



南华期货  
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

| 品种   | 截止 12 月 27 日当周 |    | 总持仓     | CFTC 非商业持仓 |        |         |       |       |        |               |
|------|----------------|----|---------|------------|--------|---------|-------|-------|--------|---------------|
|      |                |    |         | 多头         | 空头     | 净持仓     | 多头占比  | 空头占比  | 净持仓占比  |               |
| 贵金属  | 黄金             | 本期 | 401513  | 206538     | 108195 | 98343   | 51.44 | 26.95 | 24.49  | 黄金            |
|      | --CME          | 变化 | 2852    | -12529     | 3962   | -16491  | -3.51 | 0.80  | -4.31  |               |
|      | 白银             | 本期 | 163097  | 84330      | 25419  | 58911   | 51.71 | 15.59 | 36.12  | 白银            |
|      | --CME          | 变化 | 3400    | 801        | 2784   | -1983   | -0.60 | 1.41  | -2.01  |               |
| 工业品  | 铜              | 本期 | 227733  | 112505     | 66742  | 45763   | 49.40 | 29.31 | 20.10  | 铜             |
|      | --CME          | 变化 | -5309   | -6720      | -457   | -6263   | -1.76 | 0.47  | -2.23  |               |
|      | 原油             | 本期 | 2037834 | 608865     | 163933 | 444932  | 29.88 | 8.04  | 21.83  | 原油<br>NYMEX   |
|      | -- NYMEX       | 变化 | 8027    | 5161       | -3110  | 8271    | 0.14  | -0.19 | 0.32   |               |
|      | 原油             | 本期 | 512016  | 78245      | 84028  | -5783   | 15.28 | 16.41 | -1.13  | 原油 ICE        |
|      | --ICE          | 变化 | 4419    | 5437       | 9007   | -3570   | 0.94  | 1.63  | -0.69  |               |
|      | 原糖             | 本期 | 808168  | 224858     | 49385  | 175473  | 27.82 | 6.11  | 21.71  | 原糖            |
|      | -- ICE         | 变化 | -4642   | -2883      | 5368   | -8251   | -0.20 | 0.70  | -0.89  |               |
| 农产品  | 大豆             | 本期 | 677946  | 204189     | 70456  | 133733  | 30.12 | 10.39 | 19.73  | 大豆            |
|      | -- CBOT        | 变化 | -38628  | -20171     | -17330 | -2841   | -1.19 | -1.86 | 0.67   |               |
|      | 豆粕             | 本期 | 338439  | 92447      | 51466  | 40981   | 27.32 | 15.21 | 12.11  | 豆粕            |
|      | -- CBOT        | 变化 | -16265  | 756        | -2941  | 3697    | 1.47  | -0.13 | 1.60   |               |
|      | 豆油             | 本期 | 381171  | 143782     | 31913  | 111869  | 37.72 | 8.37  | 29.35  | 豆油            |
|      | -- CBOT        | 变化 | -22838  | -15187     | 991    | -16178  | -1.63 | 0.72  | -2.35  |               |
|      | 玉米             | 本期 | 1231462 | 341685     | 331831 | 9854    | 27.75 | 26.95 | 0.80   | 玉米            |
|      | -- CBOT        | 变化 | 4026    | -13496     | 22671  | -36167  | -1.19 | 1.76  | -2.95  |               |
|      | 小麦             | 本期 | 446777  | 144895     | 228691 | -83796  | 32.43 | 51.19 | -18.76 | 小麦            |
|      | -- CBOT        | 变化 | -609    | -1796      | -1618  | -178    | -0.36 | -0.29 | -0.07  |               |
|      | 棉花             | 本期 | 243809  | 120473     | 20207  | 100266  | 49.41 | 8.29  | 41.12  | 棉花            |
|      | -- ICE         | 变化 | -80     | -1032      | -1279  | 247     | -0.41 | -0.52 | 0.11   |               |
| 金融产品 | 美元指数           | 本期 | 87191   | 65725      | 13081  | 52644   | 75.38 | 15.00 | 60.38  | 美元指数          |
|      | -- ICE         | 变化 | 2958    | 2282       | 2005   | 277     | 0.06  | 1.85  | -1.79  |               |
|      | 10 年期美国国债      | 本期 | 3043508 | 451297     | 792372 | -341075 | 14.83 | 26.03 | -11.21 | 10 年期美国<br>国债 |
|      | -- CBOT        | 变化 | 398661  | 219067     | 104233 | 114834  | 54.95 | 26.15 | 28.80  |               |
| 品种   | 截止 12 月 27 日当周 |    | 总持仓     | 多头         | 空头     | 净持仓     | 多头占比  | 空头占比  | 净持仓占比  |               |

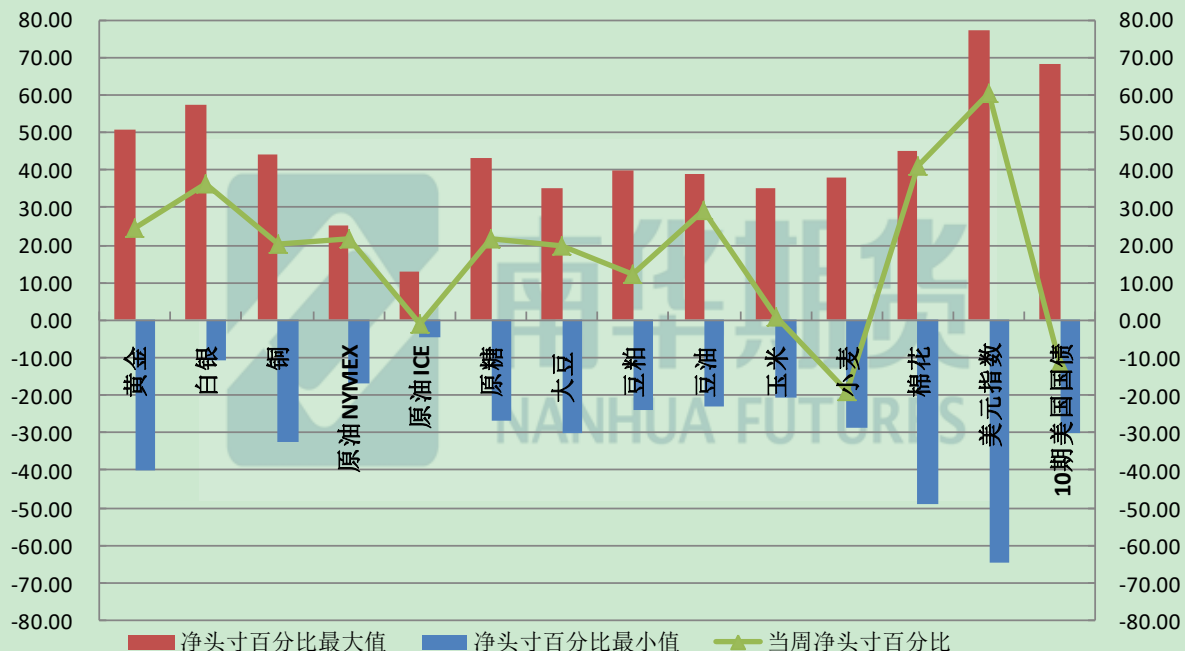


南华期货  
NANHUA FUTURES

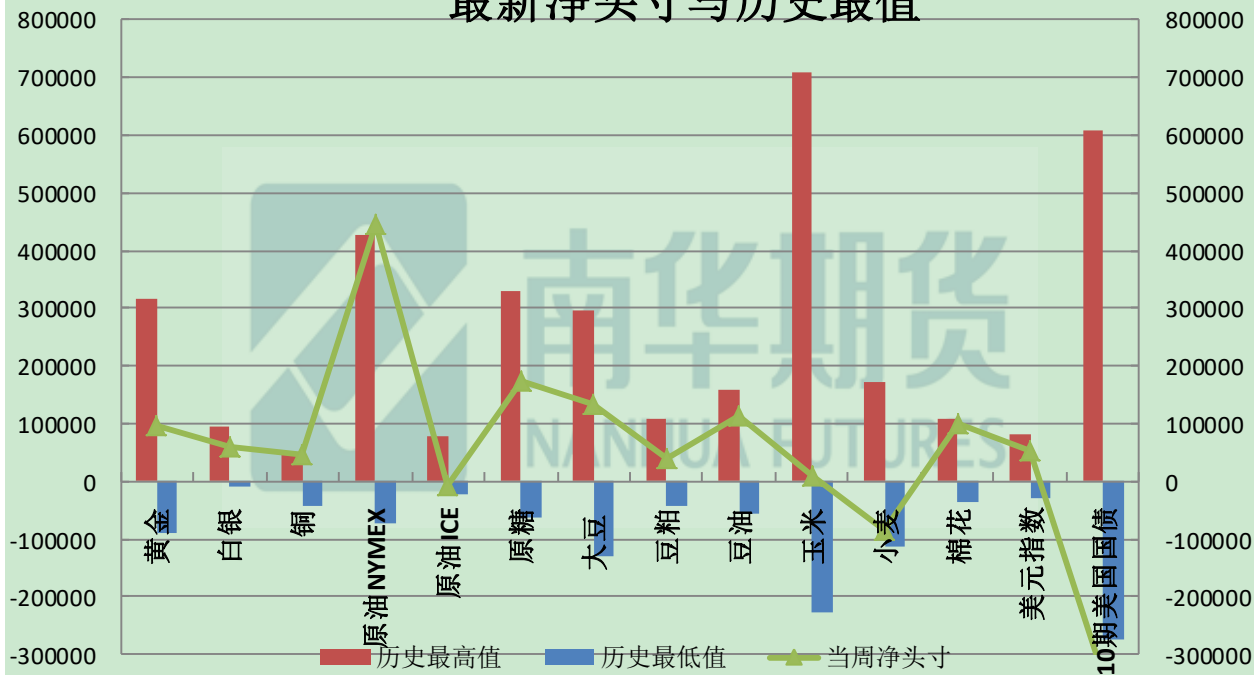
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



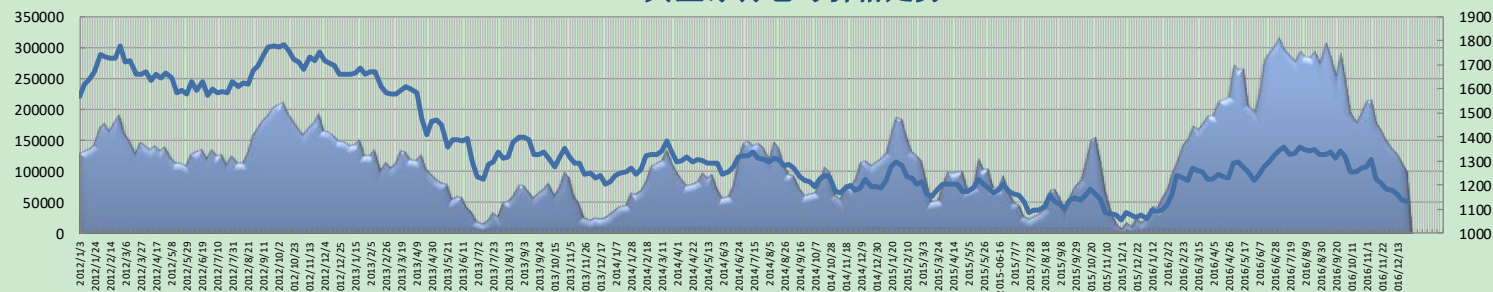


南华期货  
NANHUA FUTURES

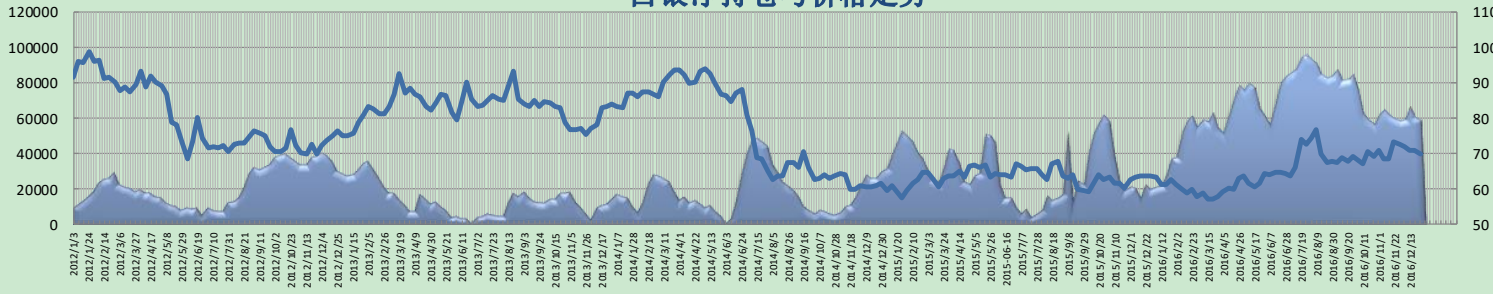
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

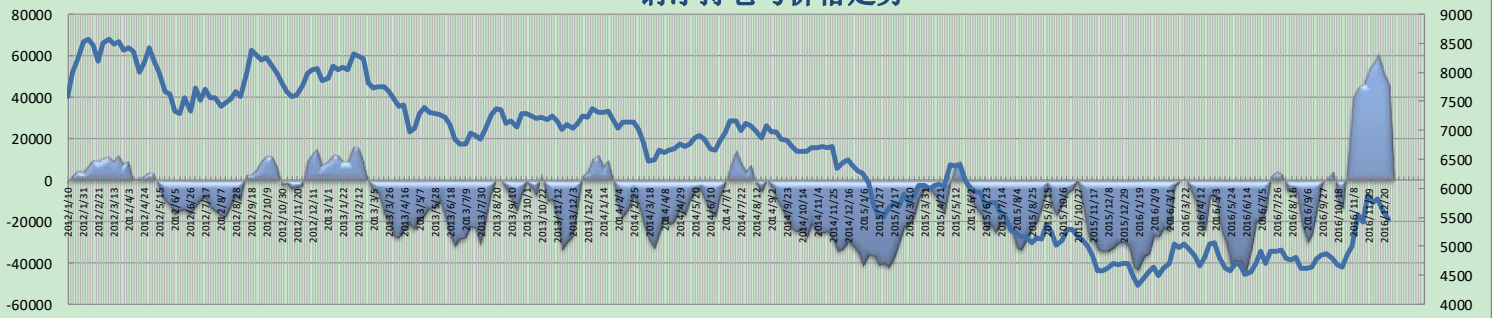
黄金净持仓与价格走势



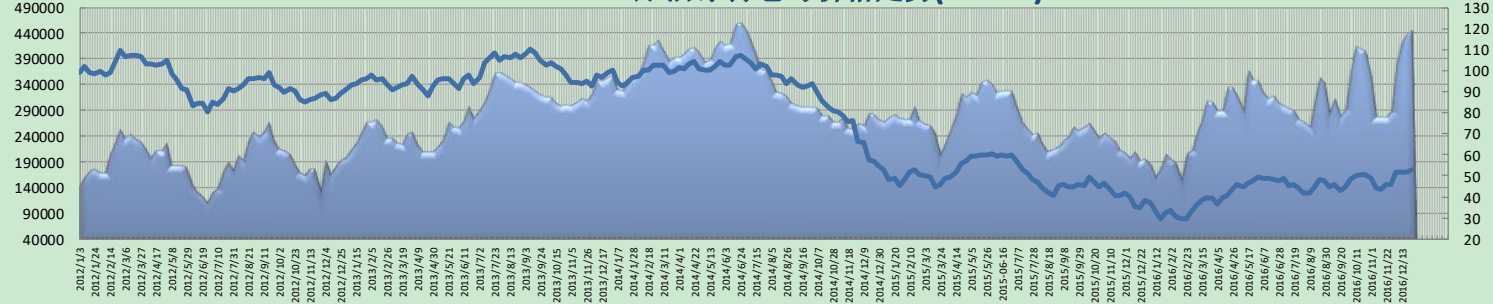
白银净持仓与价格走势



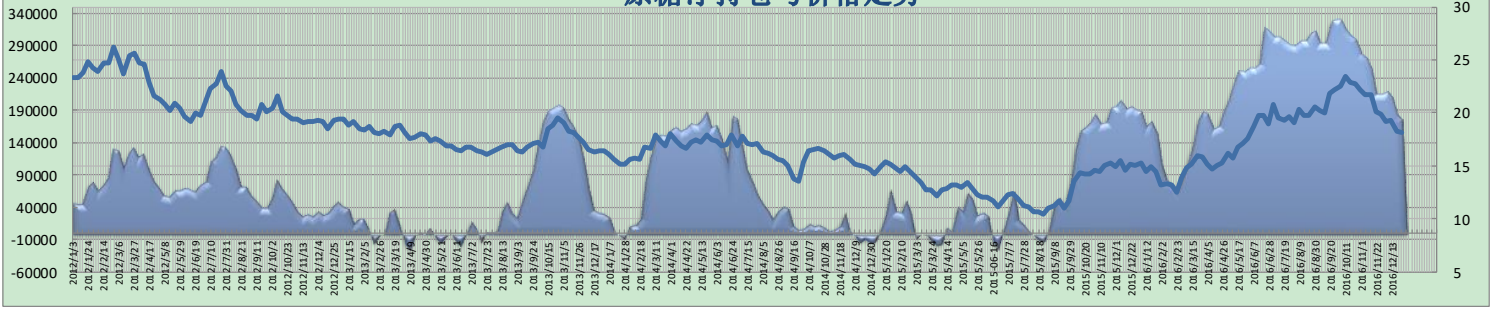
铜净持仓与价格走势



原油净持仓与价格走势(NYMEX)



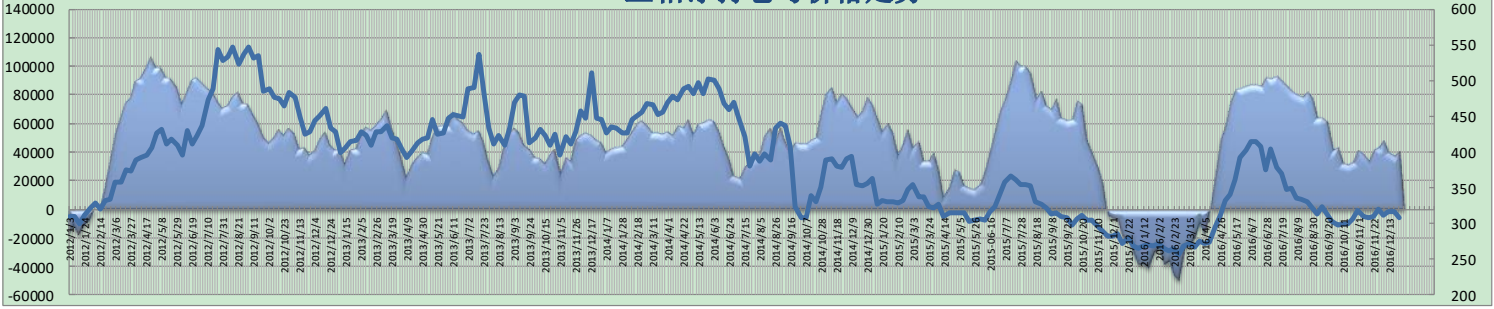
### 原糖净持仓与价格走势



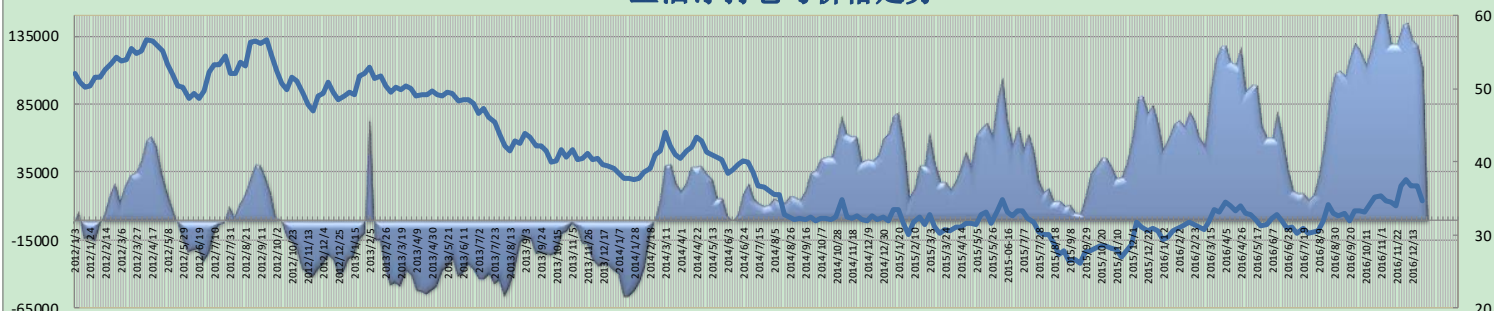
### 大豆净持仓与价格走势



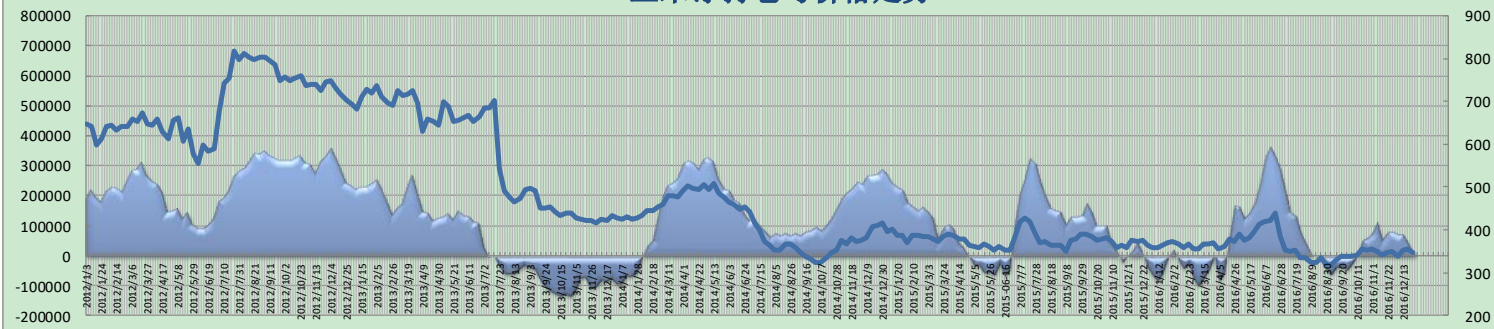
### 豆粕净持仓与价格走势



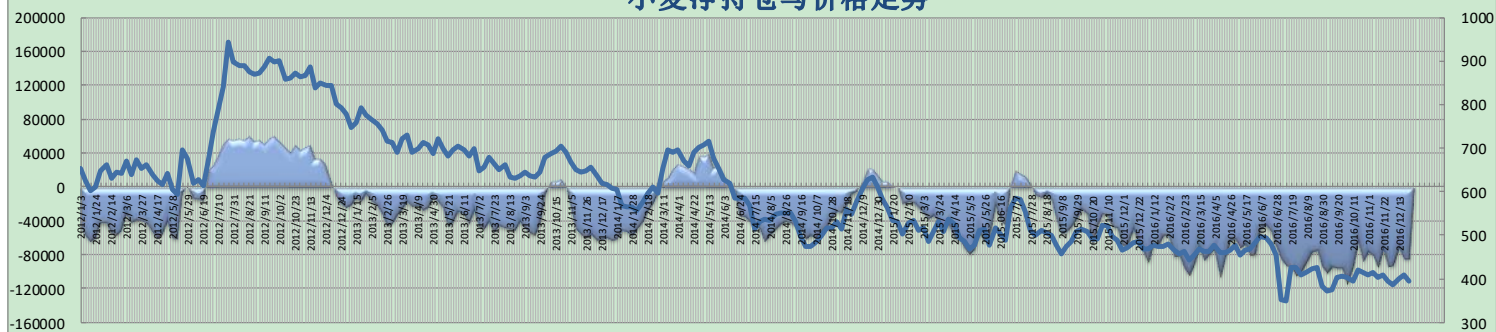
### 豆油净持仓与价格走势



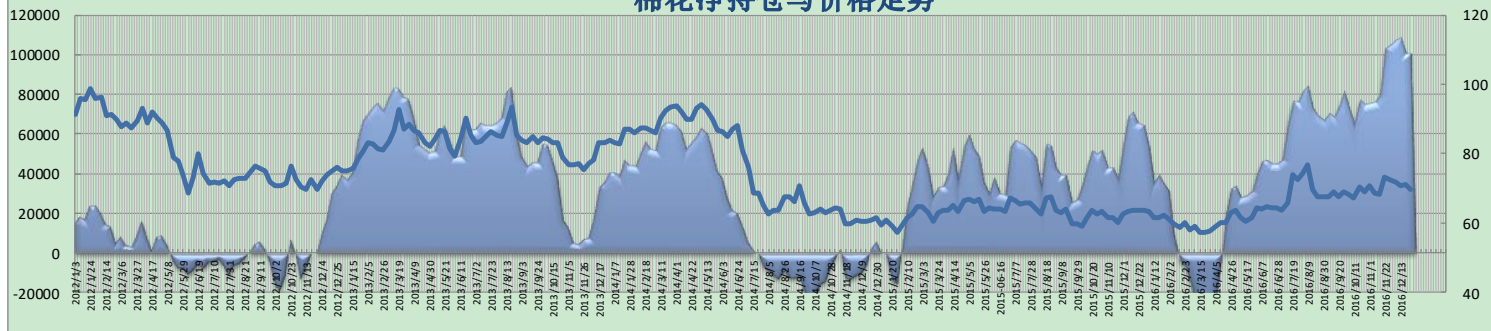
### 玉米净持仓与价格走势



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



## 12. 27 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

### ➤ 期价各守势

- 本期 NYMEX 原油多头增仓 5161 手，空头再减 3110 手，净多持仓从 43.7 万升至 44.5 万手（接近 14 年 6 月 24 日的历史峰值 45.9 万手，当时原油指数 107），本周期价仍以站稳 5 日线方式守在近期高位附近，目前净多保持稳健升势，预计仍能向 60 进发。
- 本期美棉多头减仓 1032 手，空头减仓 1279 手，净多持仓由 10 万手缓升 247 手。本周内期价守住上升通道的趋势线，周末以一根较长上阴线重新站上短期均线系统，预计本周若能守住均线则仍能恢复慢升行情。
- 本期铜多头减仓 6720 手，空头减仓 457 手，净多持仓从 5.2 万降至 4.5 万手，因期铜指数已连续两周走稳，需等待 20 日线下移后的压力测试，若仍有效则还以震荡偏弱思路操作。

### ➤ 期价止跌正反弹

- 本期黄金空头增仓 3962 手，多头减仓 1.26 万手，净多持仓从 11.5 降至 9.8 万手，本轮自 11 月下旬开始空头一直持续增仓，多头在近两周共减仓 2.6 万手，金价在 2 月中旬回落至 1125 附近止跌走平，本周末以一根中阳线收复 20 日线，预计短期或将反弹，上方压力位为 1170、1200 一线。
- 本期原糖空头增仓 5368 手，多头减仓 2883 手，净多持仓继续由 18.3 万降至 17.5 万手，虽然净多持仓显示为减仓态势，但由于本周内期价冲过 20 日均线后迎来持续反弹，周末期价已触及 40 日线，建议转为技术反弹思路。

### ➤ 期价维持震荡

- 本期美玉米空头增仓 2.27 万手，多头减仓 1.3 万手，净多持仓由 4.6 万手大幅降至 9854 手。本周玉米期价先涨后跌，周末期价收复部分均线但仍受 20 日线压制，整体上仍属区间震荡形态。本期小麦多头减仓 1796 手，空头减仓 1618 手，净空维持在 8.3 万手左右，小麦期价连续 5 连阴后一根长阳突破多条均线，但在周末仍未有效收复，因基金仍属偏空局势，料反弹高度有限。

### ➤ 豆油净多持续减仓

- 美豆多头继续减仓 2 万手，空头减仓 1.7 万手，净多持仓由 13.7 万微幅降至 13.4 万手。豆粕多头增仓 756 手，空头减仓 2941 手，净多持仓由 3.72 万升至 4.1 万手，豆油多头减仓 1.52 万手，空头增仓 991 手，净多持仓由 12.8 万降至 11.1 万手。本周美豆虽反弹收长阳但其后连续 3 日回吐大部分涨幅，尤其豆油则依托 5 日线持续走弱，配合着净多持续缩减，预计豆油将为豆类最弱品种。

# 南华期货分支机构

## 南华期货股份有限公司

杭州市西湖大道 193 号定安名都 3 层  
客服电话: 4008888910    www.nanhua.net

## 萧山营业部

杭州市萧山区金城路 429 号天汇园一幢 B 座 3 层  
电话: 0571-83869588

## 台州营业部

台州市椒江区耀达路 99 号 4 楼  
电话: 0576-88539900

## 温州营业部

温州市府路新益大厦 1 幢 1401 室  
电话: 0577- 89971820

## 宁波营业部

宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼  
电话: 0574-87273868

## 慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼  
电话: 0574-63925104

## 嘉兴营业部

嘉兴市中山路 751 号粮食大厦五楼  
电话: 0573-82158136

## 绍兴营业部

绍兴市中兴南路 95 号中兴商务楼 1 幢(南楼)5-6 层  
电话: 0575-85095800

## 成都营业部

成都市锦江区东大街紫东楼段 35 号 17 层 1706 号房  
电话: 028-86532693

## 兰州营业部

兰州市庆阳路 488 号万盛商务大厦 26 楼(胜利宾馆斜对面)  
电话: 0931-8805310

## 大连营业部

大连市沙河口区中山路 554D-6 号和平现代城 B 座 3 层 4 号  
电话: 0411-84378378

## 北京营业部

北京市宣武门外大街 28 号 2 幢  
电话: 010-63556906

## 太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号景峰国际商务大厦 25 层  
电话: 0351-2118016

## 余姚营业部

余姚市舜达西路 285 号中塑商务中心 3 号楼 1601  
电话: 0574-62509001

## 哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号保利大厦二层、八层  
电话: 0451-82345618

## 郑州营业部

郑州市未来路 73 号锦江国际花园 9 号楼 14 层  
电话: 0371-65613227

## 青岛营业部

青岛市闽江路 2 号国华大厦 B 座 2501 室  
电话: 0532-85803555

## 沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室  
电话: 024-22566878

## 天津营业部

天津市河西区友谊路 41 号大安大厦 A 座 8 层  
电话: 022-88371080

## 上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 26 层  
电话: 021-50431979

## 上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、3 楼、7 楼  
电话: 021-52585211

## 深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703 室  
电话: 0755-82577529

## 广州营业部

广州市天河区天河北路 28 号时代广场东座 717 房、718 房  
电话: 020-38806542

## 芜湖营业部

安徽芜湖市中山北路 77 号侨鸿国际商城 904、906、908 室  
电话: 0553-3880212

## 重庆营业部

重庆市南岸区亚太路 1 号 1 幢 1 层 1-2  
电话: 023-62611588

## 永康营业部

永康市丽州中路 63 号 11 楼  
电话: 0579-89292777

## 南通营业部

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦 89 号六层  
电话: 0513-89011160

## 厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 幢 2104-2107 室  
电话: 0592-2120370

## 普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层  
电话: 0663-2663886

## 海宁营业部

海宁市钱江西路 238 号广隆财富中心 301  
电话: 0573-80703000

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)