

关注本周四公布美国一季度数据，美指偏多、黄金偏空

2013年5月27日

摘要:

1、根据 CFTC 持仓数据，截至 5 月 21 日:

	总持仓增 减	基金净 多增减	基金本期动作
美元指数	14730	10689	多空均增，多头增持力度较大
原油	-108021	25709	增多减空
黄金	39817	-7009	减多增空
白银	11885	-1899	减多增空
豆粕	13350	7852	增多减空
玉米	52380	-19993	多空均增，空头增持力度较大
棉花	8488	518	多空均减，空头减持力度较大

研究发展总部

电话: 010-62688508

E-mail: yanghx@sinos

teel.com

上周(5月22日),美联储主席伯南克在国会证词中提到,“如果未来就业继续好转,且改善是可持续的,美联储可能会在未来几次会议中讨论减少资产购买”。上述言论明显利好美元,但随后市场很快消化此提振效果,因为包括埃文斯、布拉德和杜德利三位美联储 FOMC 投票委员都在伯南克国会证词前发表过各自对“提早退出”的观点,他们的言论都偏向温和,都表示未来政策的方向仍将由数据决定。本周四晚(5月30日)美国将公布一系列美国一季度的经济数据,或对美元、黄金等的走势产生较大影响。

经济数据好于预期,利多美原油。上周五(5月24日)公布,美国4月耐用品订单自3月强势反弹,同时德国5月IFO商业景气指数较4月回升,均好于预期,这帮助原油价格收复此前跌幅。

2、综合考虑总持仓和基金净多的方向及数量,但从 CFTC 持仓来看:美元指数(偏多)、黄金(偏空)、豆粕(偏多)、玉米(偏空)

截至 5 月 21 日，CFTC 美元指数总持仓环比大幅增加 14730 张，连续第 2 周增加，基金本期多空均增，多头增持力度较大，导致基金净多本期环比大幅增加 10689 张，连续第 2 周增加。

截至 5 月 21 日，CFTC 原油期货总持仓环比大幅减少 108021 张，连续第 2 周减少，减幅有所放大，是上期的 5 倍；基金本期增多减空，使得本期基金净多环比增加 25709 张，连续第 5 周增加，涨幅有所放大，是上期的 11 倍。

截至 5 月 21 日，CFTC 黄金期货总持仓环比大幅增加 39817 张，连续第 3 周增加，基金本期减多增空，导致基金净多本期环比减少 7009 张，连续第 3 周减少。

图 1 CFTC 美元指数持仓变化

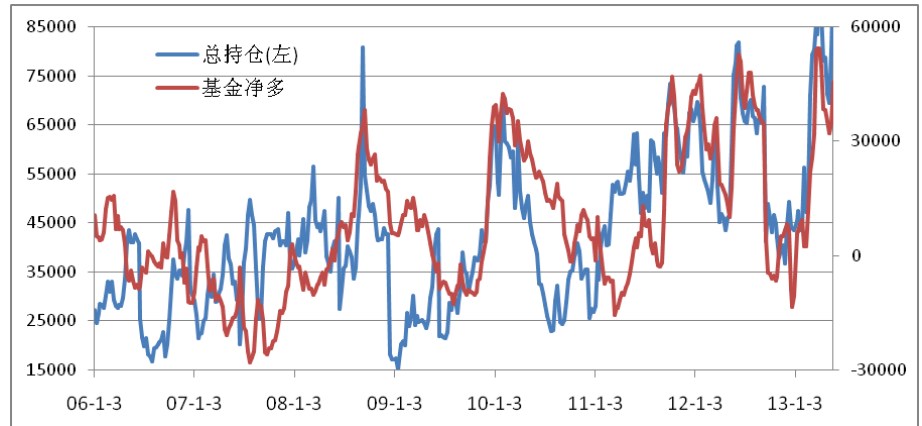


图 2 CFTC 原油期货持仓变化

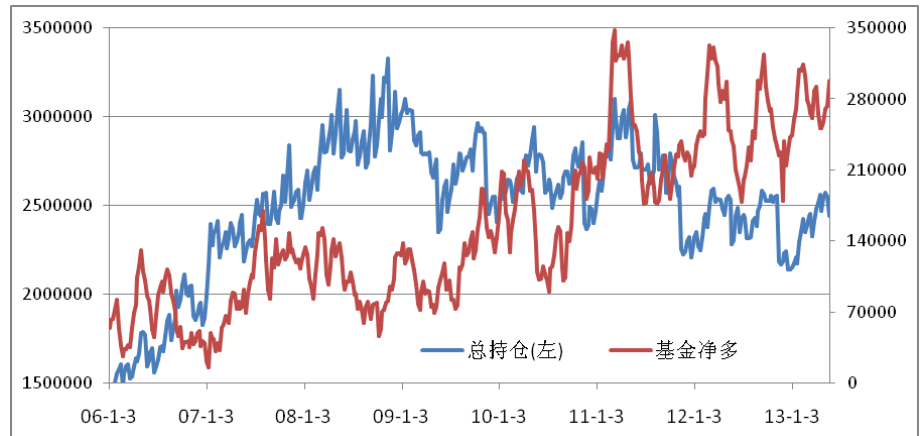
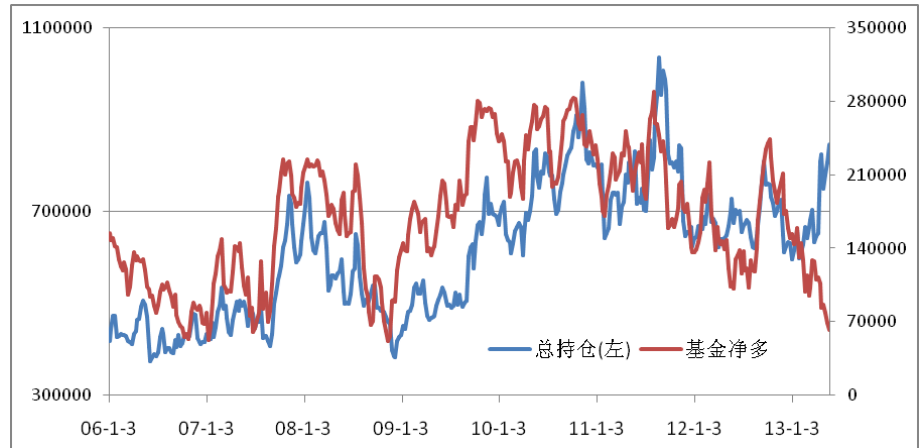
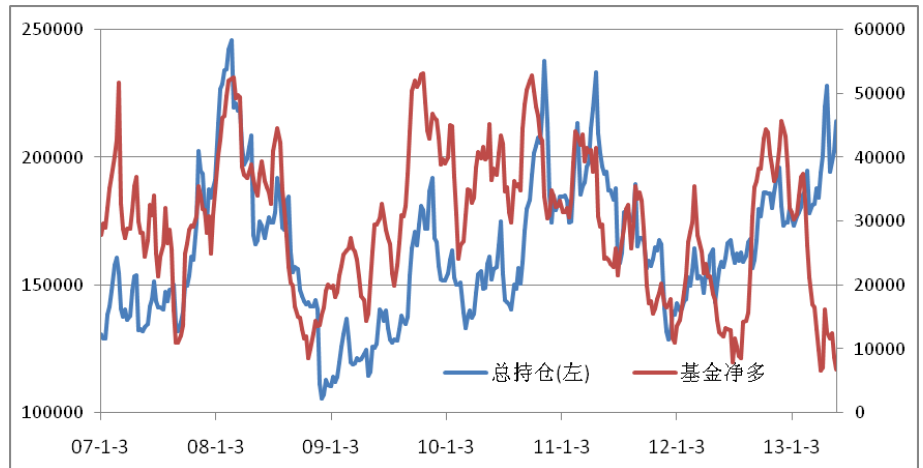


图 3 CFTC 黄金期货持仓变化



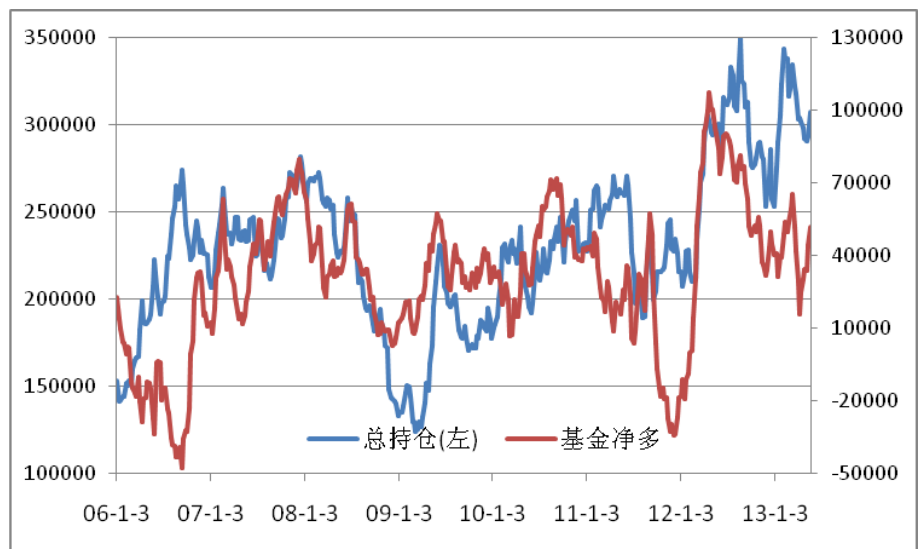
截至 5 月 21 日, CFTC 白银期货总持仓环比大幅增加 11885 张, 连续第 3 周增加, 增幅有所放大, 是上期的近 3 倍, 基金本期减多增空, 导致基金净多环比减少 1899 张, 连续第 2 周减少。

图 4 CFTC 白银期货持仓变化



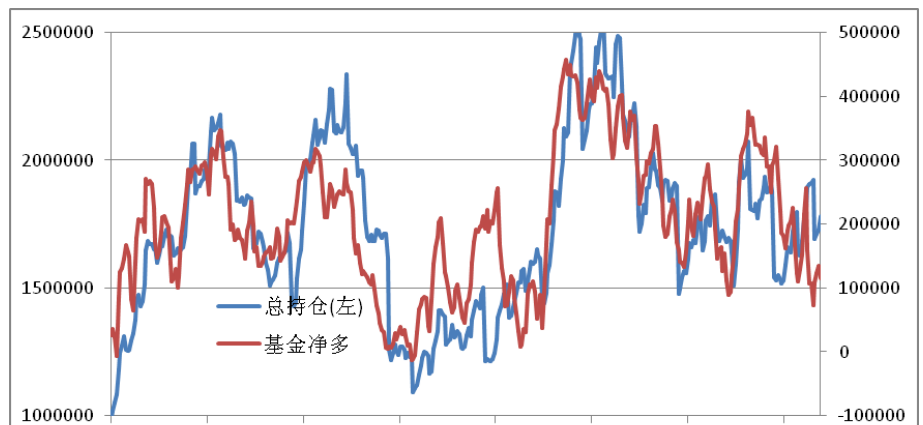
截至 5 月 21 日, CFTC 豆粕期货总持仓环比大幅增加 13350 张, 连续第 2 周增加, 增幅有所放大, 是上期的 4 倍; 基金本期增多减空, 使得本期基金净多环比增加 7852 张, 连续第 2 周增加。

图 5 CFTC 豆粕期货持仓变化



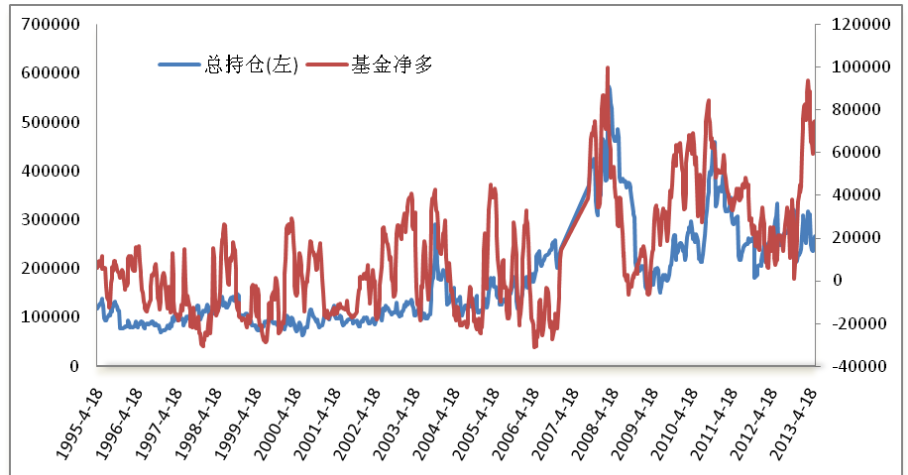
截至 5 月 21 日, CFTC 玉米期货总持仓环比增加 52380 张, 连续第 3 周增加, 增幅明显放大, 是上期的近 3 倍; 基金本期多空均增, 空头增持力度较大, 使得本期基金净多大幅减少 19993 张, 继连续 3 周增加后的首降。

图 6 CFTC 玉米期货持仓变化



截至5月21日,CFTC棉花期货总持仓环比大幅8488张,连续第3周增加,基金本期多空均减,空头减持力度较大,使得本期基金净多增加518张,连续第3周增加,但增幅明显收窄。

图7 CFTC棉花期货持仓变化



**免责声明**

本刊中所载研究报告由中钢期货有限公司（以下简称“中钢期货”）品种研究员撰写编译，仅为所服务的客户的一般用途而准备，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本刊中的研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为中钢期货月刊，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中钢期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，作者力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与中钢期货及品种研究员无关。