



2010-09-26 星期日

中粮期货工业品部

姓名:张嘉威

联系电话:010-59137071

Email: zhangjw@cofco.com

中粮工业品资金流向

目录

摘要

一、国内商品期货市场资金流向

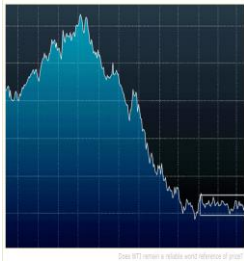
二、化工品资金流向

农产品资金流向

国内金属资金流向

三、LME 金属资金流向

四、国内股指期货资金流向



免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

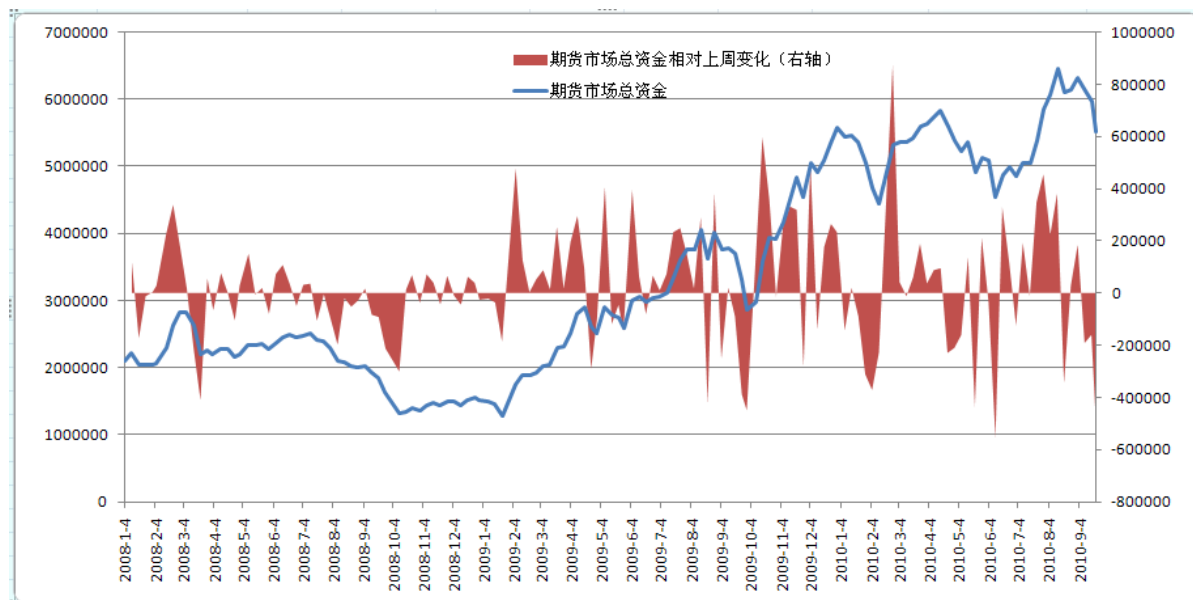


摘要：

本周期货市场资金容量整体有所下降，从资金流向的角度看，本周国内期货市场的资金整体为净流出，在板块比重中，金属板块和化工品板块占比相对下降，农产品板块占比相对上升。国外LME方面，资金连续五周净流入。最新的LME数据显示LME铜库存增加100吨至380,225吨,但整体趋势仍为下跌,库存在整个夏季呈反周期下跌。自2月份以来,铜库存已减少约三分之一,当时铜库存为555,075吨,是2003年10月以来最高水平。受到美元料存在进一步下跌压力的预期以及第四季需求出现季节性强势的前景提振，以美元计价的金属价格对非美元持有者而言更为低廉，金属将进一步走强。

一、国内商品期货市场资金流向

(1) 国内期货市场总体资金容量：国内商品期货市场总体资金容量 551.8348 亿元，较上周变化-44.6756 亿元，受中秋节假期影响，本周期货市场总体资金连续第三周回撤。

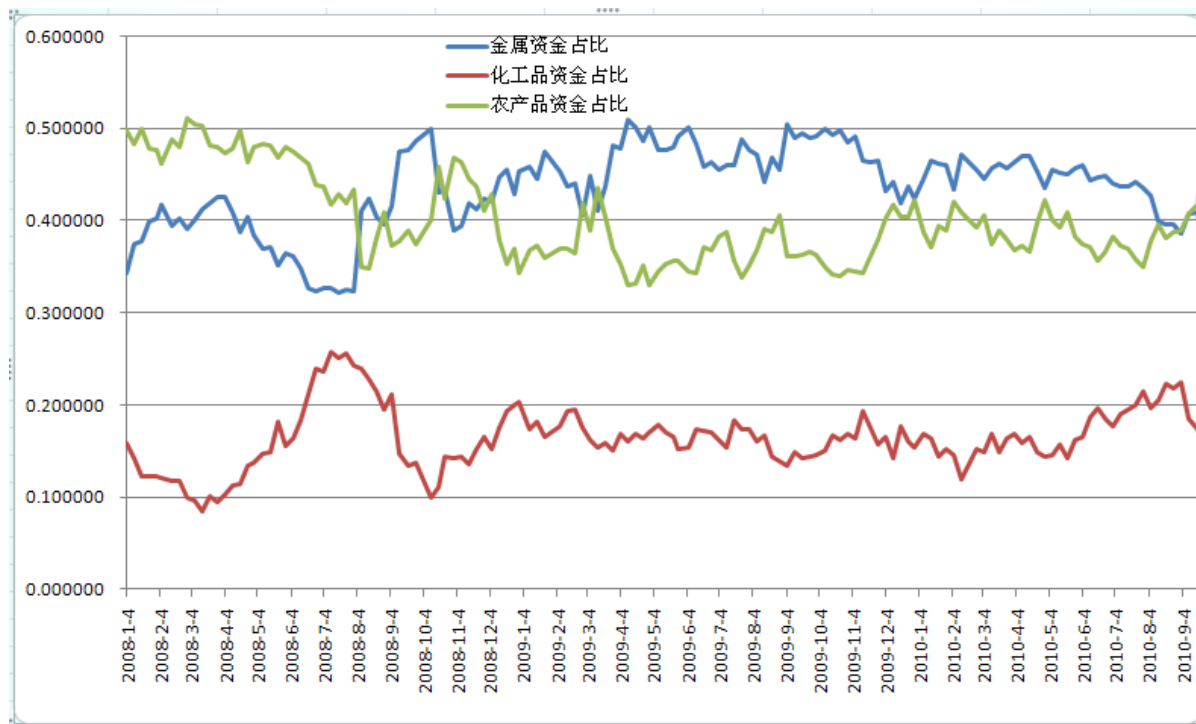


图一 国内期货市场资金容量及资金相对上周变化

(2) 金属、工业化工品、农产品占比：资金板块流动，国内金属 38.66%，化工品 16.70%，



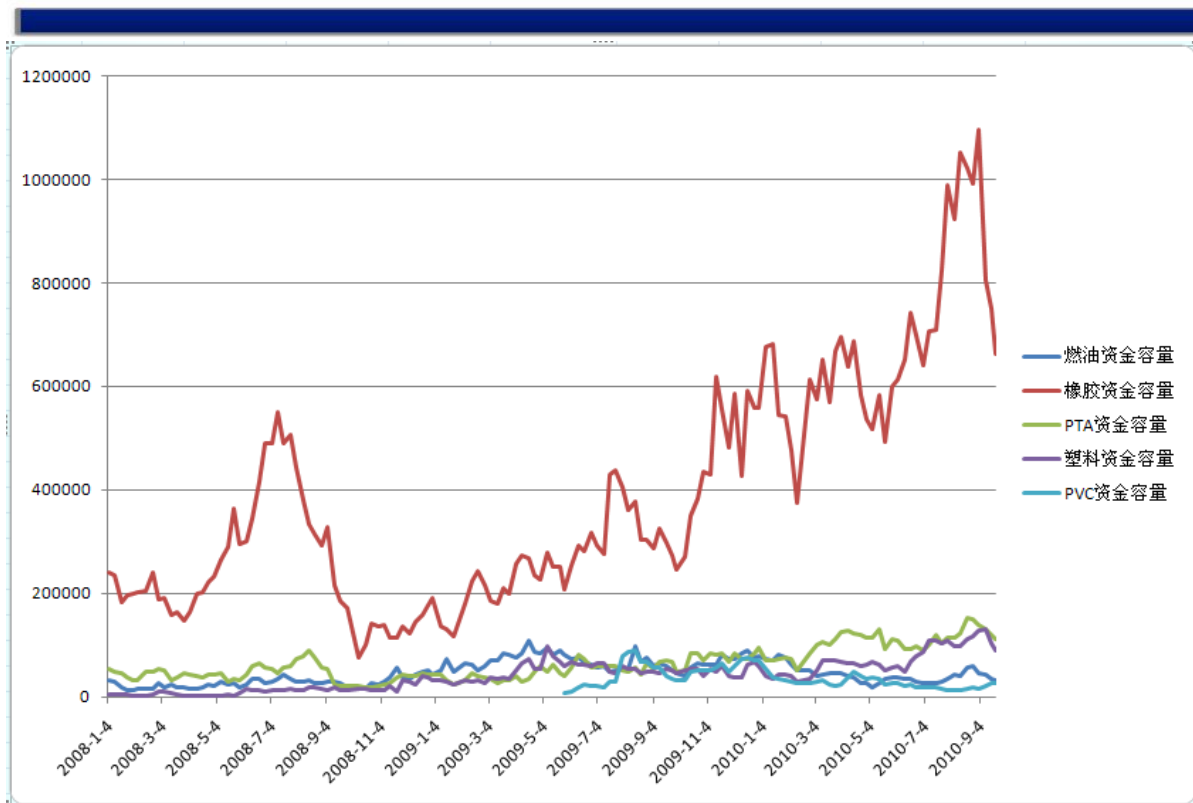
农产品 44.64%。金属板块和化工品板块占比相对下降，农产品板块占比相对上升。



图二 国内期货市场资金占比

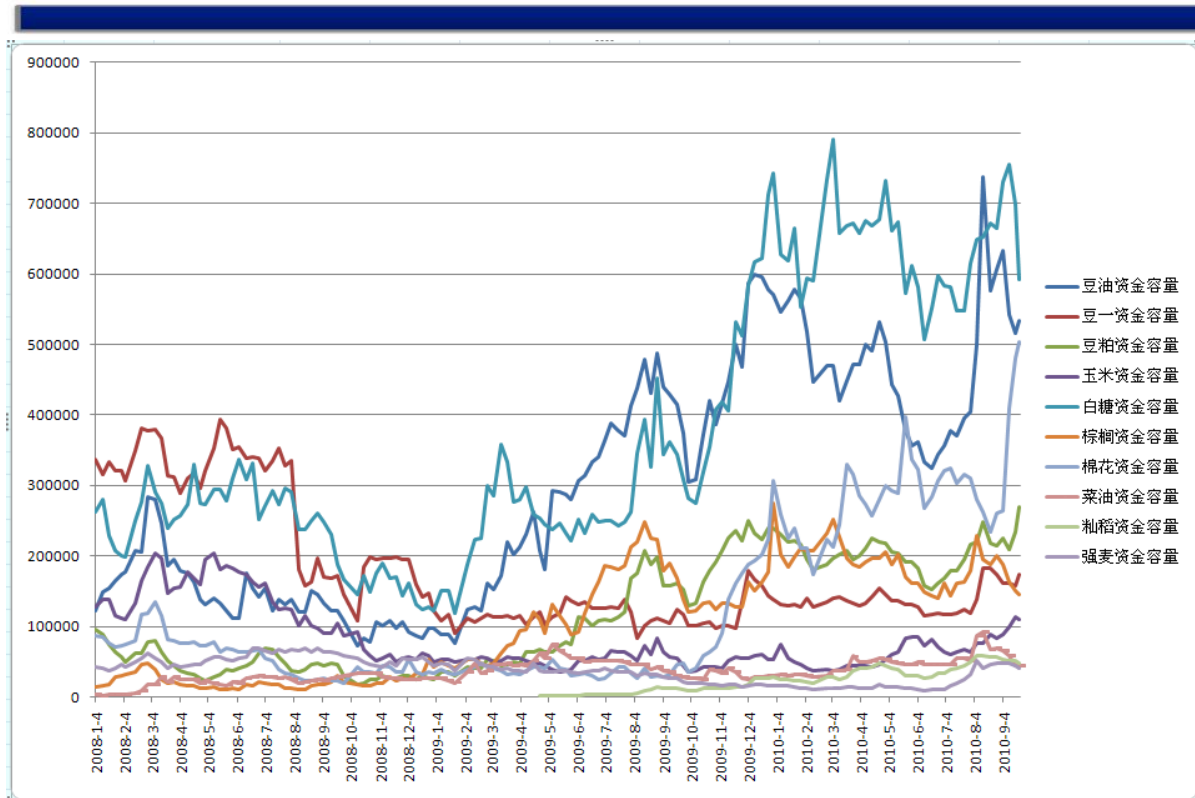
二、国内商品

(1) 化工品：资金容量 92.1378 亿元，较上周变化-11.1807 亿元，工业化工品资金连续三周净流出，所有品种都有资金流出现象。但是本周价格所有品种普遍收涨。投机之王橡胶持仓量下降较大，空头短期离场。下周美元指数或将进一步走软，带动商品走强，建议轻仓，逢回调买入。



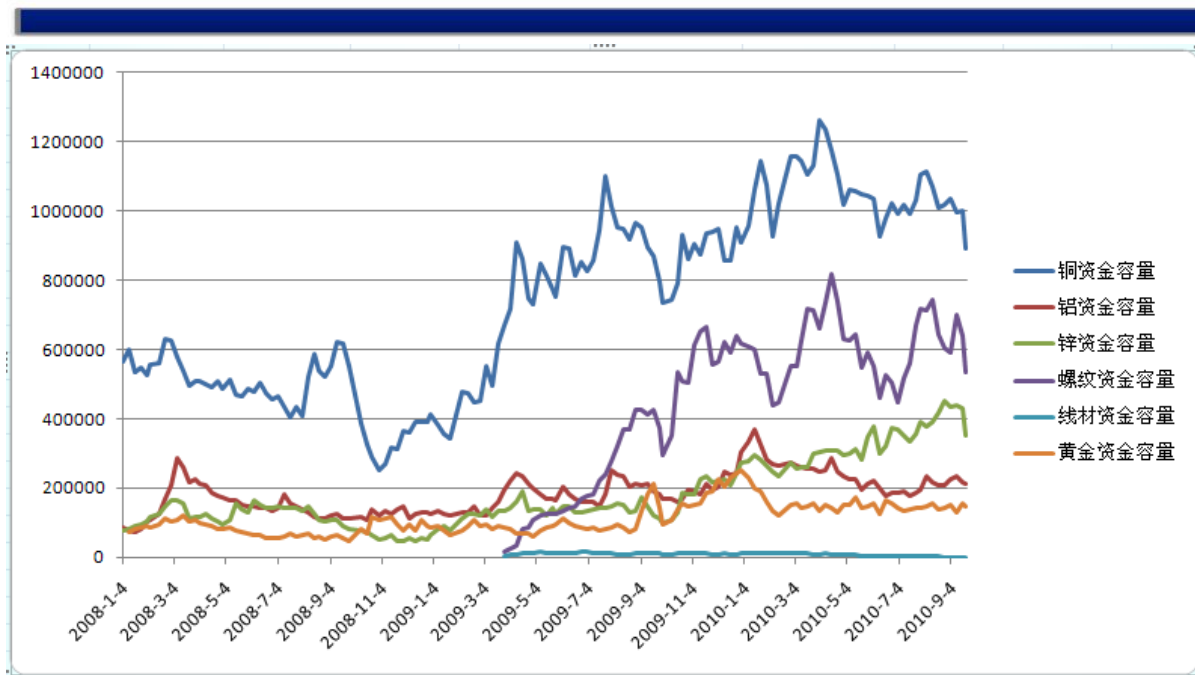
图三 工业化工品资金容量

(2) 农产品：资金容量 246.3632 亿元，相对上周变化-2.6648 亿元，本周资金净流出，但是流出规模相对较小。豆油、豆一、豆粕、棉花资金净流入较大，呈现强势，受外盘涨势影响，下周或将继续走强。



图四 农产品资金容量

(3) 金属：本周资金容量 213.3337 亿元，相对上周变化-30.8301 亿元，金属板块资金净流出且金额较大，下周面临国庆长假，资金或进一步净流出。本周中秋休市期间，外盘变化较大，美元指数走软，下一目标位 78。伦铜面临年内高点 8048，下周四天交易日国内或将出现冲高回落走势。有色金属建议轻仓多单操作。

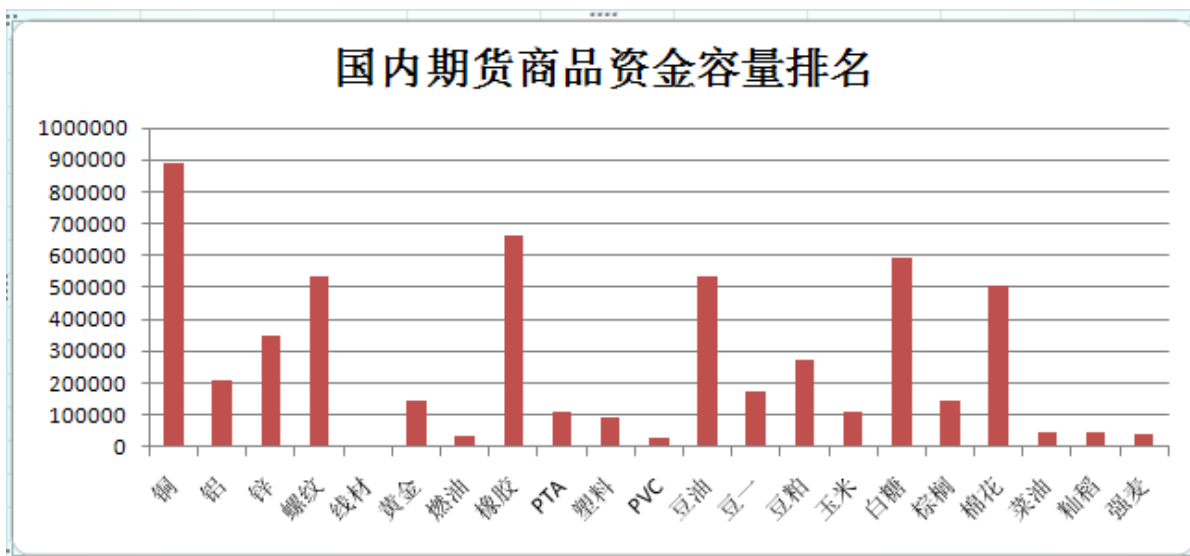


图五 国内金属资金容量

(4) 国内所有品种资金净流入变化：

本周所有品种资金容量前五排名：铜、橡胶、白糖、豆油、螺纹

棉花资金容量上升。

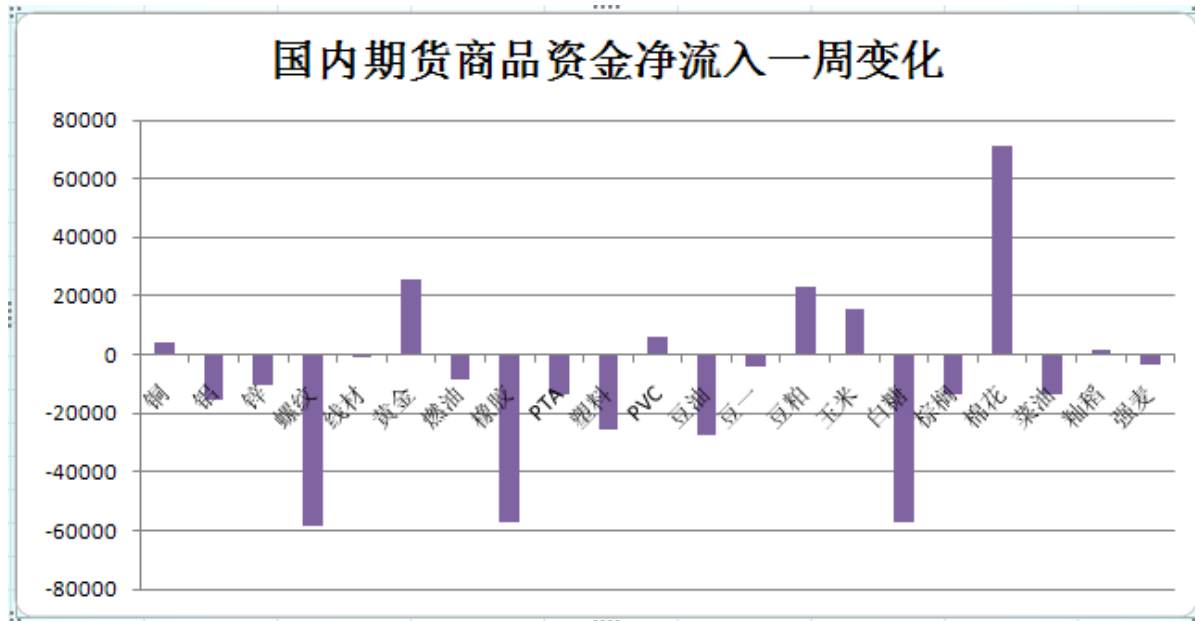


图六 所有品种资金容量



上周单品种资金净流入前五排名：**棉花、黄金、豆粕、玉米、PVC**

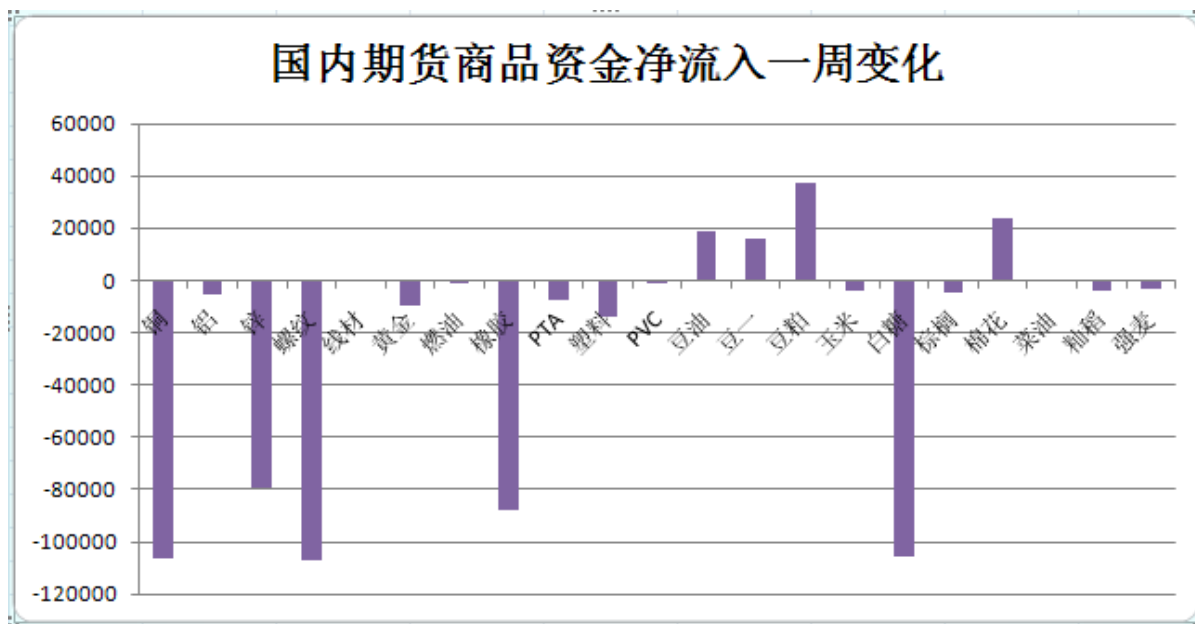
上周单品种资金净流出前五排名：**螺纹、橡胶、白糖、豆油、塑料**



图七 上周国内商品资金净流入变化

本周单品种资金净流入排名：**豆粕、棉花、豆油、豆一**

本周单品种资金净流出前五排名：**螺纹、铜、白糖、橡胶、锌**

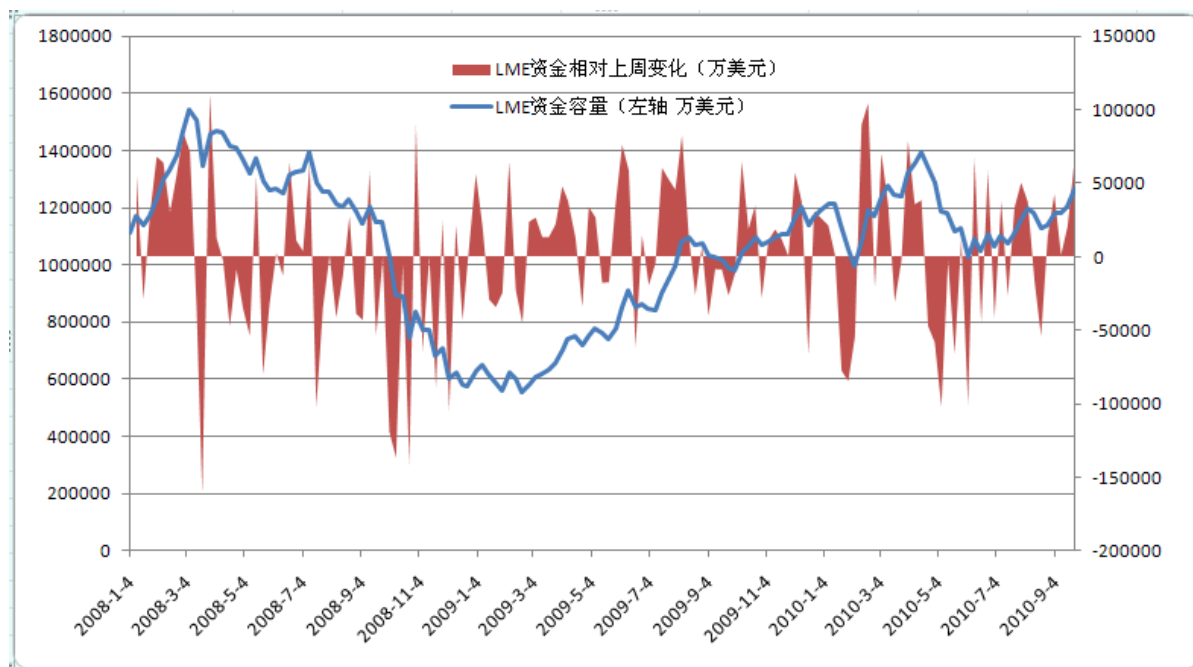




图八 本周国内商品资金净流入变化

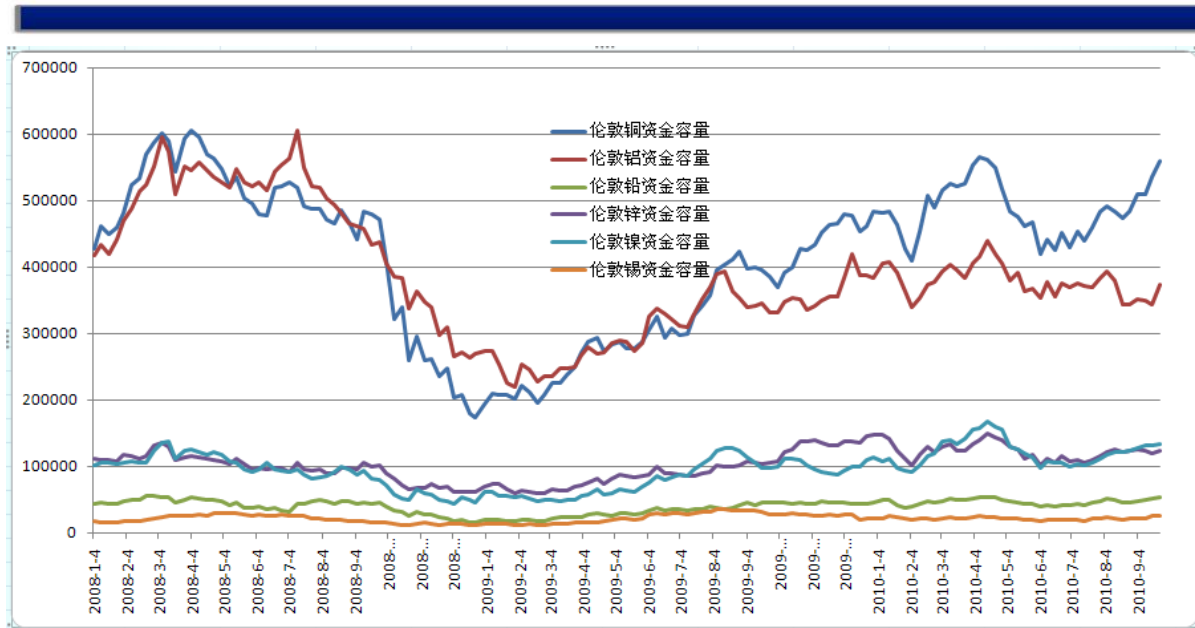
三、LME 金属资金流向

(1) LME资金容量及相对上周变化：本周资金容量126.8045亿美元，较上周变化+6.4313亿美元，资金连续五周净流入，伦铜伦铝资金净流入较大。从持仓量来看，伦铜、伦铝增加也较大。受美元走弱影响，伦铜逼近年内高点8043.8，其持仓增加较大也回到28万张以上，下周美元或将进一步走软，伦铜或将进一步突破。



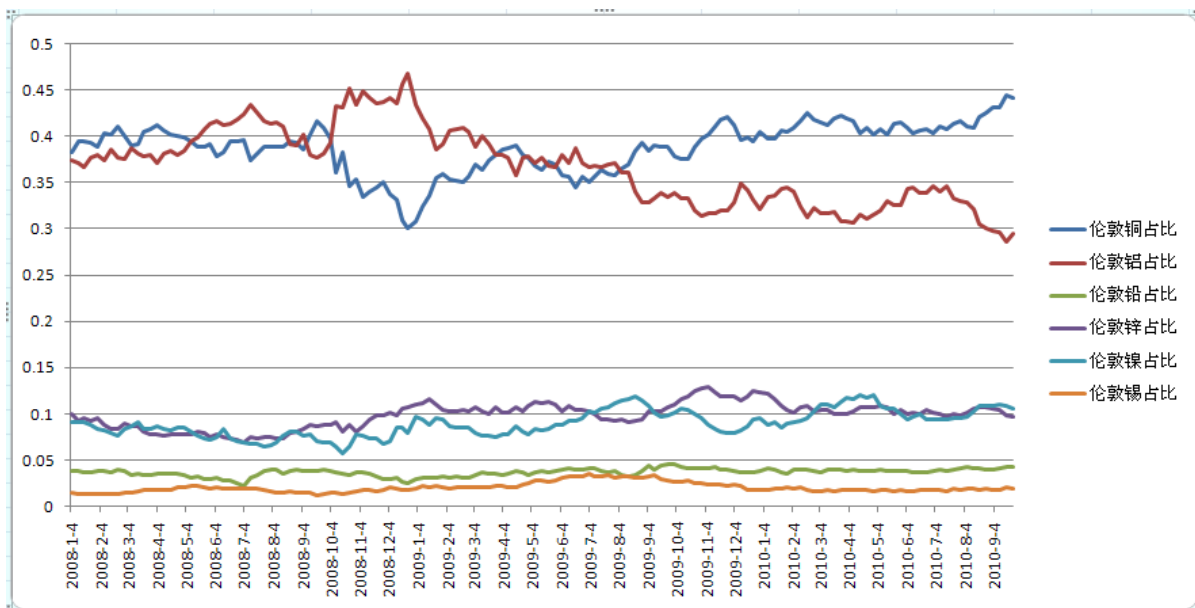
图九 LME 资金容量及 LME 资金相对上周变化

(2) LME 各品种资金变化及资金占比变化：从 LME 资金额度上看，在资金总体净流入的背景下，金属排名略有变化，镍资金容量超过锌。



图十 LME 各品种资金容量

从资金占比上看，镍资金占比继续超过锌，其它品种排名未有大的变化。



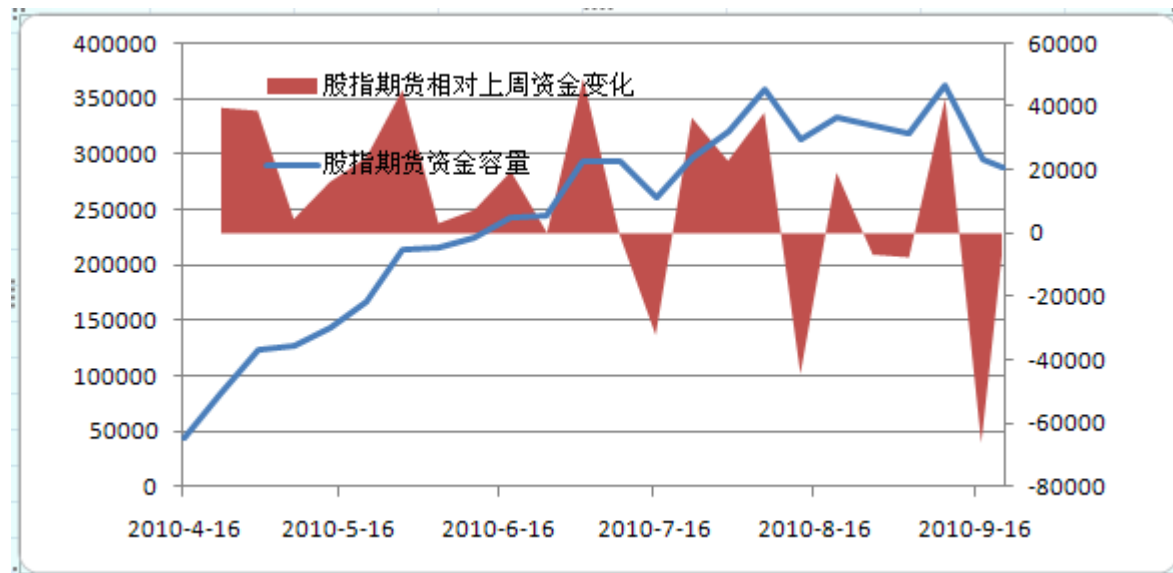
图十一 LME 各品种资金占比

四、国内股指期货资金流向



国内股指期货资金容量及相对上周变化 本周资金容量 28.8580 亿元 较上周变化-0.6547

亿元，资金净流出规模缩小，受国庆长假影响，下周或继续净流出。



图十二 股指期货资金相对上周变化