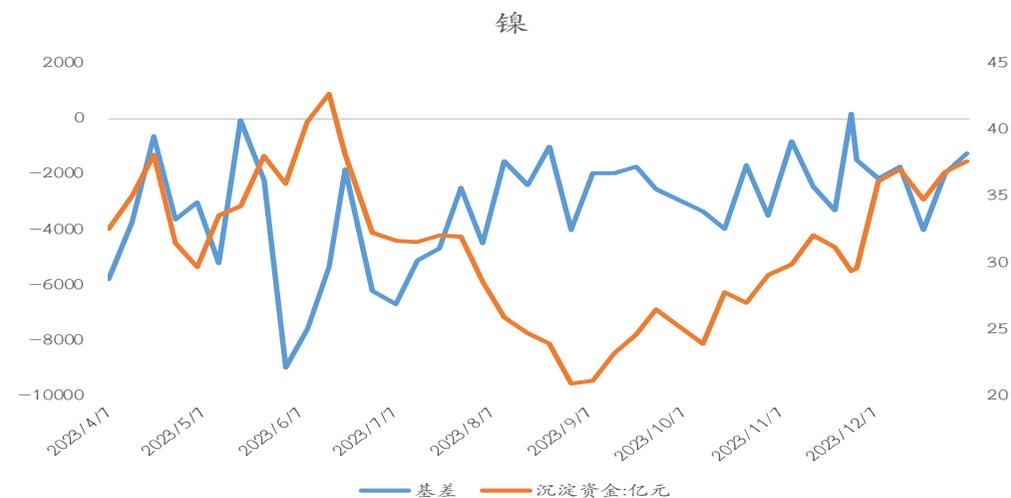
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 锡本周基差：890，变化百分比为0.43%，处于历史分位点45%，沉淀资金：13.97亿元，周环比流出：-2.12亿元
- 铅本周基差：-205，变化百分比为-1.28%，处于历史分位点13%，沉淀资金：6.34亿元，周环比流入：0.37亿元

## 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

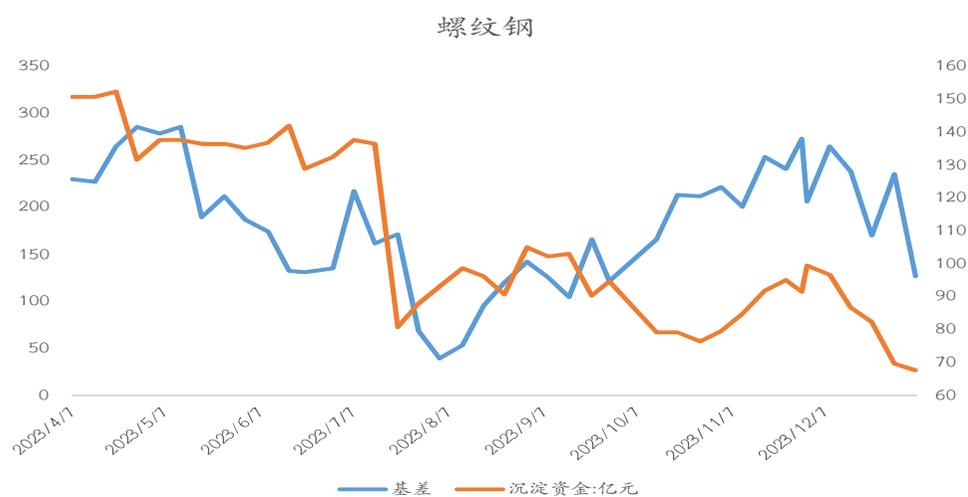


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

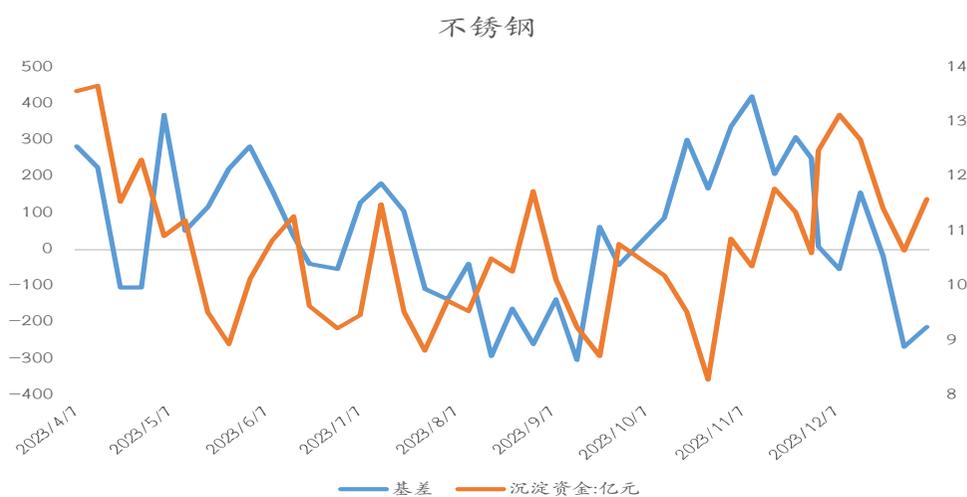
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 工业硅本周基差：1160，变化百分比为8.31%，处于历史分位点99%，沉淀资金：5.87亿元，周环比流出：-1.36亿元
- 镍本周基差：-2370，变化百分比为-1.92%，处于历史分位点34%，沉淀资金：37.6亿元，周环比流入：2.92亿元

## 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

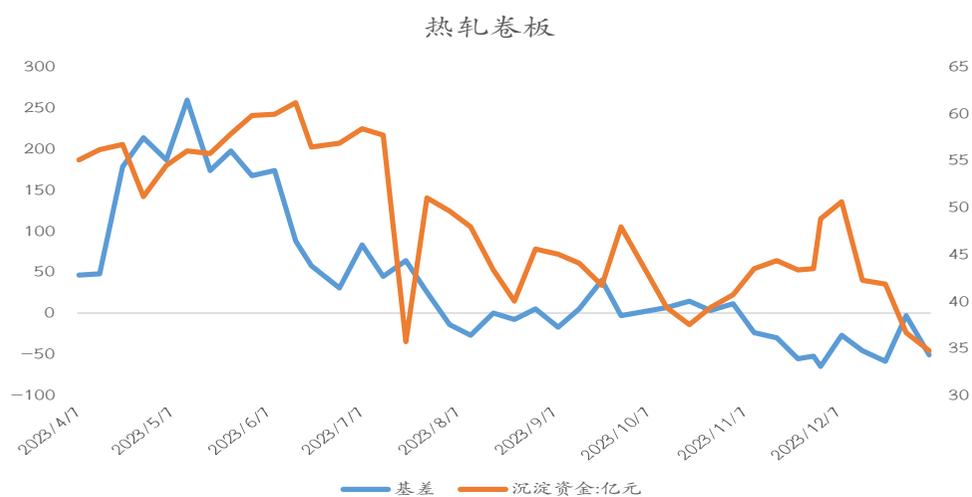


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

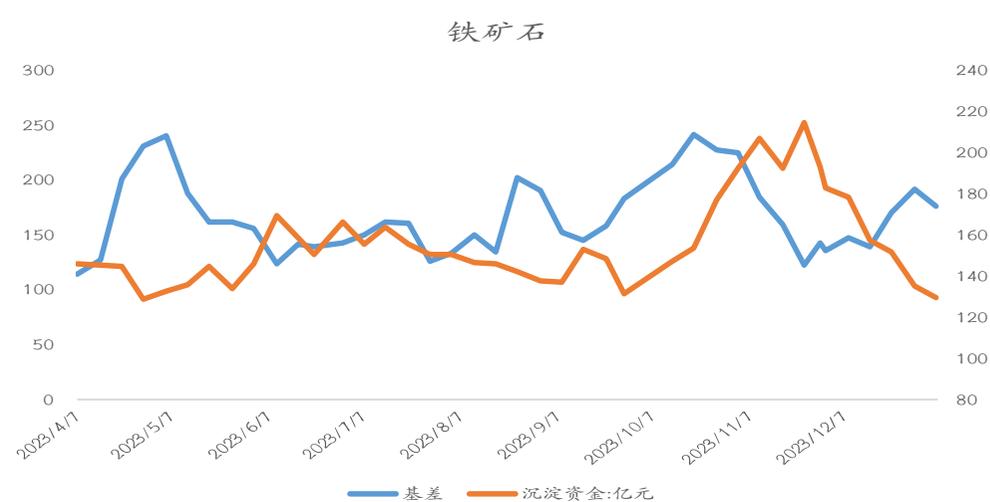
- 历史分位点为当前基差在近五年的排序位置
- 螺纹钢本周基差：151，变化百分比为3.80%，处于历史分位点22%，沉淀资金：67.51亿元，周环比流出：-14.97亿元
- 不锈钢本周基差：-10，变化百分比为-0.07%，处于历史分位点20%，沉淀资金：11.59亿元，周环比流入：0.18亿元

## 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：31，变化百分比为0.76%，处于历史分位点10%，沉淀资金：34.81亿元，周环比流出：-7.05亿元
- 铁矿石本周基差：194，变化百分比为19.50%，处于历史分位点85%，沉淀资金：130.0亿元，周环比流出：-22.03亿元

## 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：454，变化百分比为24.59%，处于历史分位点98%，沉淀资金：33.83亿元，周环比流出：-6.35亿元
- 焦炭本周基差：56，变化百分比为2.31%，处于历史分位点40%，沉淀资金：17.83亿元，周环比流出：-2.78亿元

## CFTC持仓统计

### 总持仓

- 10%分位数以下：CBOT玉米
- 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玉米、ICE糖
- 90%分位数以上：COMEX黄金、WTI原油

### COT指标

- 10%分位数以下：CBOT大豆、CBOT豆油、CBOT玉米、ICE糖
- 90%分位数以上：COMEX黄金、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：685284，周环比下降16893，变化百分比为-2.41%，处于历史分位点66%
- COMEX白银上周总持仓：150121，周环比下降4224，变化百分比为-2.74%，处于历史分位点10%

### 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

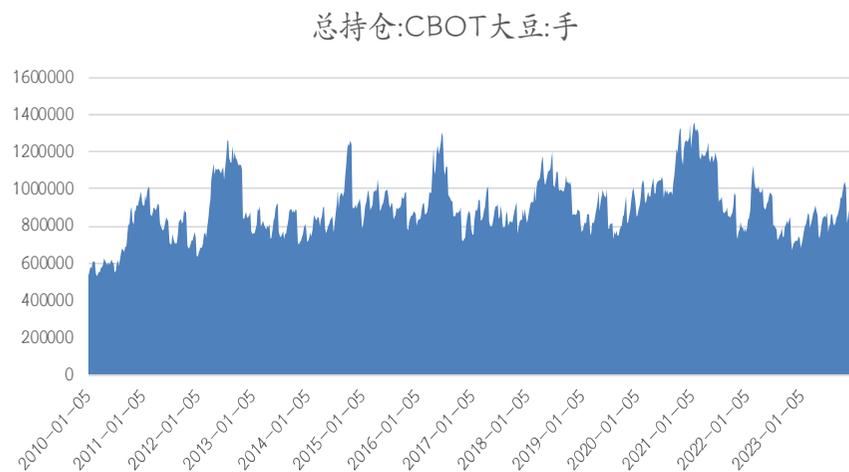


资料来源：Wind，CFTC，光大期货研究所

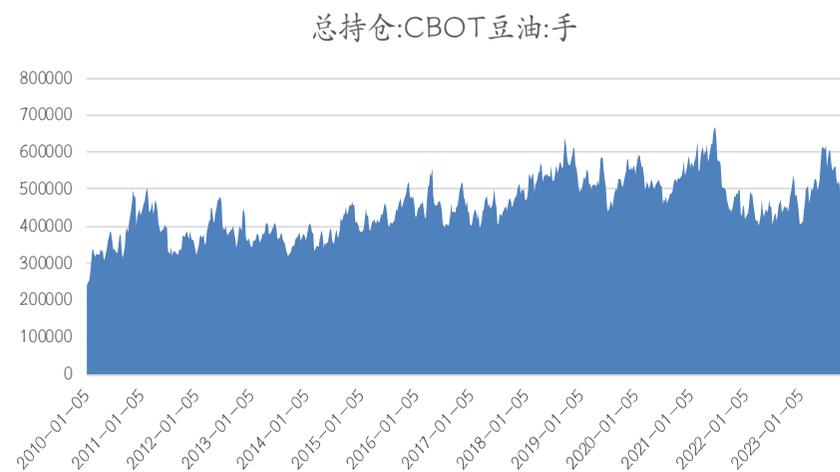
- 总持仓为期货和期权总持仓
- COMEX铜上周总持仓：204082，周环比下降4654，变化百分比为-2.23%，处于历史分位点33%
- WTI原油上周总持仓：148056，周环比上升525，变化百分比为0.36%，处于历史分位点53%

### 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：752705，周环比下降74414，变化百分比为-9.00%，处于历史分位点13%
- CBOT豆油上周总持仓：504227，周环比下降3175，变化百分比为-0.63%，处于历史分位点56%

### 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：508260，周环比下降55976，变化百分比为-9.92%，处于历史分位点79%
- CBOT玉米上周总持仓：1533323，周环比下降8326，变化百分比为-0.54%，处于历史分位点8%

### 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

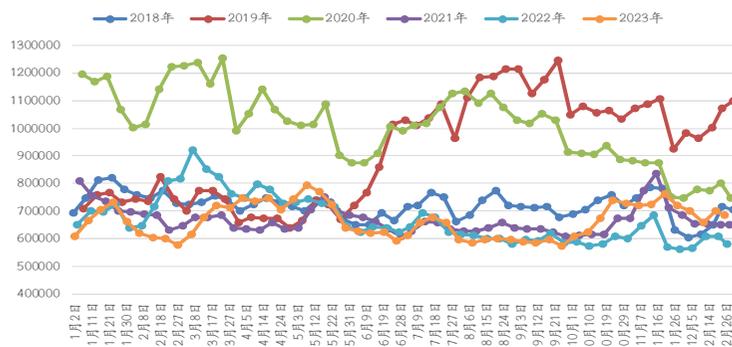


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

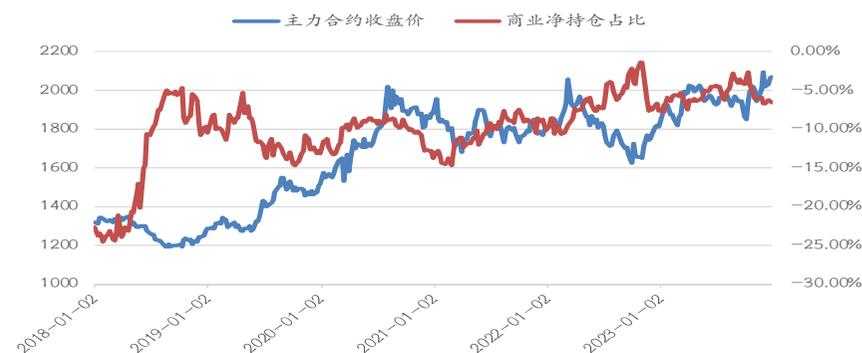
- 总持仓为期货和期权总持仓
- ICE糖上周总持仓：1082449，周环比上升38927，变化百分比为3.73%，处于历史分位点49%
- ICE2号棉上周总持仓：225710，周环比上升2237，变化百分比为1.00%，处于历史分位点10%

2.1 COMEX黄金：商业净持仓占比为：-6.55%，处于历史分位：57%；机构净持仓占比为：19.77%，处于历史分位：97%；COT指标为：81.48%，处于历史分位：97%

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



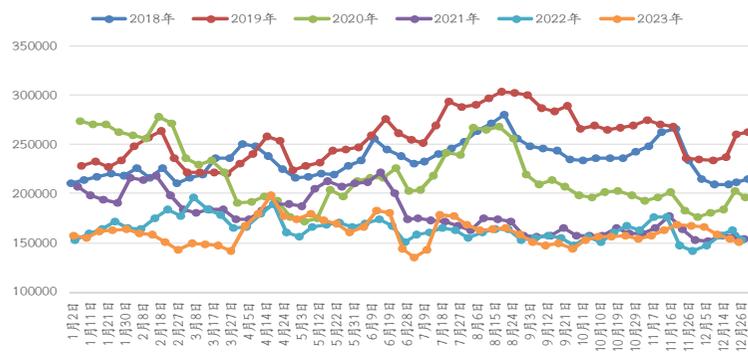
图表57：COMEX黄金COT指标



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：-24.10%，处于历史分位：29%；机构净持仓占比为：11.34%，处于历史分位：55%；COT指标为：56.38%，处于历史分位：58%

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



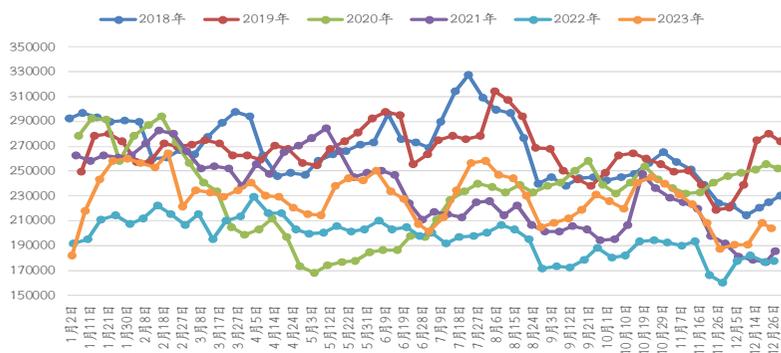
图表61：COMEX白银COT指标



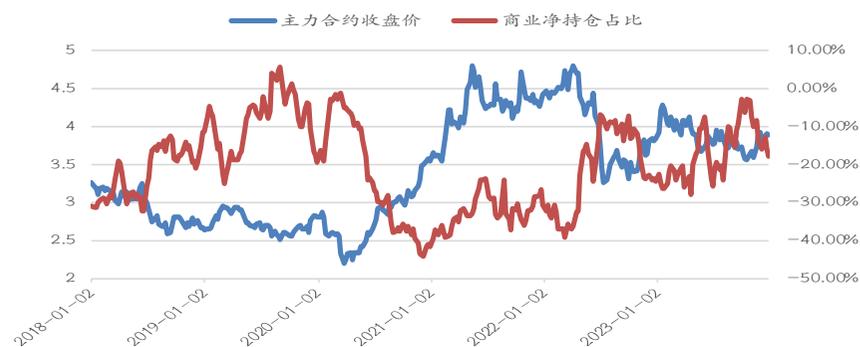
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.3 COMEX铜：商业净持仓占比为：-17.82%，处于历史分位：67%；机构净持仓占比为：7.33%，处于历史分位：48%；COT指标为：36.31%，处于历史分位：35%

图表62：COMEX铜分年度持仓



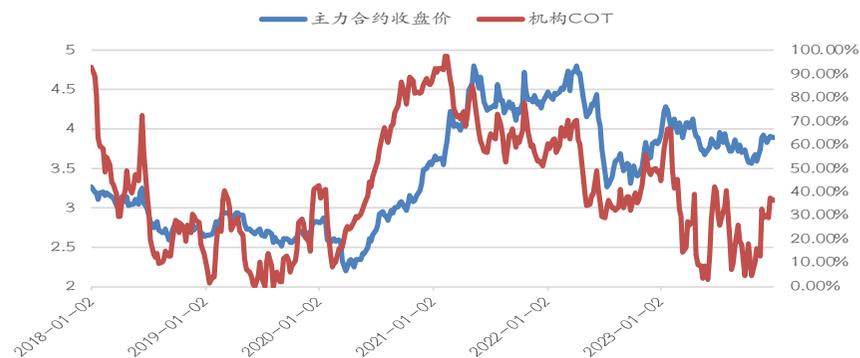
图表63：COMEX铜商业净持仓占比



图表64：COMEX铜机构净持仓占比



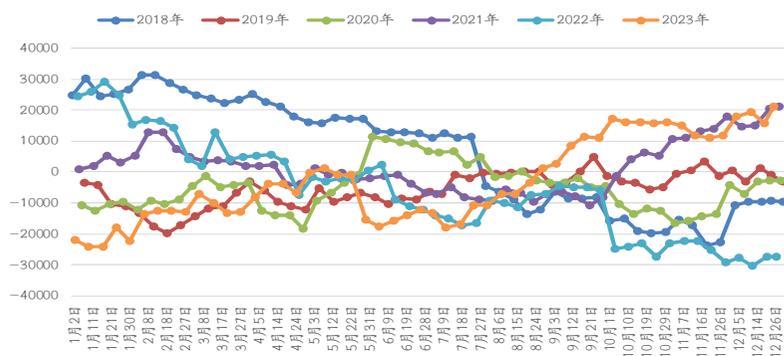
图表65：COMEX铜COT指标



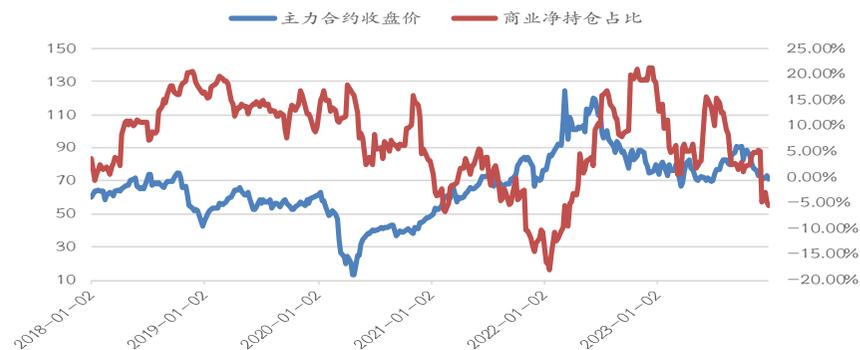
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.4 WTI原油：商业净持仓占比为：-5.63%，处于历史分位：14%；机构净持仓占比为：14.30%，处于历史分位：97%；COT指标为：86.64%，处于历史分位：92%

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



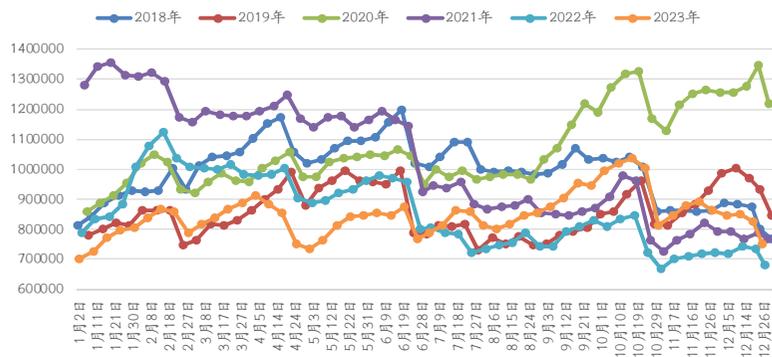
图表69：WTI原油COT指标



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：-12.29%，处于历史分位：89%；机构净持仓占比为：0.63%，处于历史分位：4%；COT指标为：3.53%，处于历史分位：4%

图表70：CBOT大豆分年度持仓



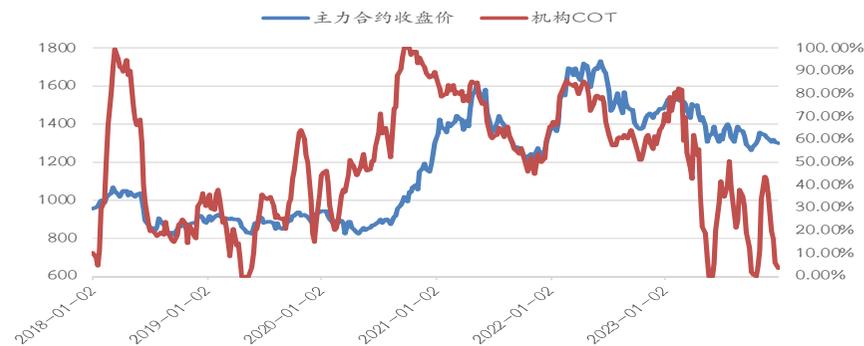
图表71：CBOT大豆商业净持仓占比



图表72：CBOT大豆机构净持仓占比



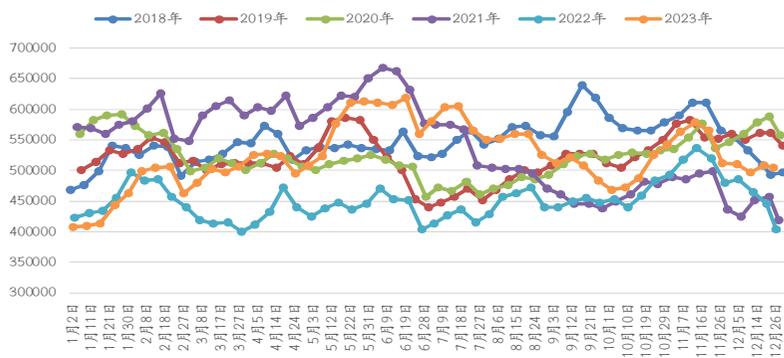
图表73：CBOT大豆COT指标



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：-13.32%，处于历史分位：98%；机构净持仓占比为：-9.85%，处于历史分位：1%；COT指标为：0.00%，处于历史分位：3%

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

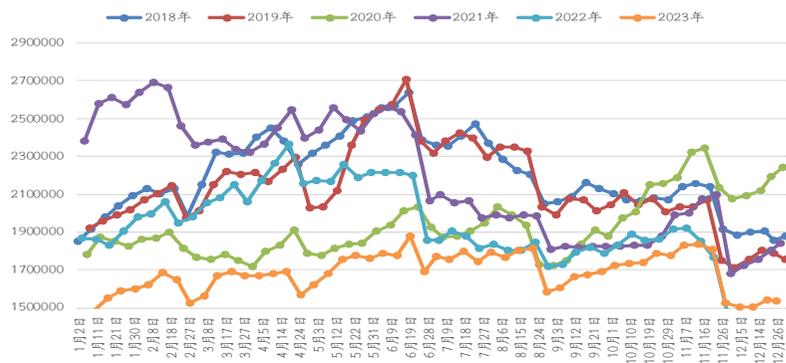


资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

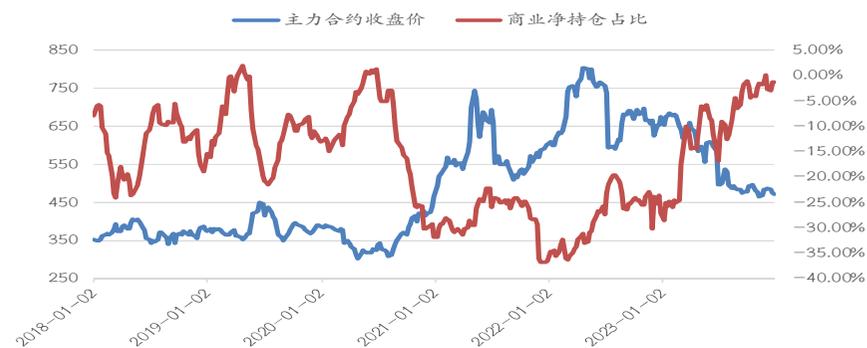


2.8 CBOT玉米：商业净持仓占比为：-1.27%，处于历史分位：98%；机构净持仓占比为：-11.58%，处于历史分位：2%；COT指标为：4.74%，处于历史分位：8%

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



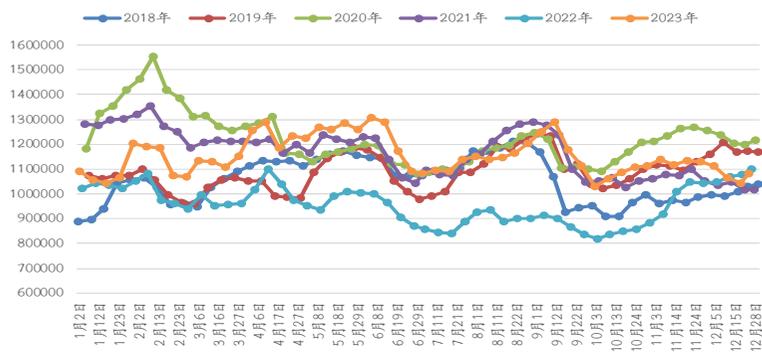
图表85：CBOT玉米COT指标



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：-2.94%，处于历史分位：96%；机构净持仓占比为：2.05%，处于历史分位：6%；COT指标为：15.18%，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



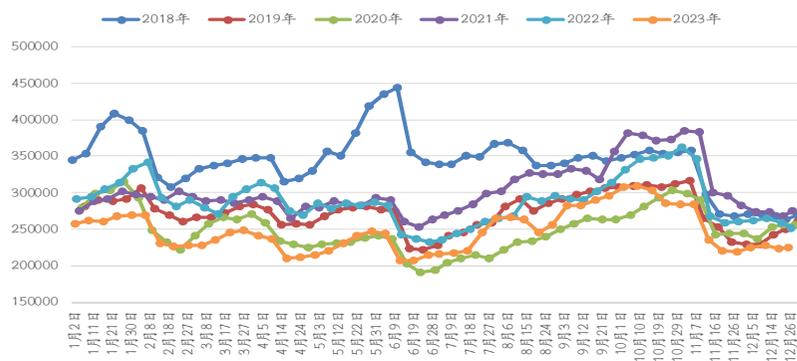
图表89：ICE糖COT指标



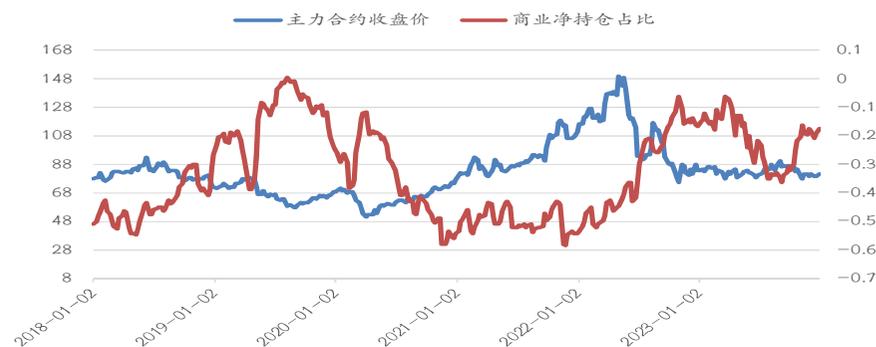
资料来源：Wind, CFTC, 光大期货研究所

2.10 ICE2号棉：商业净持仓占比为：-17.62%，处于历史分位：78%；机构净持仓占比为：-1.70%，处于历史分位：11%；COT指标为：16.87%，处于历史分位：11%

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。