



流动性专题跟踪 (美国持仓数据连续三周末公布)

华泰期货研究院 2023年2月27日

高聪 F3063338 Z0016648

CONTENTS



ETF(路透) + 共同基金



商品期货持仓 (中国+美国)



商品期货投机净多头



外汇+VIX指数期货



第1章

ETF流动性

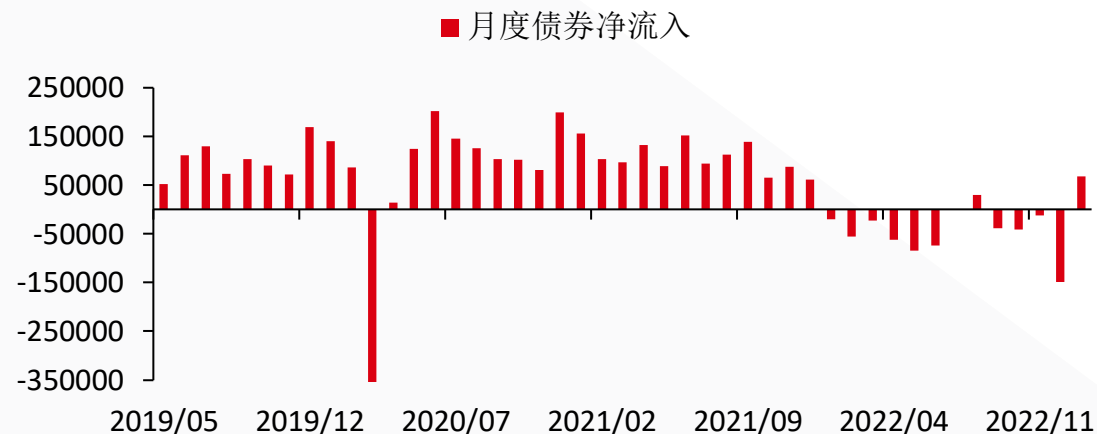


- ◆ **月度级别：**债券类ETF基金1月份净流入679.9亿美元；股票类ETF基金1月份净流入250.9亿美元；商品类ETF基金1月份流入5.06亿美元
- ◆ **月度级别：**1月份贵金属ETF净流入8.09亿美元；能源ETF基金1月净流入1.58亿美元；工业金属ETF1月份流出1913万美元；农产品ETF1月份净流出1.62亿美元。
- ◆ **周度级别：**债券类ETF基金周度流入21.14亿美元；股票类ETF基金周度流出64.27亿美元；商品类ETF基金周度流入4848万美元
- ◆ **周度级别：**贵金属ETF周度净流出3.76亿美元；能源ETF周度净流入1.63亿美元；工业金属ETF周度净流入40万美元；农产品ETF周度净流出1759万美元。
- ◆ **商品指数ETF：**景顺德银商品指数追踪基金周度流出100万份，iShares安硕标普GSCI商品指数信托周度流出0万份，iPath彭博商品指数总回报ETN周度流出21.3万份，六大主要商品指数ETF周度流出416万份

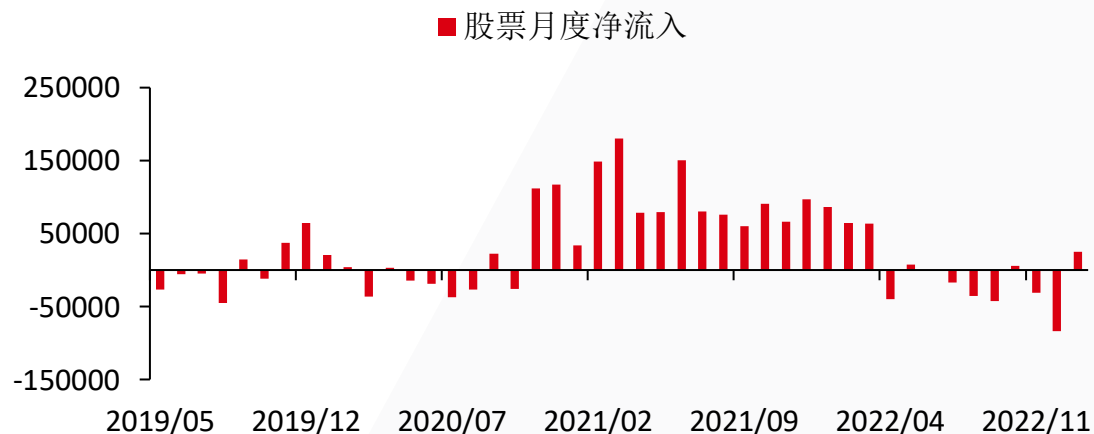
大类资产基金月度净流入流出- (包含ETF) (路透)

- ◆ 债券类ETF基金1月份净流入679.9亿美元
- ◆ 股票类ETF基金1月份净流入250.9亿美元
- ◆ 商品类ETF基金1月份流入5.06亿美元

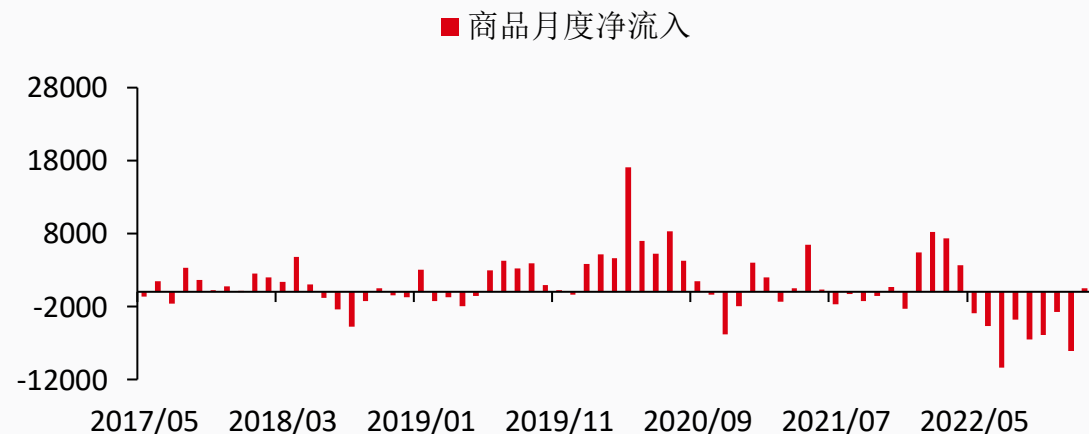
债券月度净流入情况 (百万美元)



股票月度净流入情况 (百万美元)

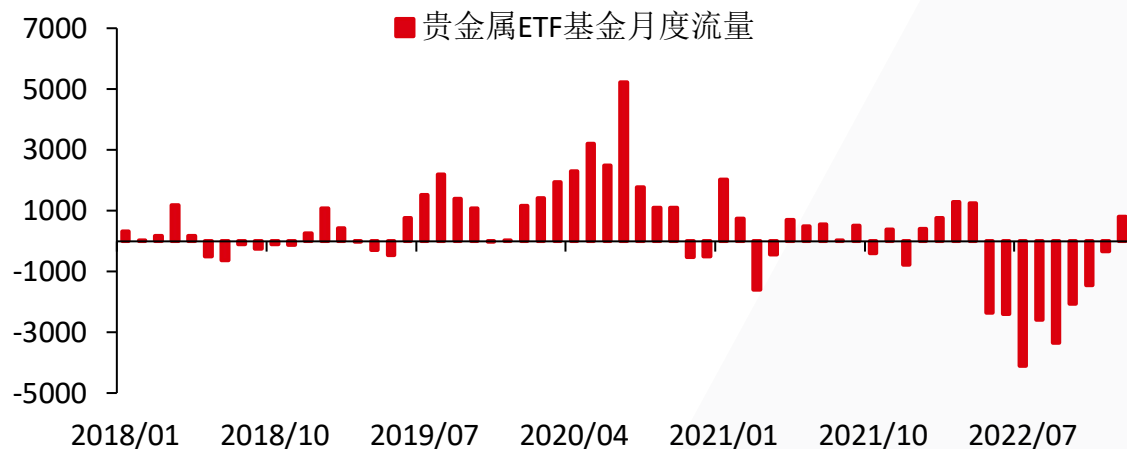


商品月度净流入情况 (百万美元)

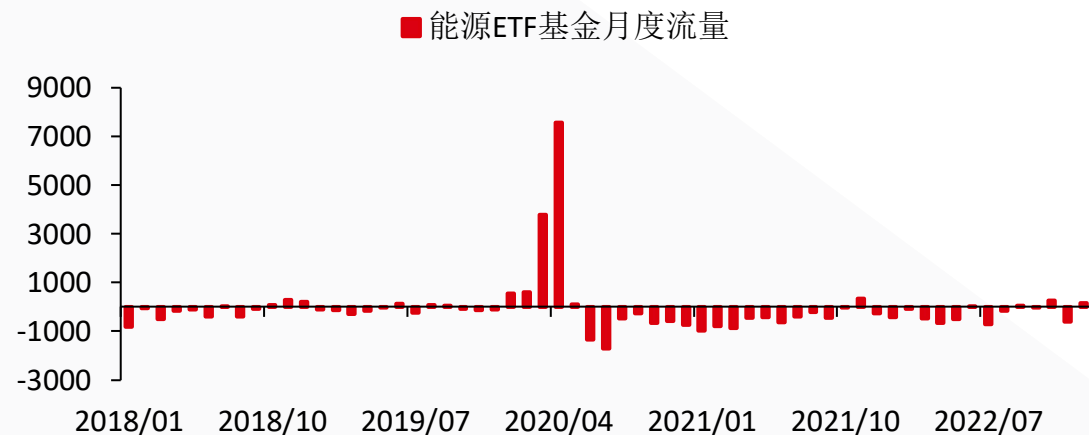


商品ETF基金月度净流入流出-商品类 (路透)

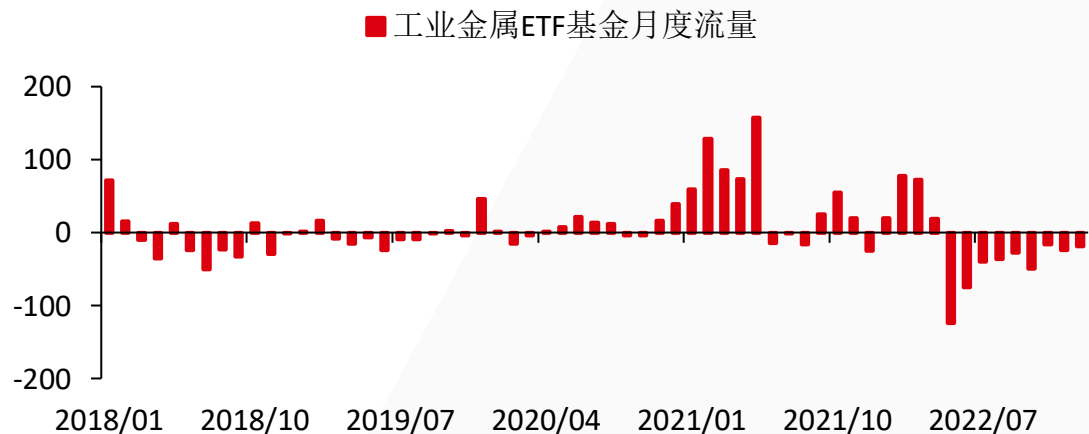
贵金属ETF基金月度流量 (百万美元)



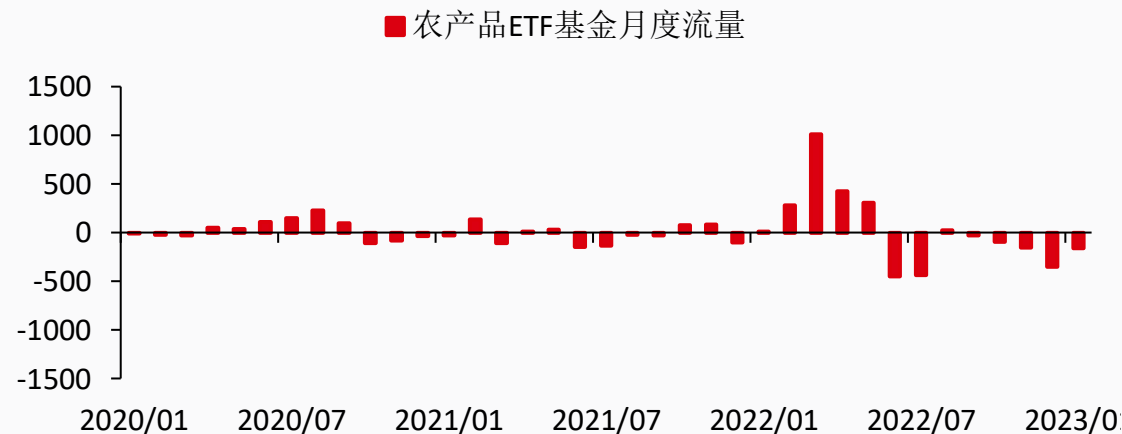
能源ETF基金月度流量 (百万美元)



工业金属ETF月度流量 (百万美元)



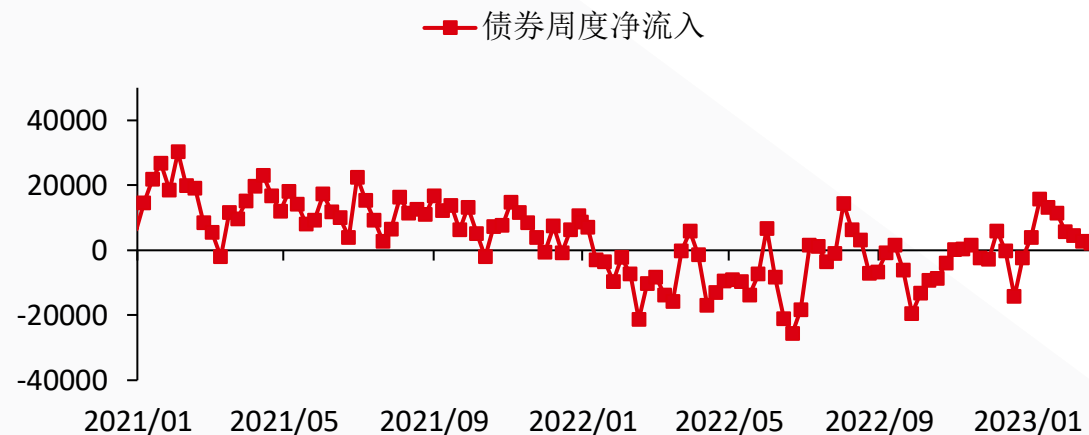
农产品ETF月度流量 (百万美元)



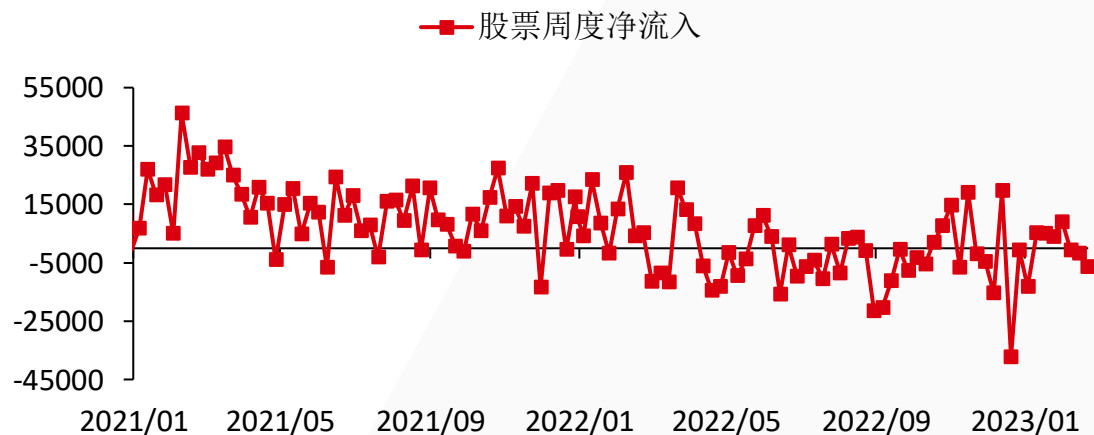
大类资产ETF基金周度净流入流出 (路透)

- ◆ 债券类ETF基金周度流入21.14亿美元
- ◆ 股票类ETF基金周度流出64.27亿美元
- ◆ 商品类ETF基金周度流入4848万美元

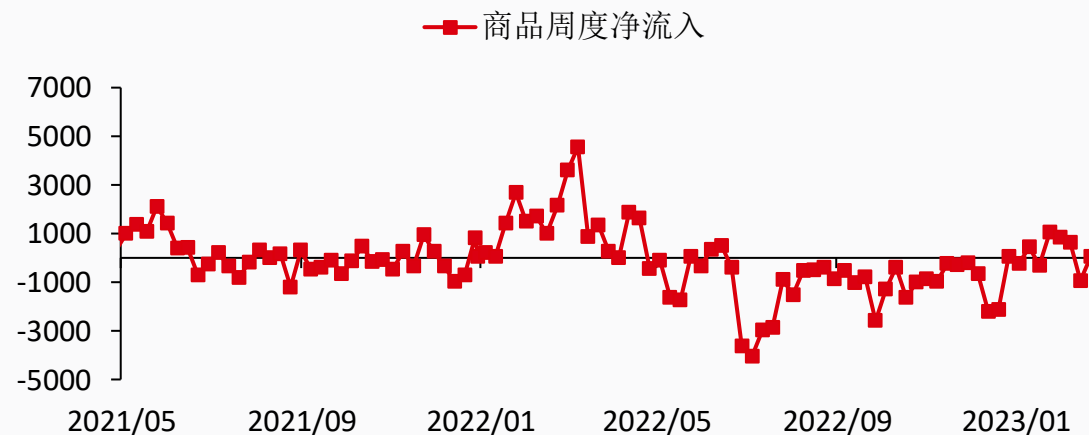
债券周度净流入情况 (百万美元)



股票周度净流入情况 (百万美元)



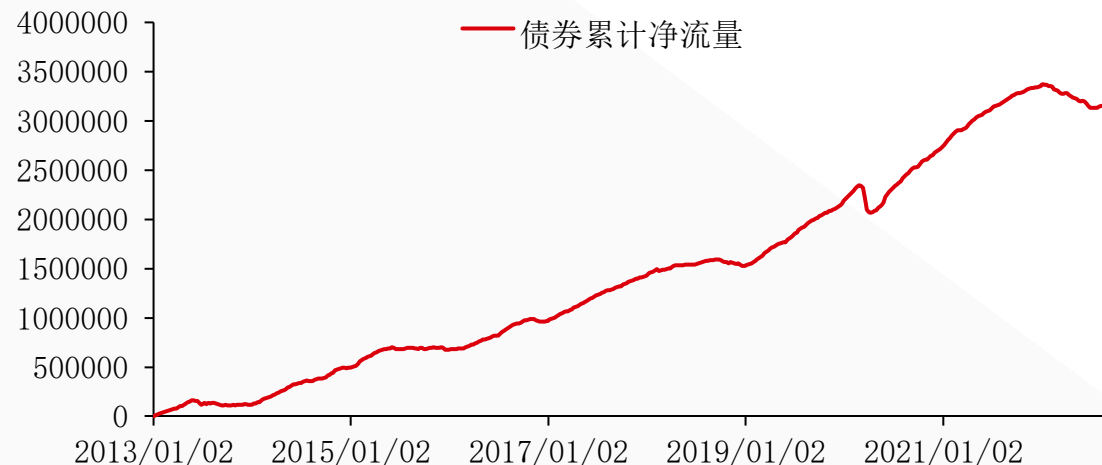
商品周度净流入情况 (百万美元)



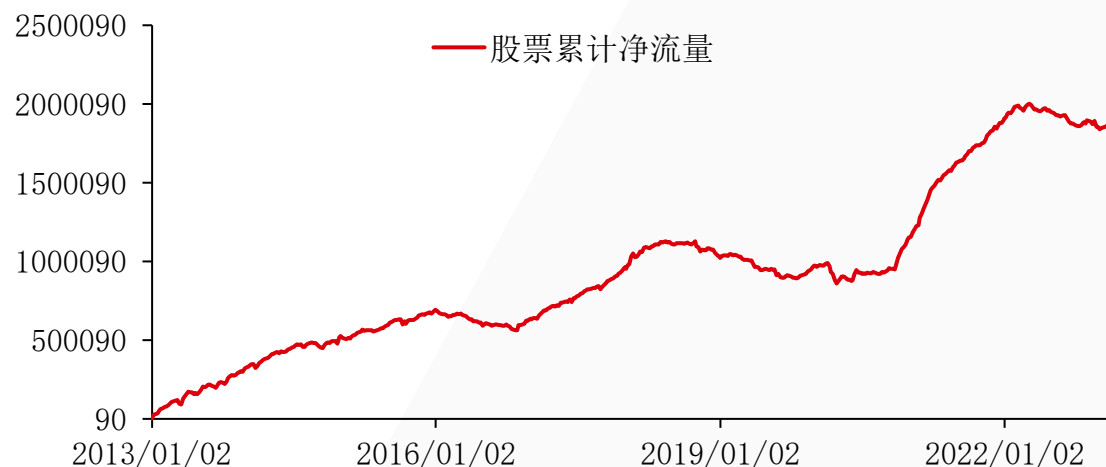
大类资产ETF基金周度净流入流出 (路透) - 累计数据

◆ 股票、商品、债券ETF2013年至今累计净流入情况

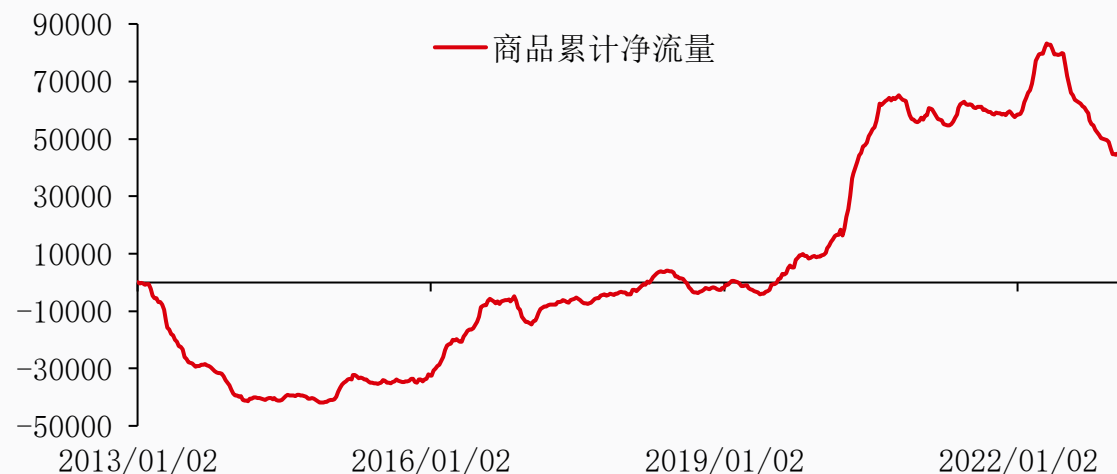
债券ETF2013年1月份至今累计净流入情况 (百万美元)



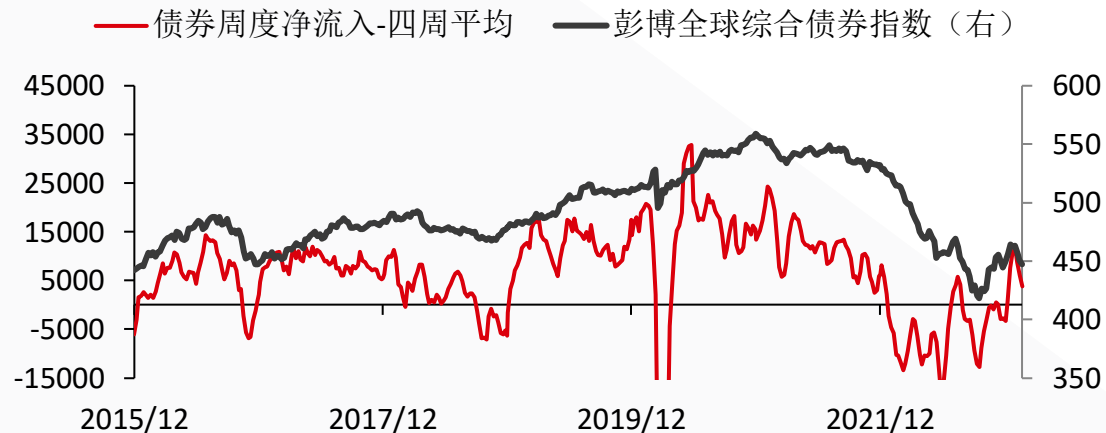
股票ETF2013年1月份至今累计净流入情况 (百万美元)



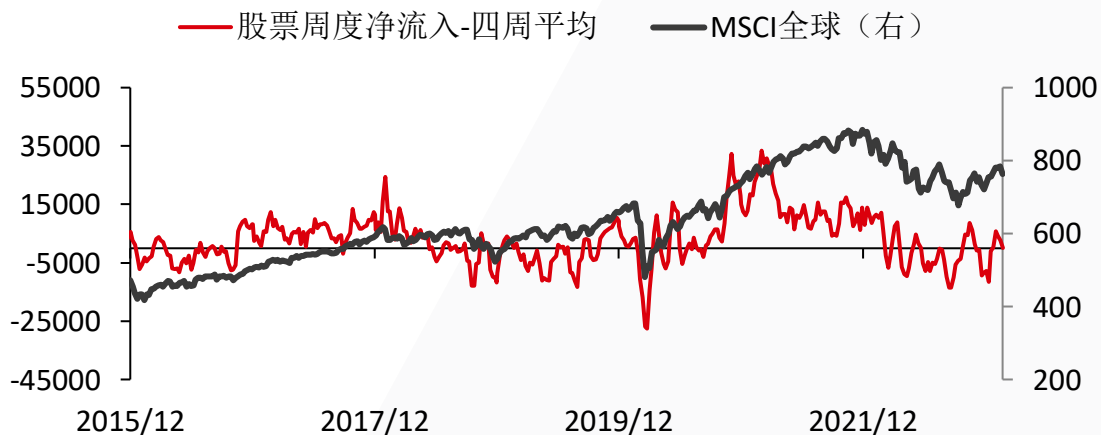
商品ETF2013年1月份至今累计净流入情况 (百万美元)



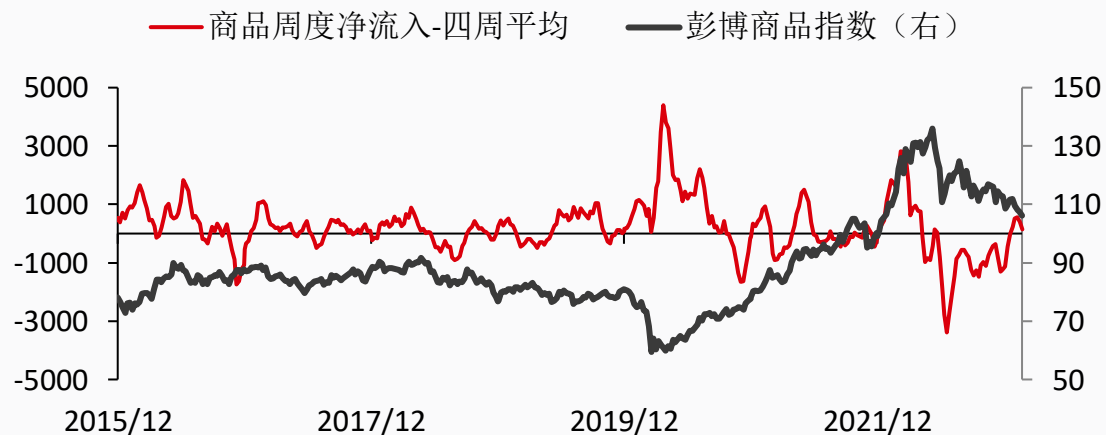
债券基金净流入流出与相关价格（点，百万美元）



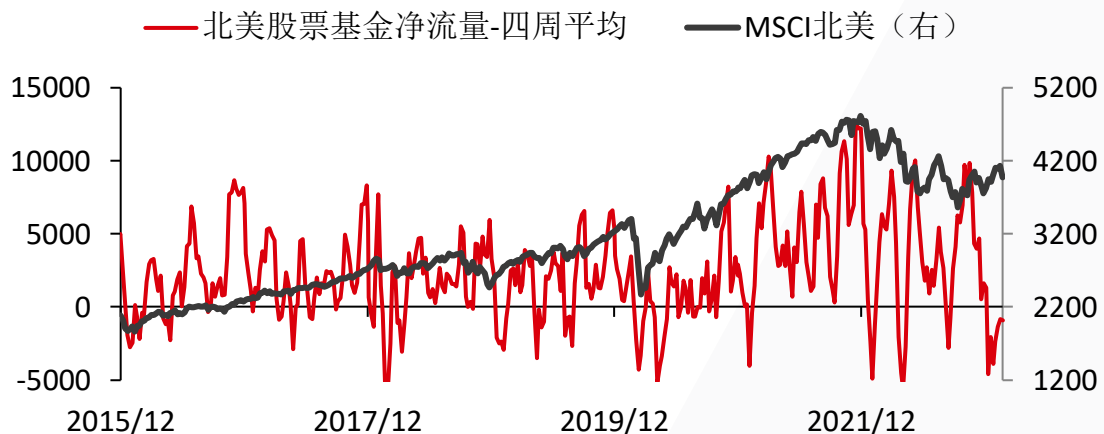
股票基金净流入流出与相关价格（点，百万美元）



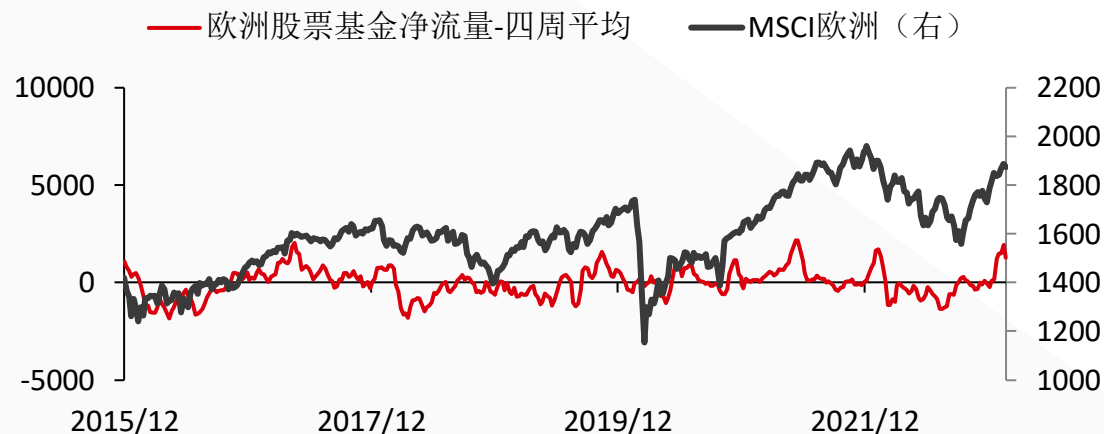
商品基金净流入流出与相关价格（点，百万美元）



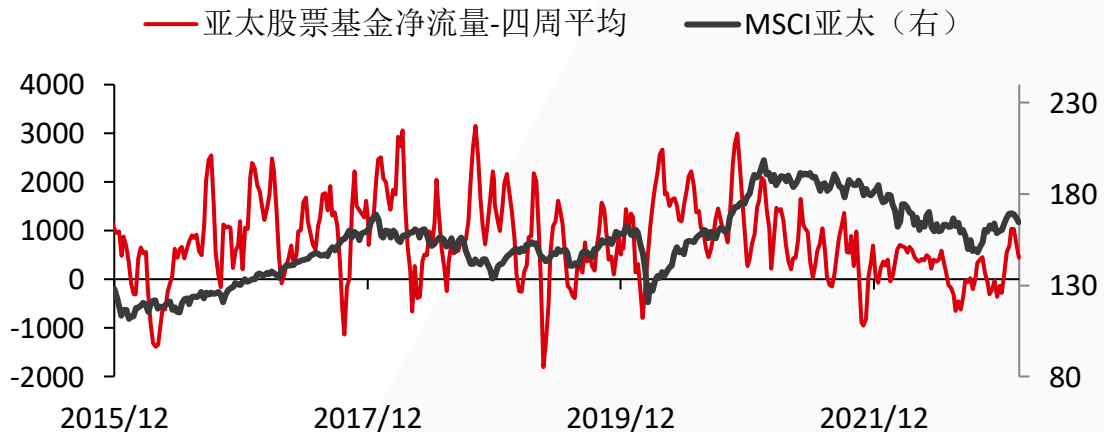
北美股票的净流出流入与MSCI北美 (点, 百万美元)



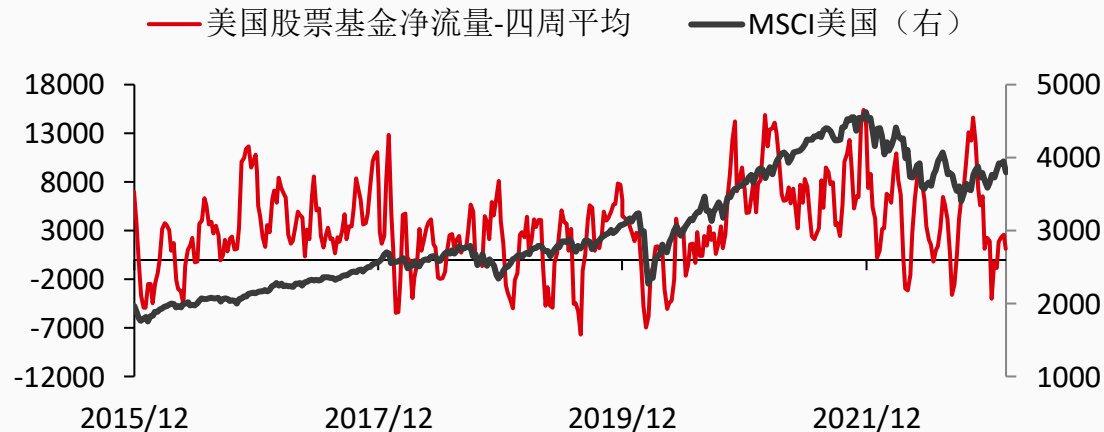
欧洲股票基金的净流出流入与MSCI欧洲 (点, 百万美元)



亚洲股票的净流出流入与MSCI亚洲 (点, 百万美元)

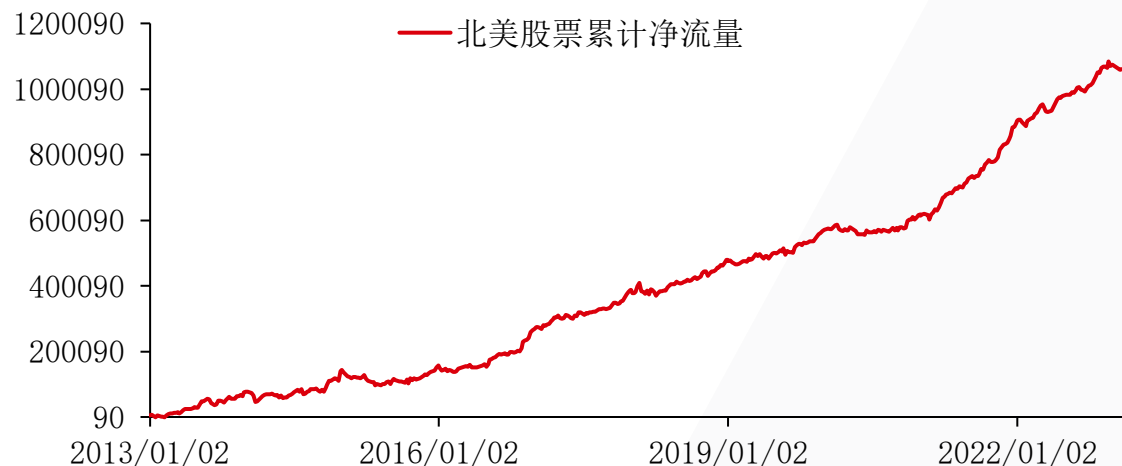


美国股票的净流出流入与MSCI美国 (点, 百万美元)

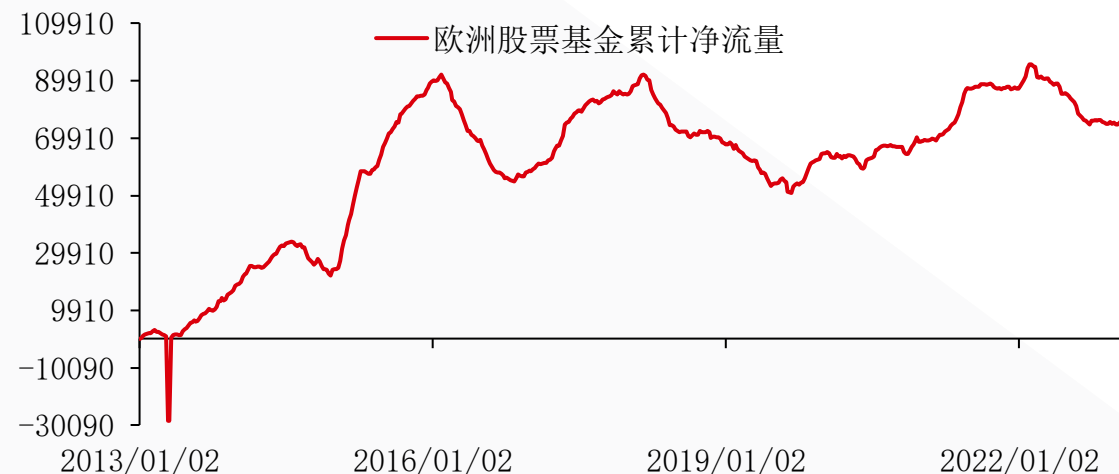


大类资产流动性与资产价格-股票类 (路透) -累计净流入

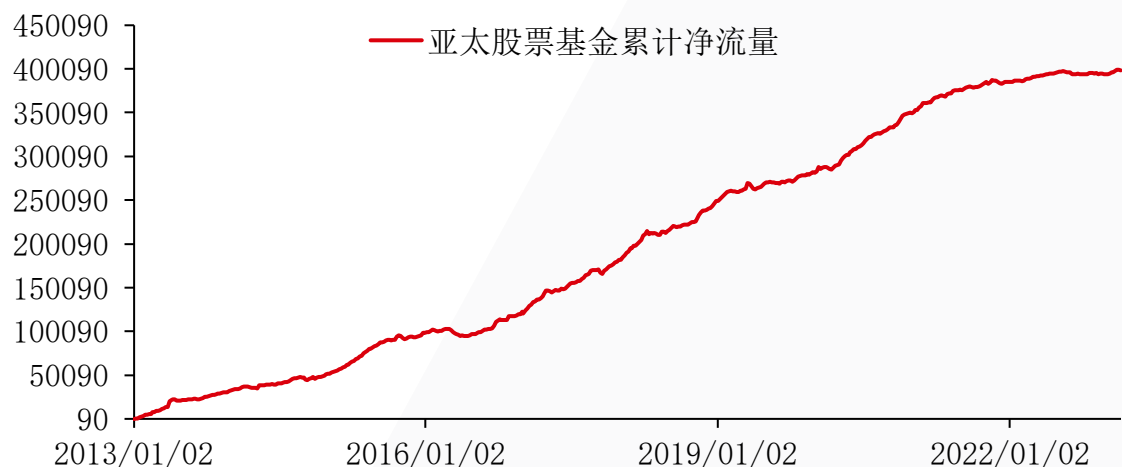
北美股票ETF2013年至今累计净流入 (百万美元)



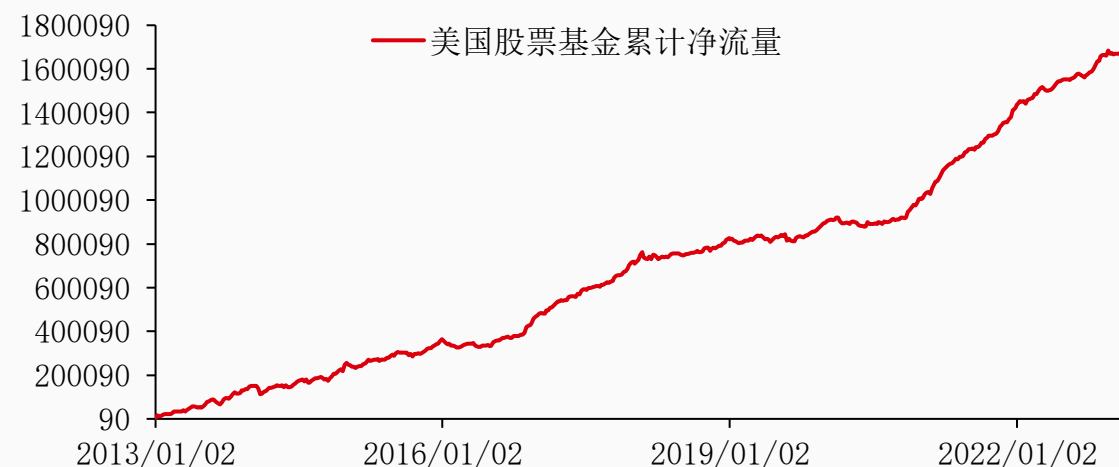
欧洲股票ETF2013年至今累计净流入 (百万美元)



亚洲股票ETF2013年至今累计净流入 (百万美元)



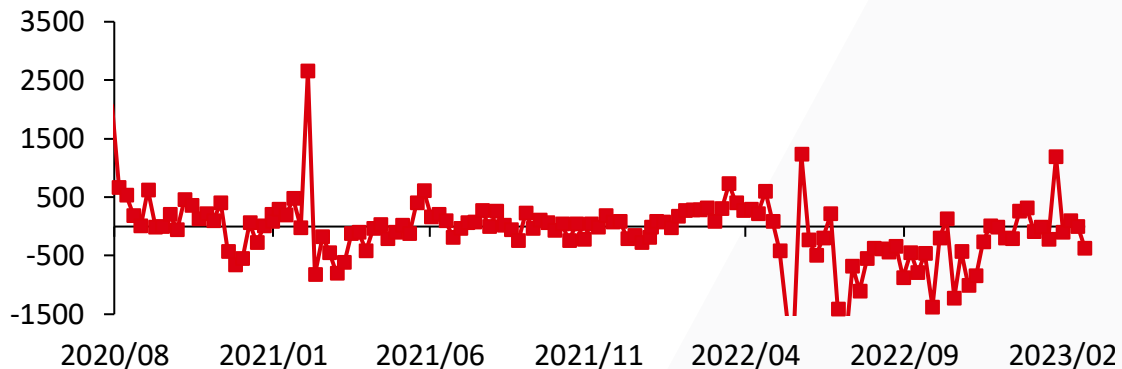
美国股票ETF2013年至今累计净流入 (百万美元)



商品ETF基金周度净流入流出-商品类 (路透)

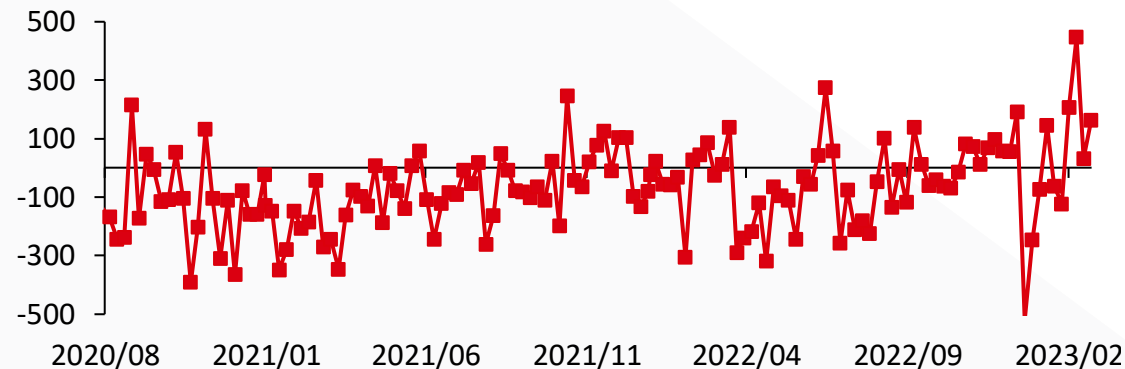
贵金属ETF基金周度流量 (百万美元)

— 贵金属ETF基金周度流量



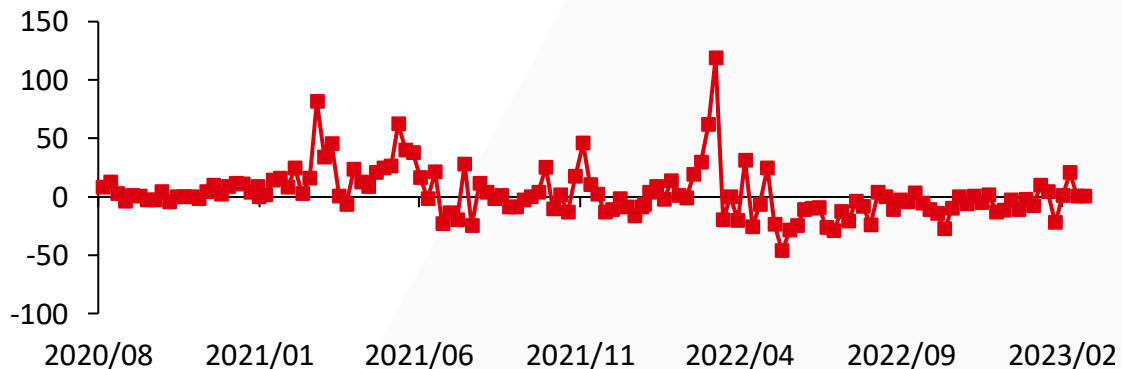
能源ETF基金周度流量 (百万美元)

— 能源ETF基金周度流量



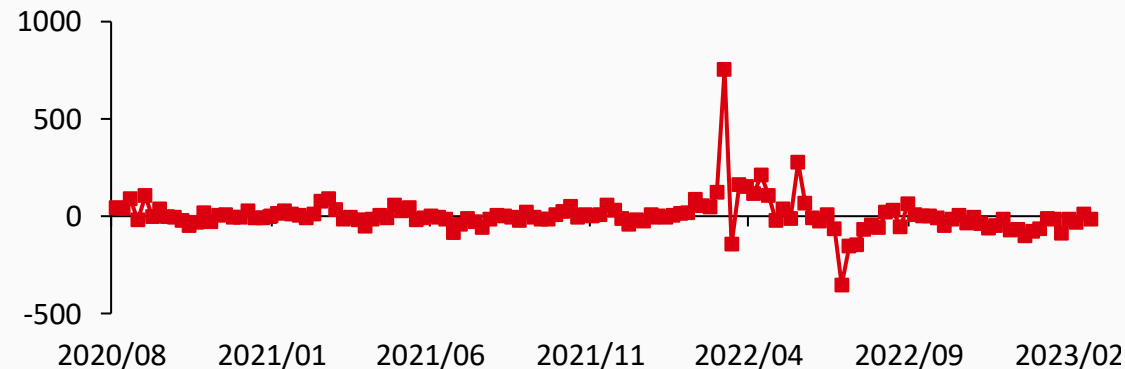
工业金属ETF周度流量 (百万美元)

— 工业金属ETF基金周度流量



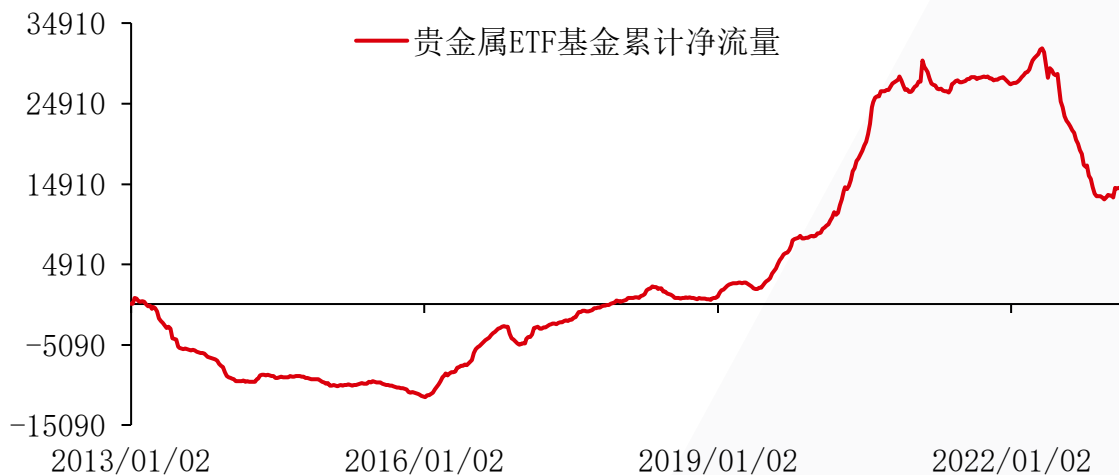
农产品ETF周度流量 (百万美元)

— 农产品ETF基金周度净流量

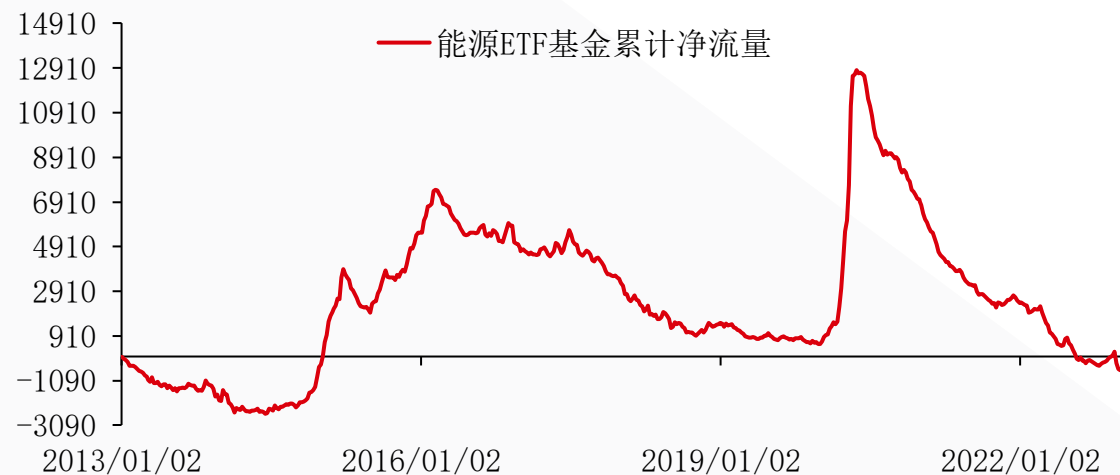


商品ETF基金周度净流入流出-商品类 (路透) -累计值

贵金属ETF基金2013年至今累计净流量 (百万美元)



能源ETF基金2013年至今累计净流量 (百万美元)



工业金属ETF基金2013年至今累计净流量 (百万美元)



农产品ETF基金2013年至今累计净流量 (百万美元)

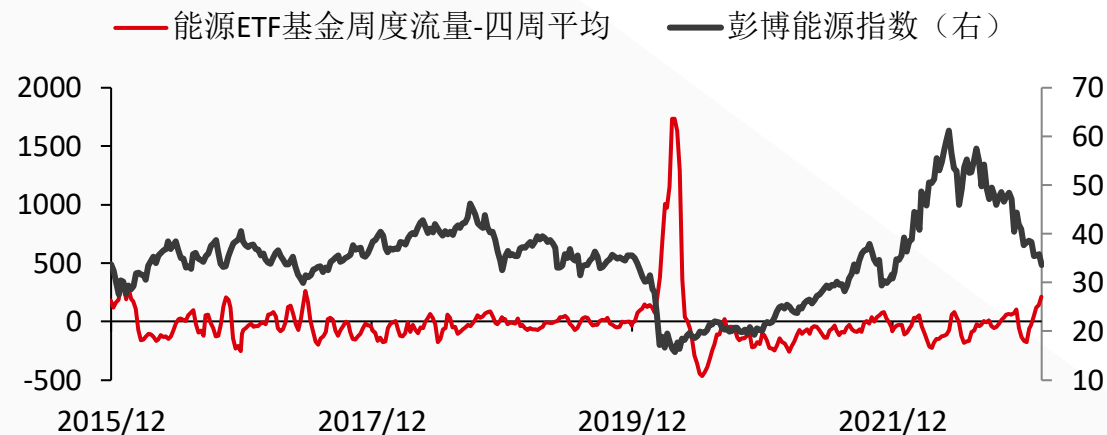


商品ETF基金周度净流入流出-商品类 (四周平均与价格) (路透)

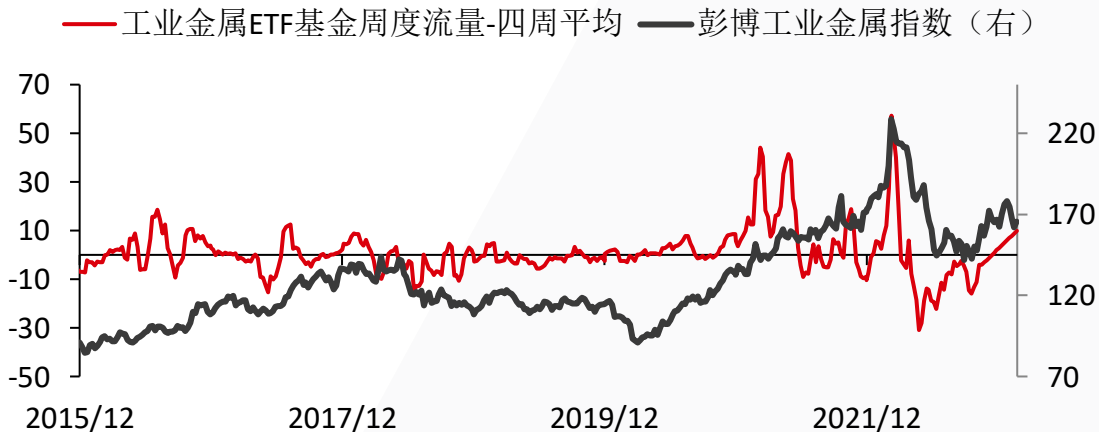
贵金属ETF基金周度流量 (百万美元)



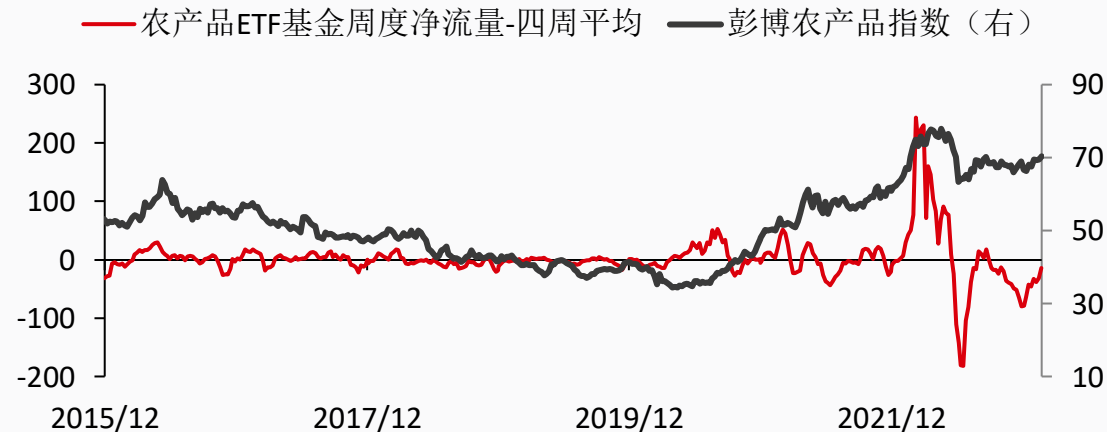
能源ETF基金周度流量 (百万美元)



工业金属ETF周度流量 (百万美元)

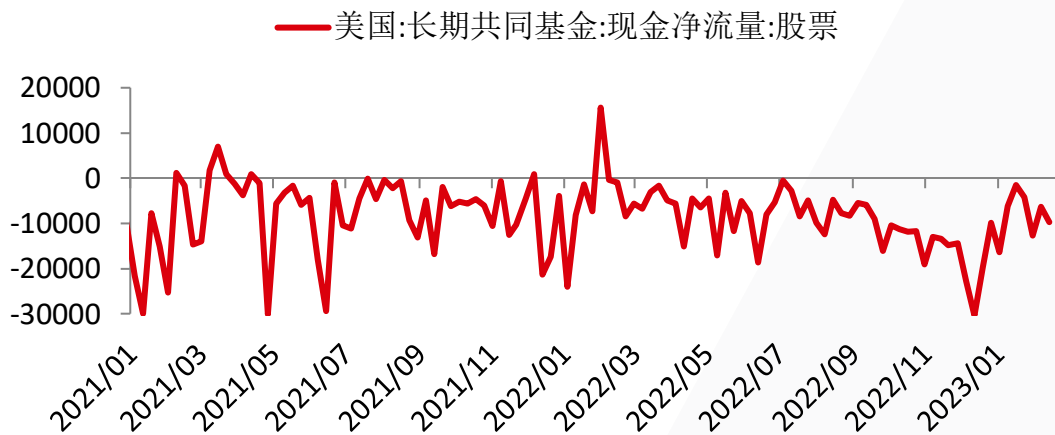


农产品ETF周度流量 (百万美元)

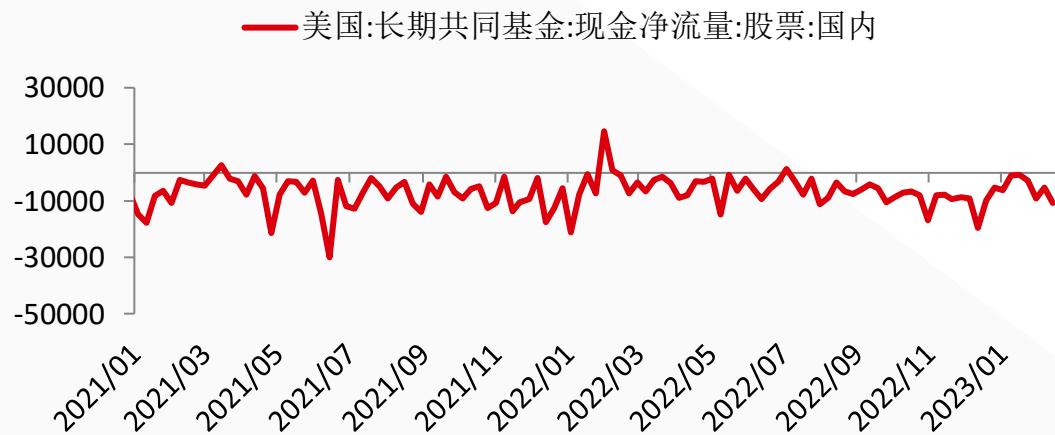


美国长期市场共同基金 (周度) : 股票、债券现金净流量 (百万美元)

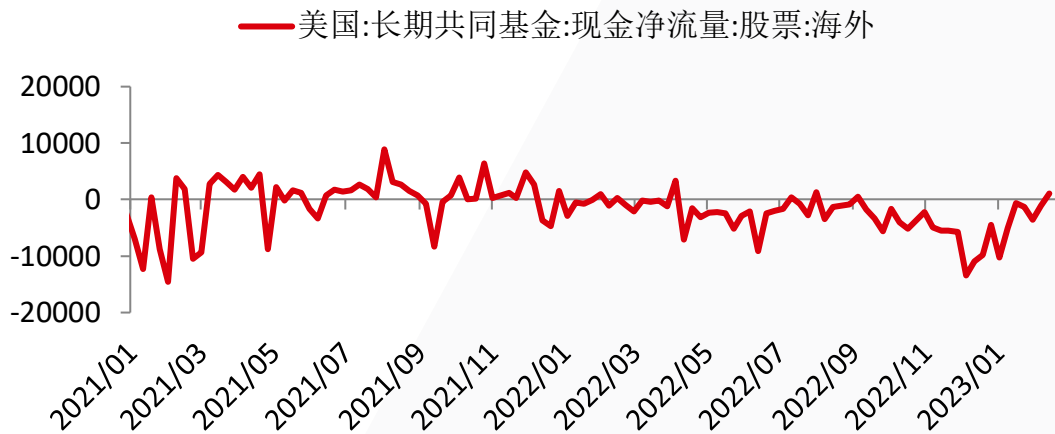
长期共同基金：股票现金净流量 (百万美元)



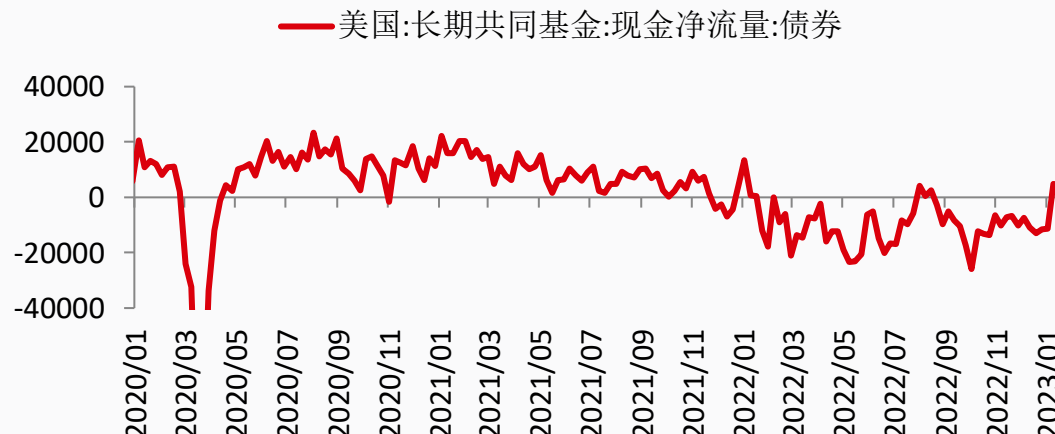
长期共同基金：股票现金净流量 (百万美元)



长期共同基金：股票现金净流量 (百万美元)



长期共同基金：债券现金净流量 (百万美元)



◆ ETF SILVER TOTAL 周度净流入115.69万盎司， ETF GOLD TOTAL 周度净流出33万盎司

已知黄金ETF持有量（金衡盎司）与期货价格（美元/盎司）

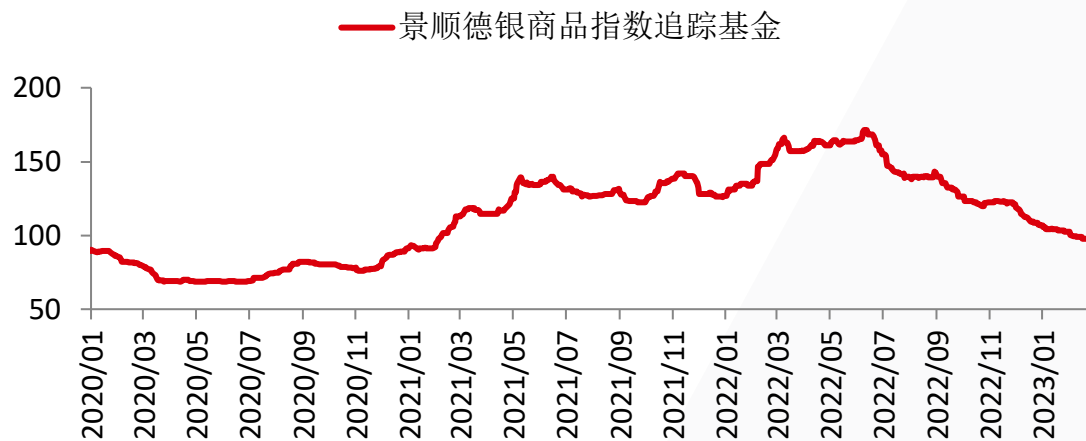


已知白银ETF持有量（金衡盎司）与价格（美元/盎司）

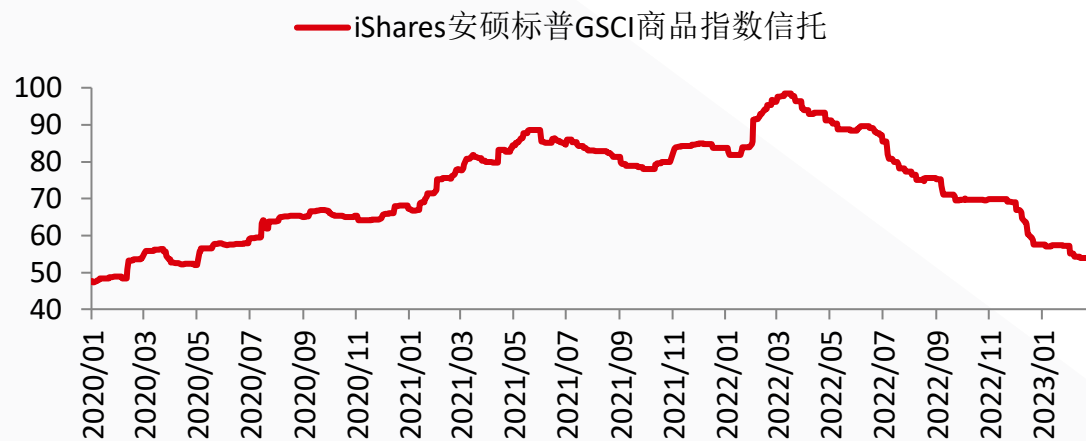


主要商品指数ETF份额 (百万) 截至2023年2月24日

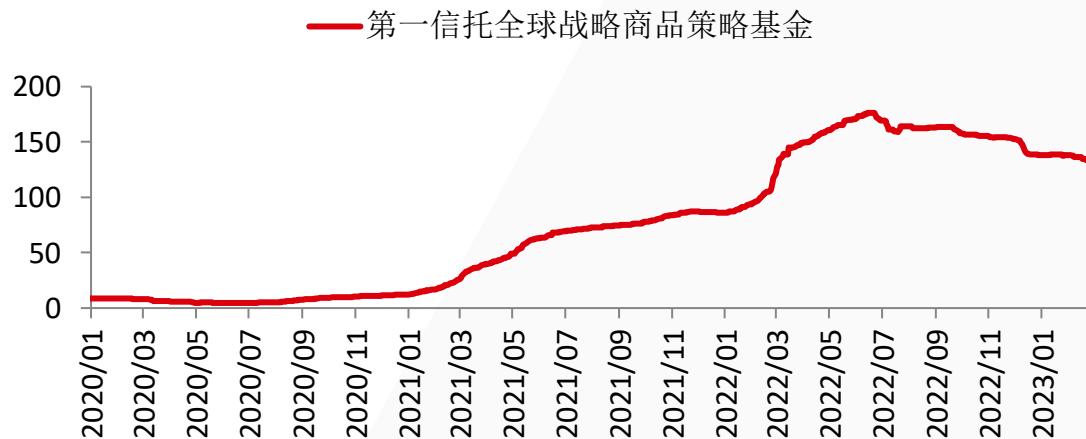
景顺德银商品指数追踪基金 (百万份)



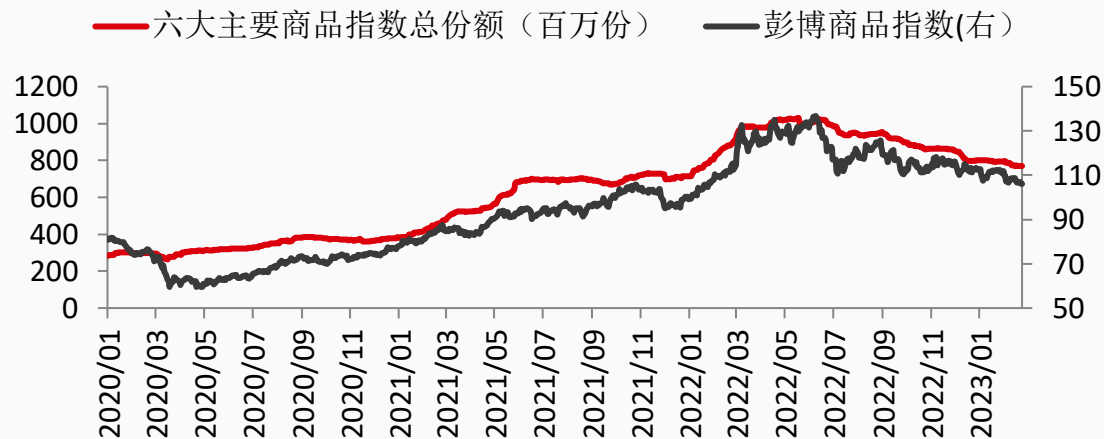
iShares安硕标普GSCI商品指数信托 (百万份)



第一信托全球战略商品策略基金 (百万份)



六大主要商品指数ETF份额与商品指数 (百万份, 点)





第2章

期货持仓

国内商品期货持仓

海外商品期货持仓



国外商品板块

包含品种

农林牧渔	玉米、小麦、燕麦、大米、大豆、大豆油、豆粕、ICE2号棉花、木材、精猪、活牛、菜牛、三级牛奶、11号糖、可可、咖啡、冷冻浓缩橙汁
能源	轻质低硫原油(WTI原油)、汽油(RBOB)、天然气、IPE:WTI原油、NYMEX:2号供热用油
贵金属	金、银、铂、钯
有色	1号铜
利率期货	超国债、5Y国债、10Y国债、2Y国债
美元指数	美元指数期货

国内商品板块

包含品种

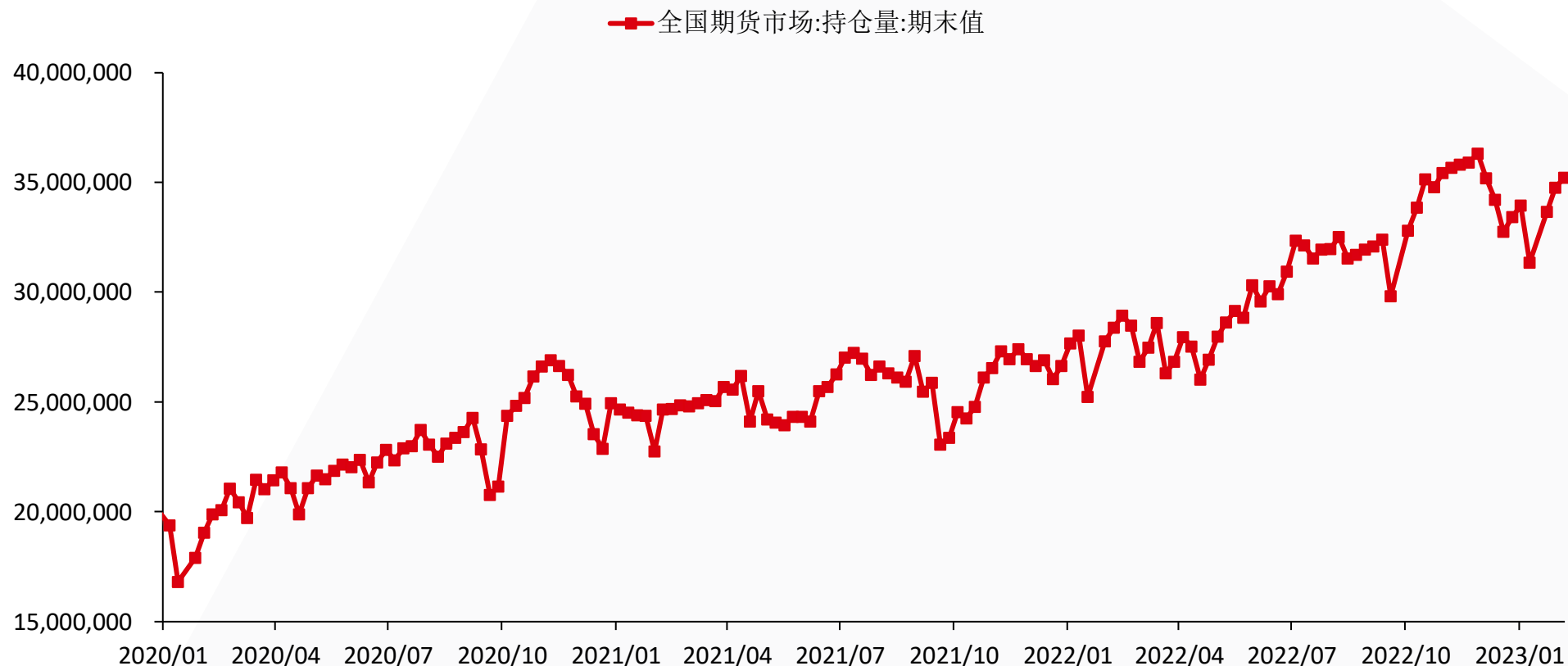
金融期货	沪深300股指期货、上证50股指期货、中证500股指期货、2年期国债期货、5年期国债期货、10年期国债期货、中证1000股指期货
贵金属	黄金期货 白银期货
有色	阴极铜、铝、锌、铅、锡、镍、不锈钢
煤焦钢矿	锰硅、硅铁、焦炭、焦煤、铁矿石、热卷、螺纹钢、线材
非金属建材	纤维板、PVC、玻璃、胶合板
能源化工	INE原油、低硫燃料油、动力煤、LPG、燃料油、天然橡胶、沥青、20号胶、纸浆、PTA、短纤、乙二醇、甲醇、聚丙烯、苯乙烯、尿素、纯碱、线型低密度聚乙烯
农产品	黄大豆一号, 黄大豆二号、玉米、豆粕、棕榈油、豆油、鸡蛋、玉米淀粉、粳米、棉花、棉纱、硬麦、优质强筋小麦、早籼稻、晚籼稻、苹果、白砂糖、菜籽油、普麦、油菜籽、菜籽粕、生猪

◆ 国内商品持仓

- 统计持仓量较大的56个品种。周度观察：持仓环比下降的有26个品种，环比上升的有30个品种；月度观察：持仓环比下降的有21个品种，环比上升的有35个品种
- 从商品板块持仓来看
 - 股指期货、贵金属期货、有色板块期货、非金属建材、能源类、化工类期货持仓周度减少
 - 国债期货、煤焦钢矿期货以及农产品期货持仓周度增加

国内期货持仓：国内期货持仓量处于历史高位

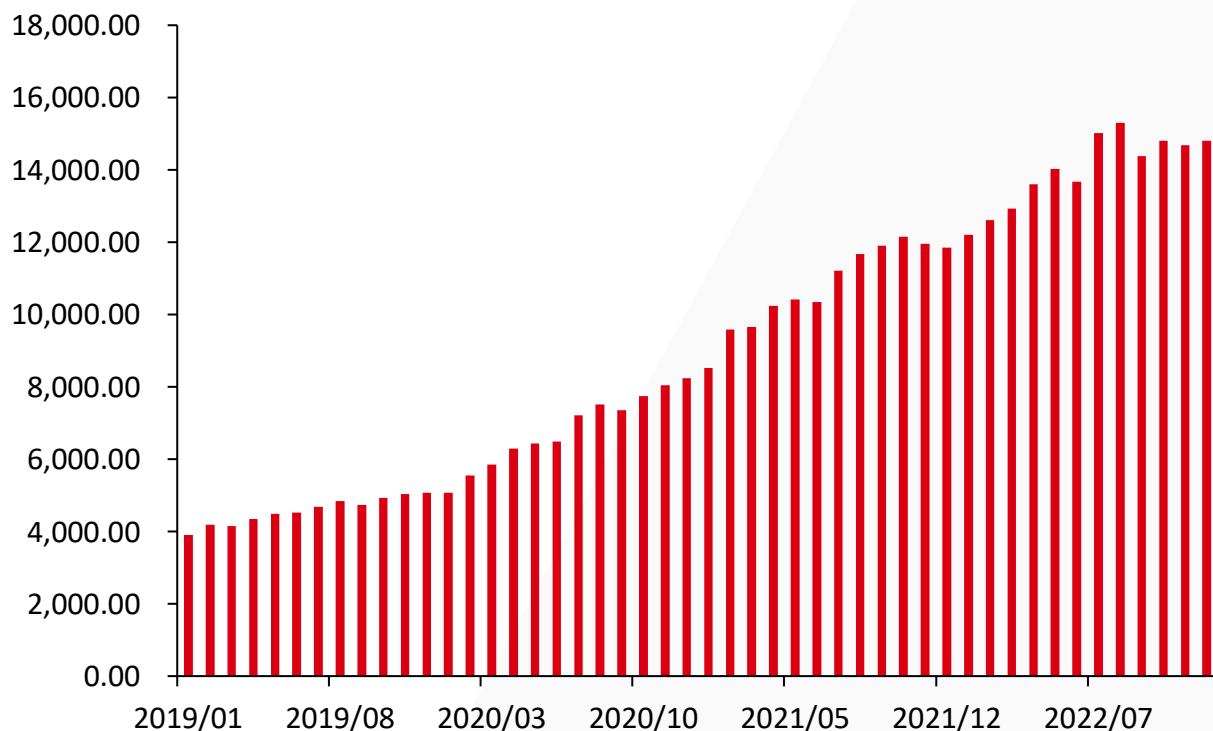
国内期货持仓量小幅增加，最新持仓为**3521万手**（截至2023年2月17日，滞后一周）



国内期货持仓：客户权益处于高位 期货市场成交较为活跃

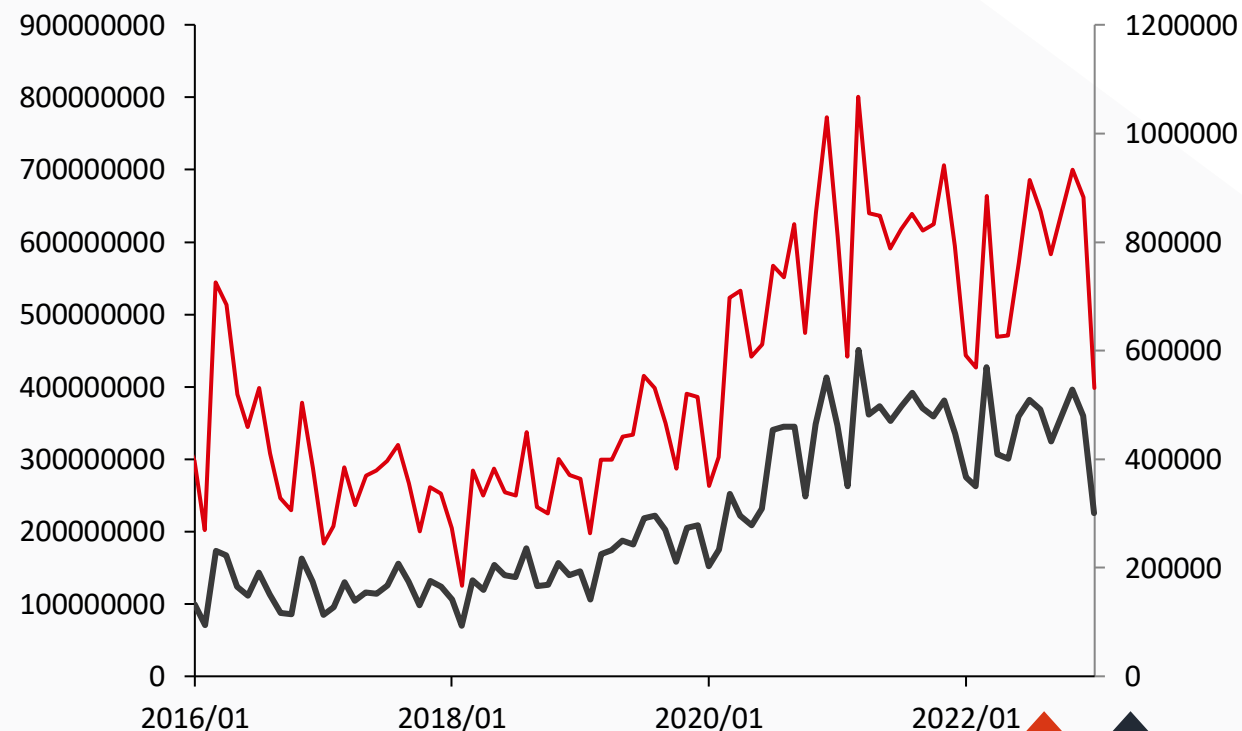
期货公司客户权益12月份小幅增加，12月份权益超过1.48万亿（亿元）

■ 期货公司:客户权益:期末值



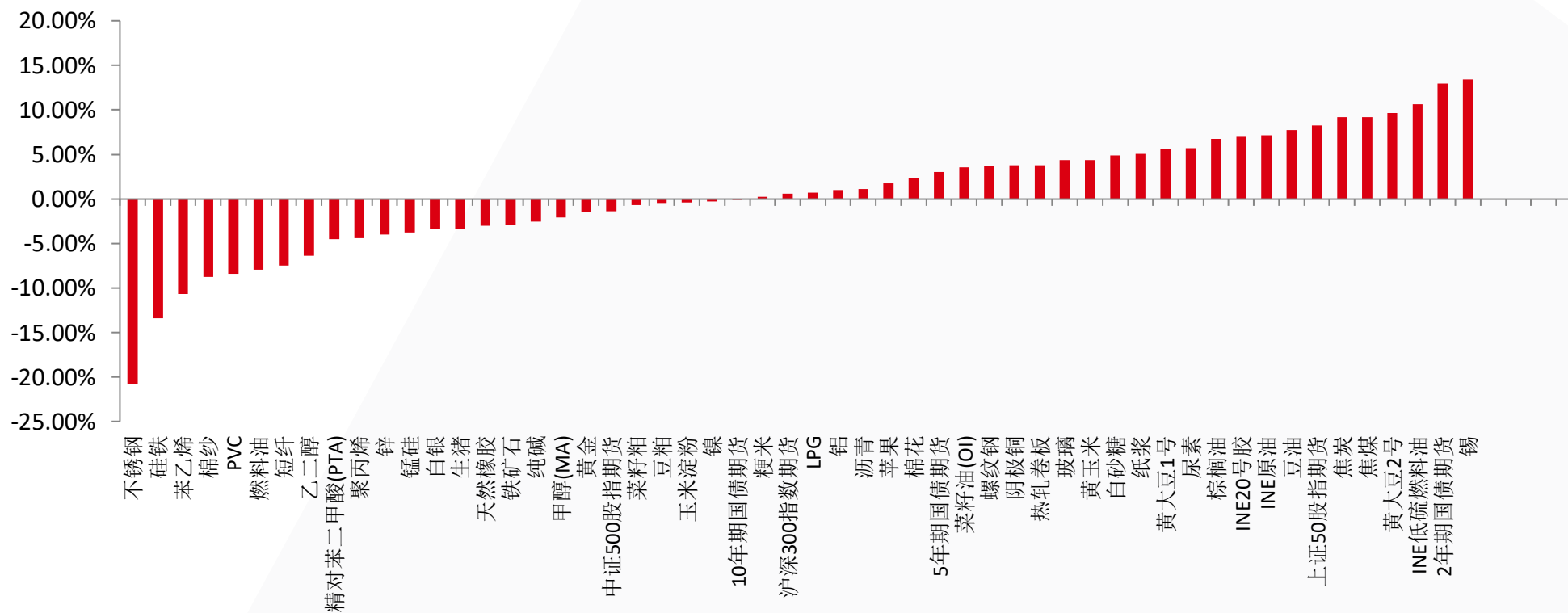
全国期货市场成交量和成交金额持续处于高位（手，亿元）

— 全国期货市场:成交量:当月值 — 全国期货市场:成交金额:当月值（右）



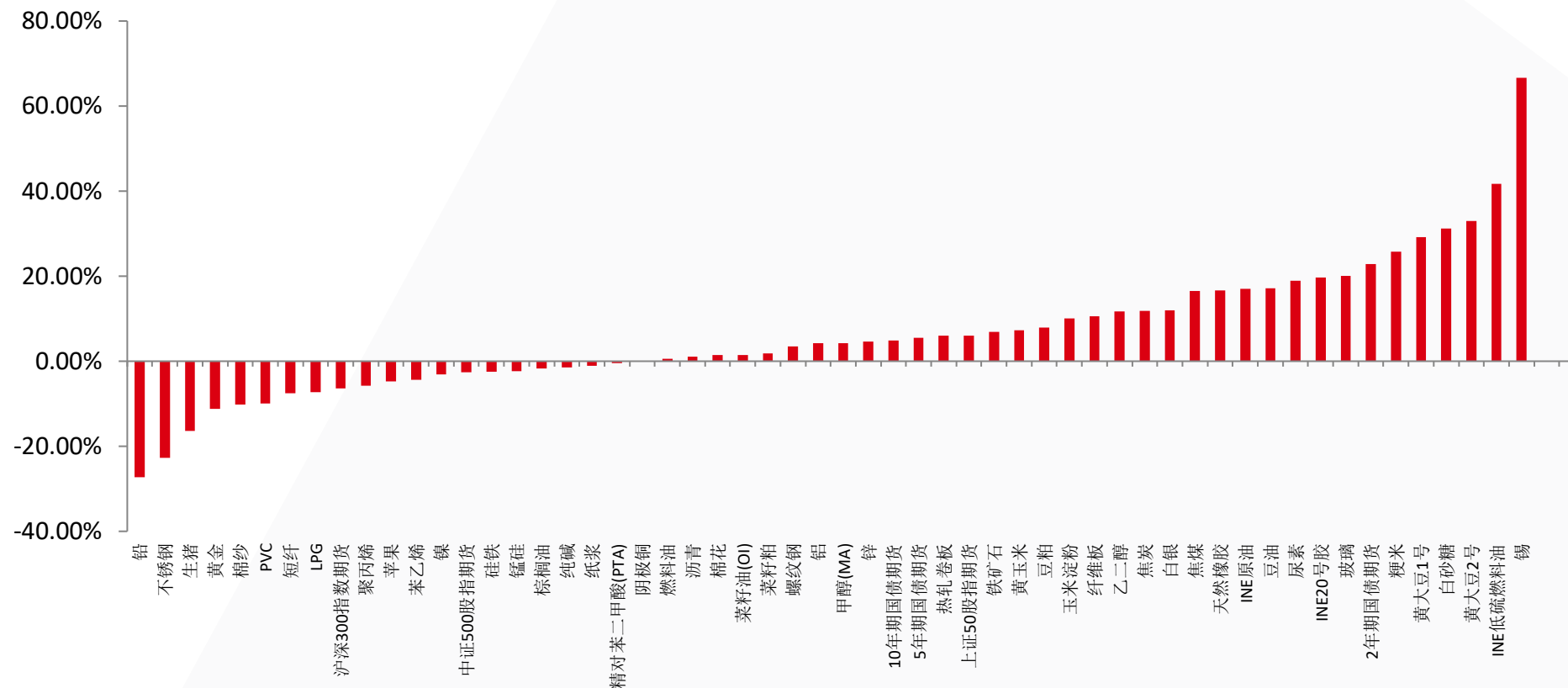
国内期货持仓：期货持仓周度变动情况

(2月17日-2月24日) INE低硫燃料油、2Y国债期货、锡期货期货持仓周环比增加超过10%；苯乙烯、硅铁、不锈钢以及铅期货持仓周环比下降超过10%



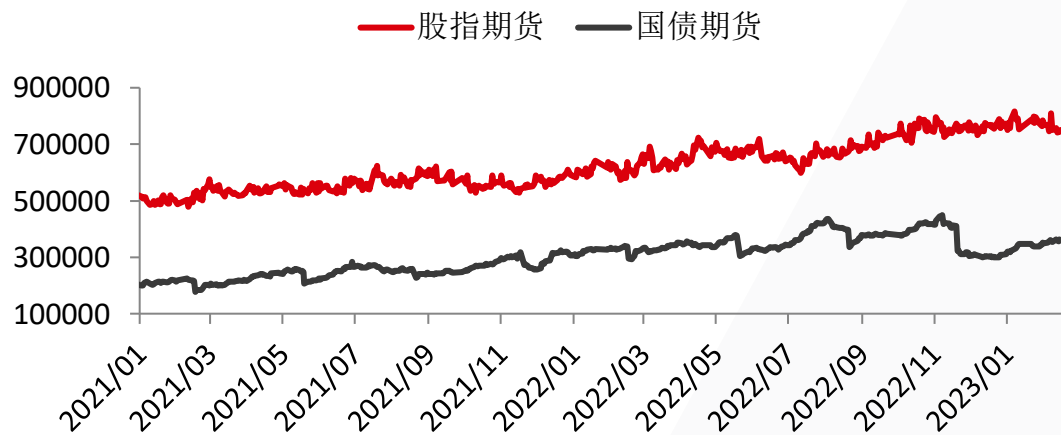
国内期货持仓：期货持仓月度变动情况

(2月2日-2月24日) INE低硫燃料油期货以及锡期货持仓月度环比涨幅超过40%。铅以及不锈钢期货月度持仓环比降幅超过20%

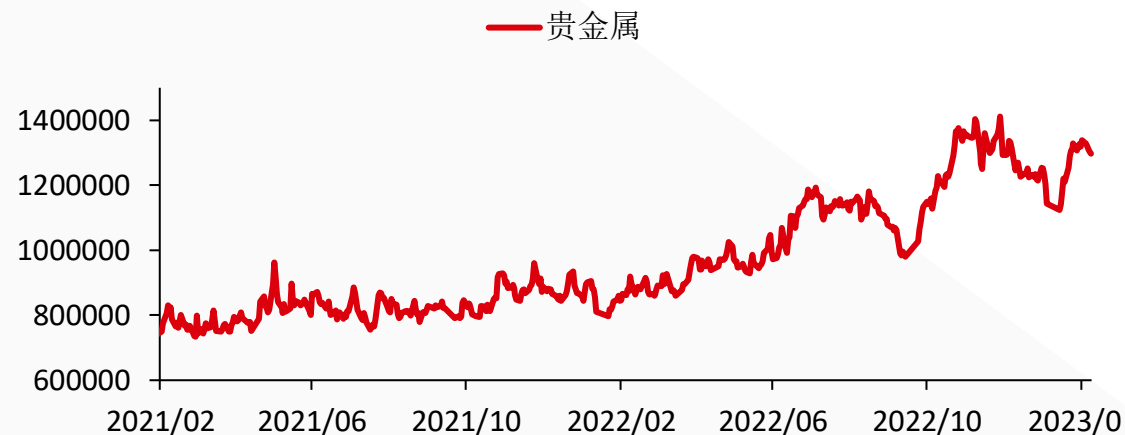


国内流动性：国内商品期货持仓 (截至2023年2月24号)

股指期货周度持仓周度减少，国债期货持仓增加



贵金属期货总持仓（手）周度小幅减少



有色期货品种总持仓（手）周度小幅减少



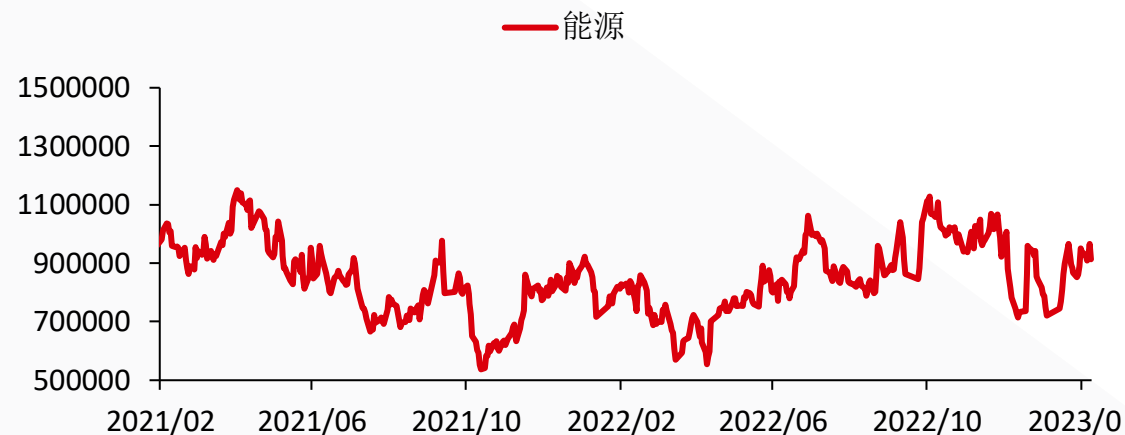
煤焦钢矿期货品种总持仓（手）周度小幅增加



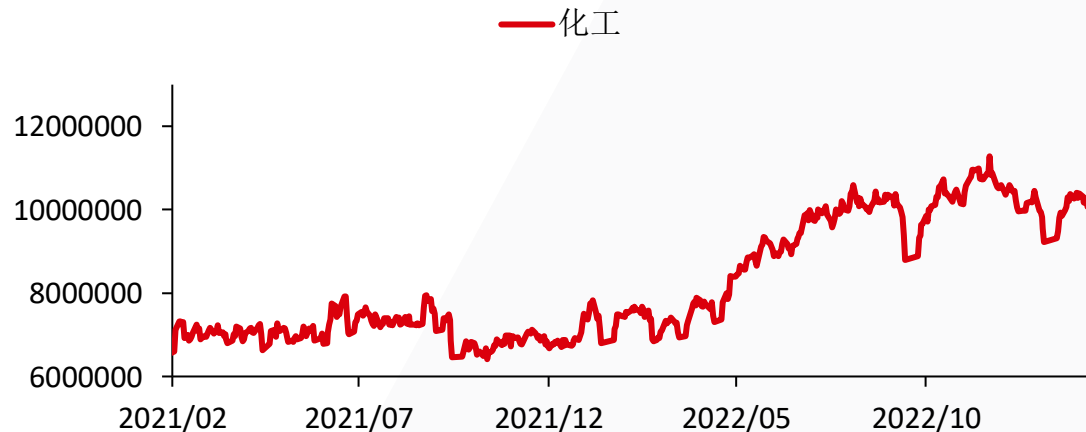
非金属建材期货持仓 (手) 周度小幅减少



能源类期货总持仓 (手) 周度小幅减少



化工类期货品种总持仓 (手) 周度小幅减少



农产品期货品种总持仓 (手) 周度增加

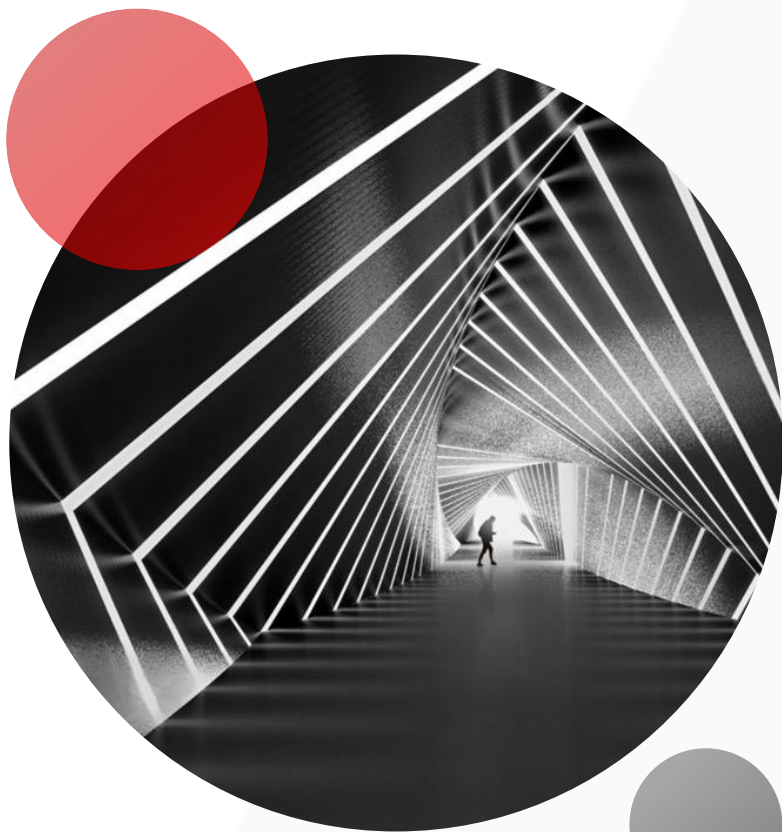


本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。



THANKS



涨乐期赢通APP



华泰期货研究院

公司总部：广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元

全国热线：400-628-0888

网址：www.htfc.com