



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

| 品种 | 截止 2 月 14 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 | 415128 | 212259 | 102507 | 109752 | 51.13 | 24.69 | 26.44 | 黄金 |
| | --CME | 变化 | -415 | -4149 | 3248 | -7397 | -0.95 | 0.81 | -1.75 | |
| | 白银 | 本期 | 195338 | 104765 | 19953 | 84812 | 53.63 | 10.21 | 43.42 | 白银 |
| | --CME | 变化 | 1402 | 6205 | -330 | 6535 | 2.81 | -0.24 | 3.06 | |
| 工业品 | 铜 | 本期 | 296125 | 131446 | 86203 | 45243 | 44.39 | 29.11 | 15.28 | 铜 |
| | --CME | 变化 | 4201 | 420 | 6736 | -6316 | -0.49 | 1.89 | -2.38 | |
| | 原油 | 本期 | 2183943 | 683254 | 174798 | 508456 | 31.29 | 8.00 | 23.28 | 原油 NYMEX |
| | -- NYMEX | 变化 | -7215 | 21325 | -10141 | 31466 | 1.08 | -0.44 | 1.51 | |
| | 原油 | 本期 | 620693 | 82495 | 60569 | 21926 | 13.29 | 9.76 | 3.53 | 原油 ICE |
| | --ICE | 变化 | 7618 | -4566 | 1762 | -6328 | -0.91 | 0.17 | -1.08 | |
| | 原糖 | 本期 | 858862 | 239871 | 36795 | 203076 | 27.93 | 4.28 | 23.64 | 原糖 |
| | -- ICE | 变化 | -504 | -5647 | 5096 | -10743 | -0.64 | 0.60 | -1.24 | |
| 农产品 | 大豆 | 本期 | 772254 | 261521 | 85200 | 176321 | 33.86 | 11.03 | 22.83 | 大豆 |
| | -- CBOT | 变化 | 42356 | 16108 | 320 | 15788 | 0.24 | -0.60 | 0.84 | |
| | 豆粕 | 本期 | 389067 | 131771 | 35668 | 96103 | 33.87 | 9.17 | 24.70 | 豆粕 |
| | -- CBOT | 变化 | 7452 | 5240 | -639 | 5879 | 0.71 | -0.35 | 1.06 | |
| | 豆油 | 本期 | 379239 | 113767 | 24810 | 88957 | 30.00 | 6.54 | 23.46 | 豆油 |
| | -- CBOT | 变化 | -18660 | -306 | -3239 | 2933 | 1.33 | -0.51 | 1.84 | |
| | 玉米 | 本期 | 1468620 | 460563 | 290147 | 170416 | 31.36 | 19.76 | 11.60 | 玉米 |
| | -- CBOT | 变化 | 84831 | 47454 | -5780 | 53234 | 1.51 | -1.63 | 3.14 | |
| | 小麦 | 本期 | 468083 | 159687 | 182730 | -23043 | 34.12 | 39.04 | -4.92 | 小麦 |
| | -- CBOT | 变化 | -8028 | 9594 | -19262 | 28856 | 2.59 | -3.39 | 5.98 | |
| | 棉花 | 本期 | 282058 | 144606 | 19394 | 125212 | 51.27 | 6.88 | 44.39 | 棉花 |
| | -- ICE | 变化 | -1473 | 2554 | -6171 | 8725 | 1.17 | -2.14 | 3.31 | |
| 金融产品 | 美元指数 | 本期 | 74210 | 53115 | 7254 | 45861 | 71.57 | 9.77 | 61.80 | 美元指数 |
| | -- ICE | 变化 | 235 | -1220 | -348 | -872 | -1.88 | -0.50 | -1.38 | |
| | 10 年期美国国债 | 本期 | 3340546 | 525758 | 867282 | -341524 | 15.74 | 25.96 | -10.22 | 10 年期美国 国债 |
| | -- CBOT | 变化 | 125285 | 53423 | 90370 | -36947 | 1.05 | 1.80 | -2.63 | |
| 品种 | 截止 2 月 14 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 | |

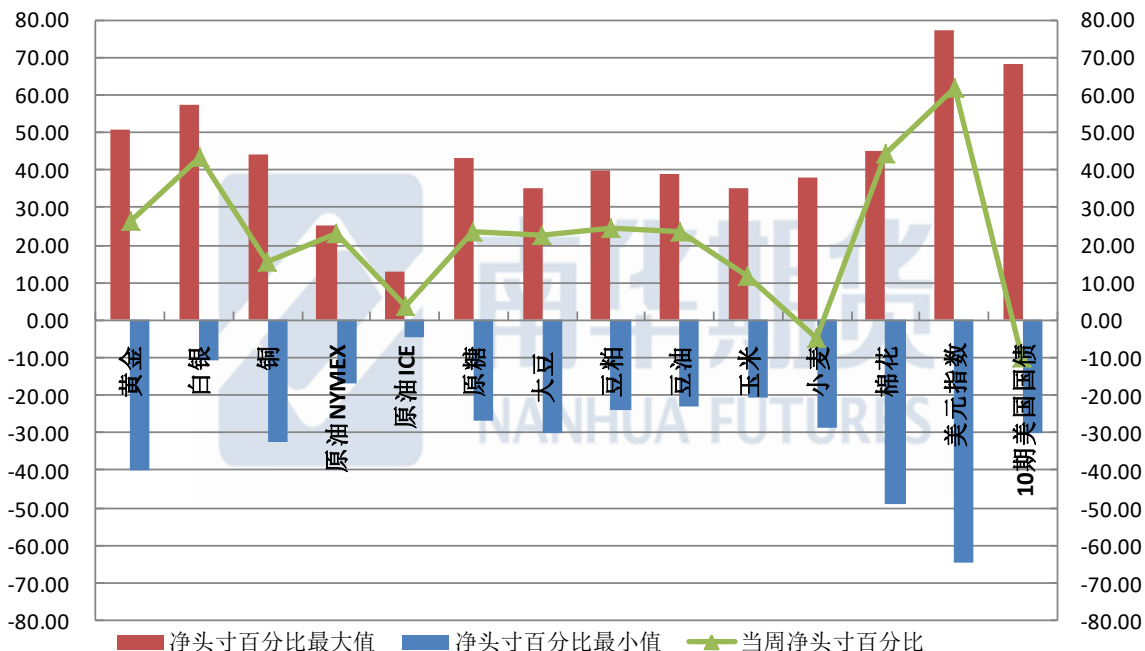


南华期货
NANHUA FUTURES

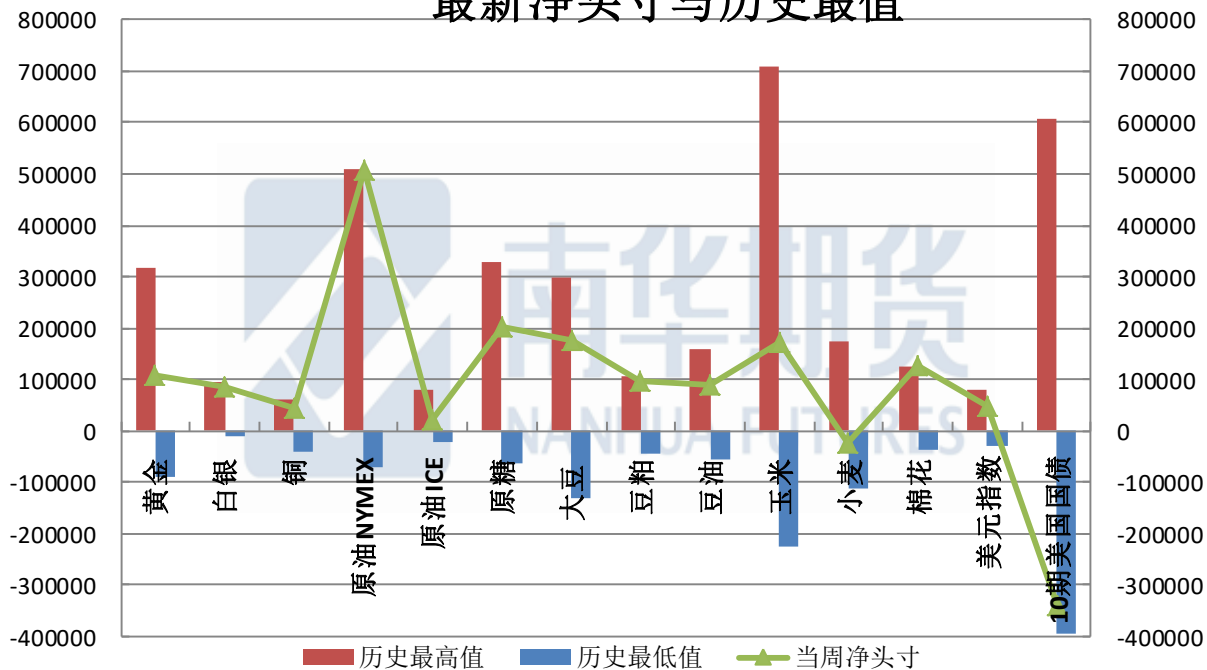
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



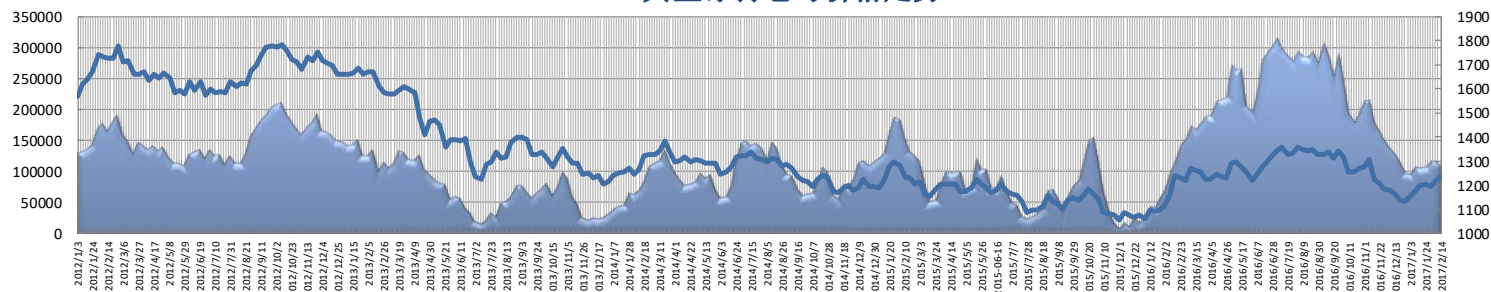


南华期货
NANHUA FUTURES

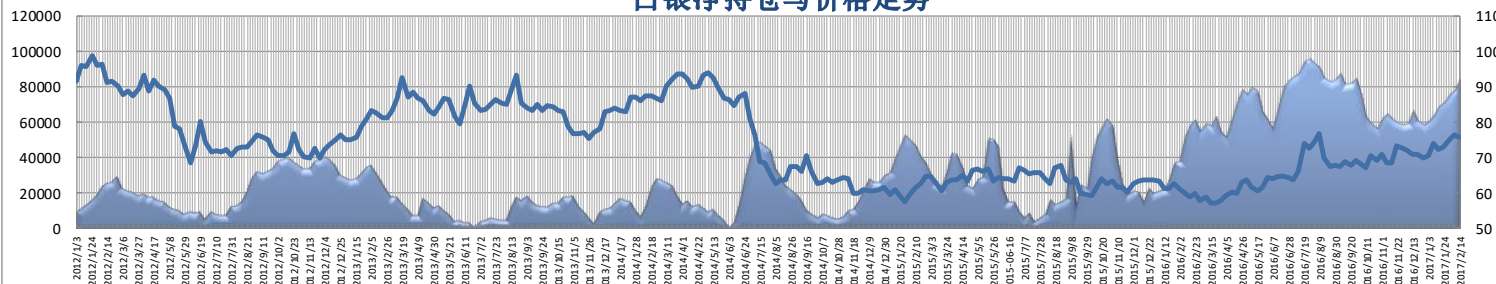
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

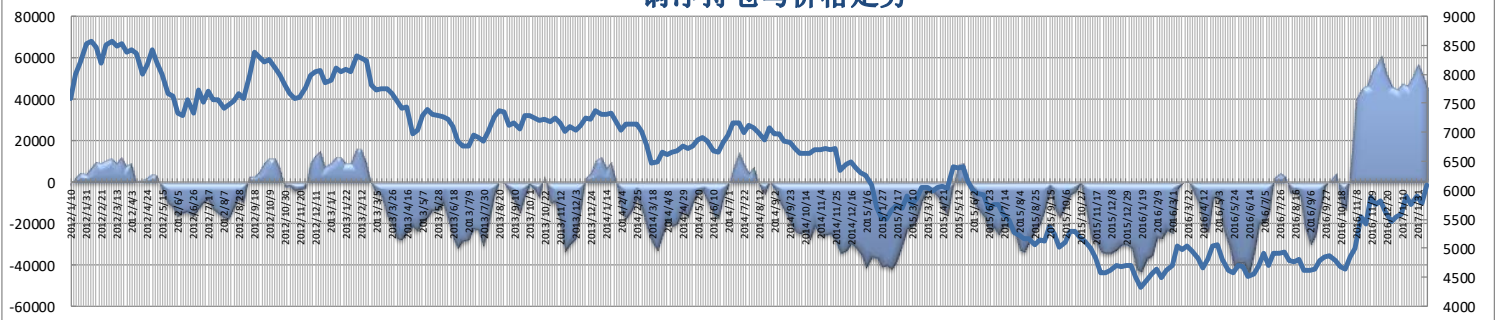
黄金净持仓与价格走势



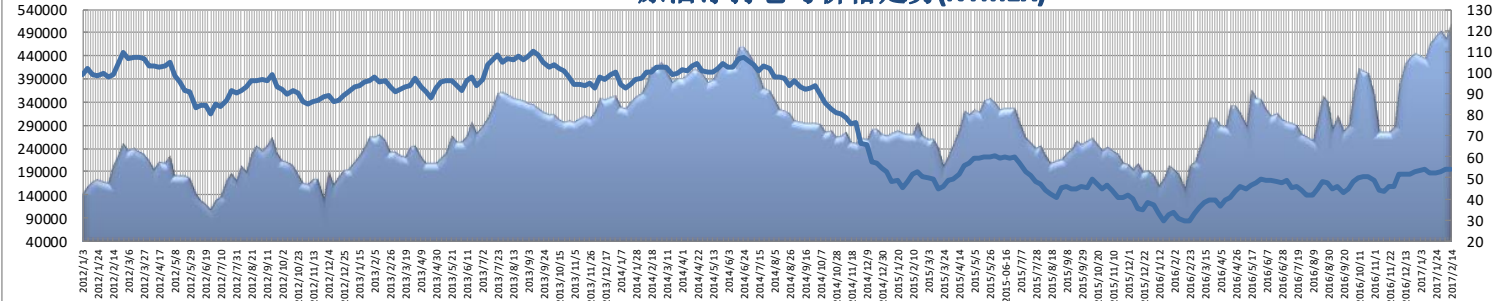
白银净持仓与价格走势



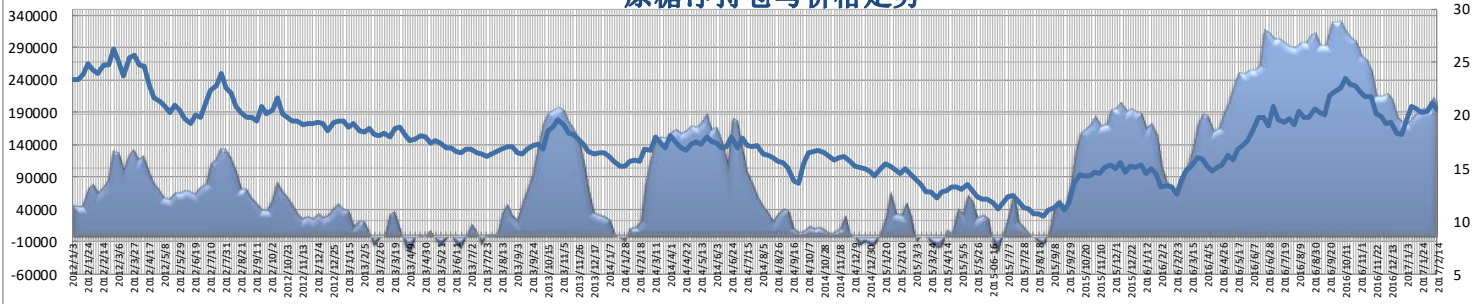
铜净持仓与价格走势



原油净持仓与价格走势(NYMEX)



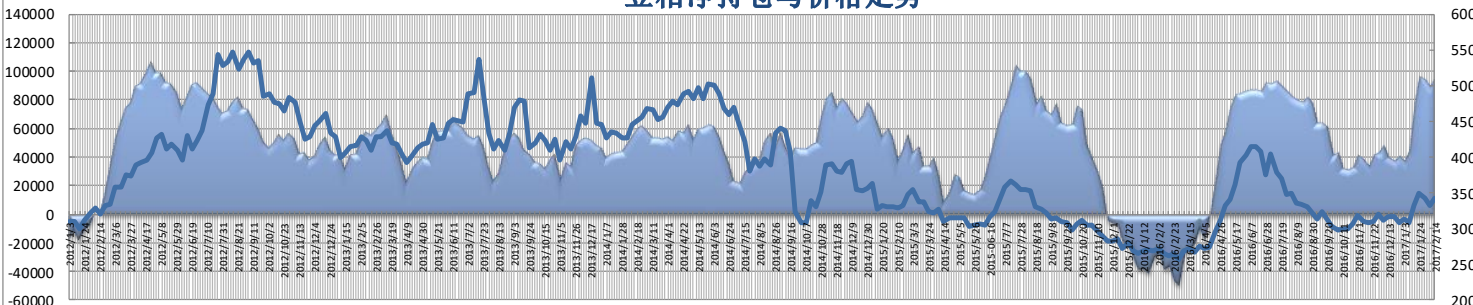
原糖净持仓与价格走势



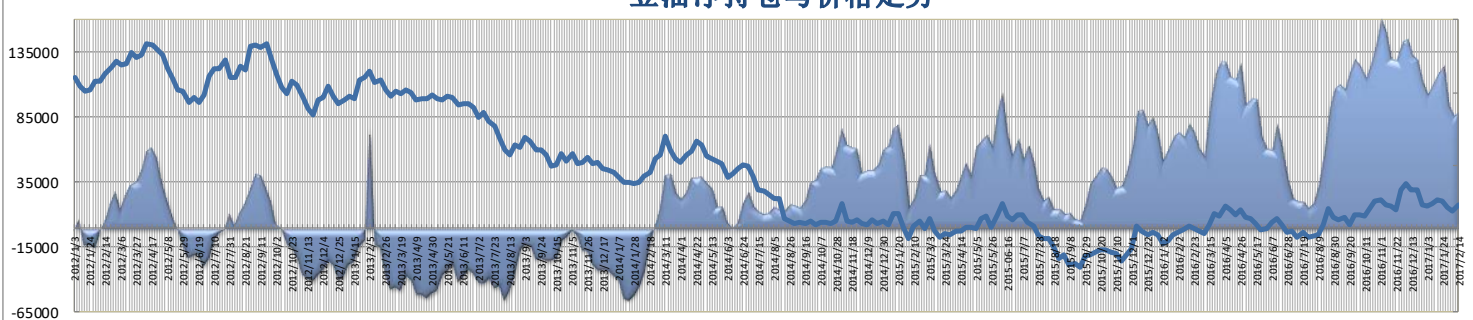
大豆净持仓与价格走势



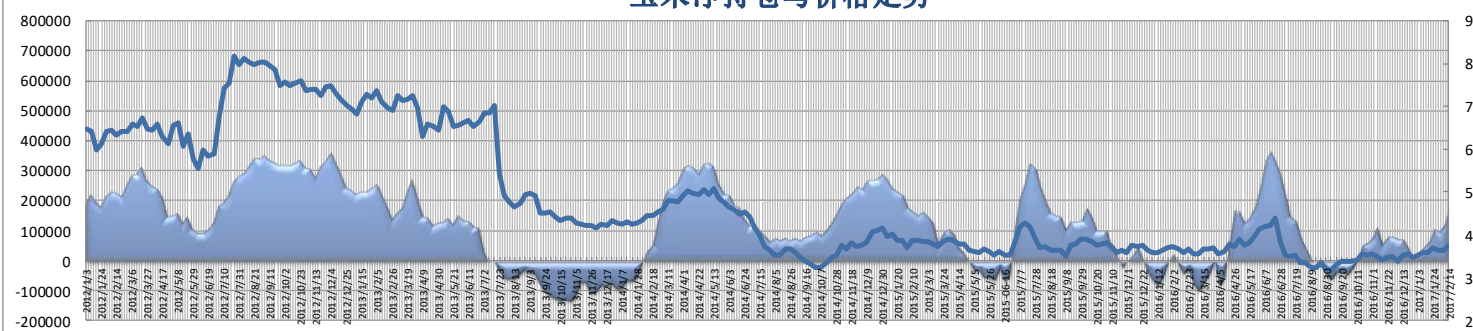
豆粕净持仓与价格走势



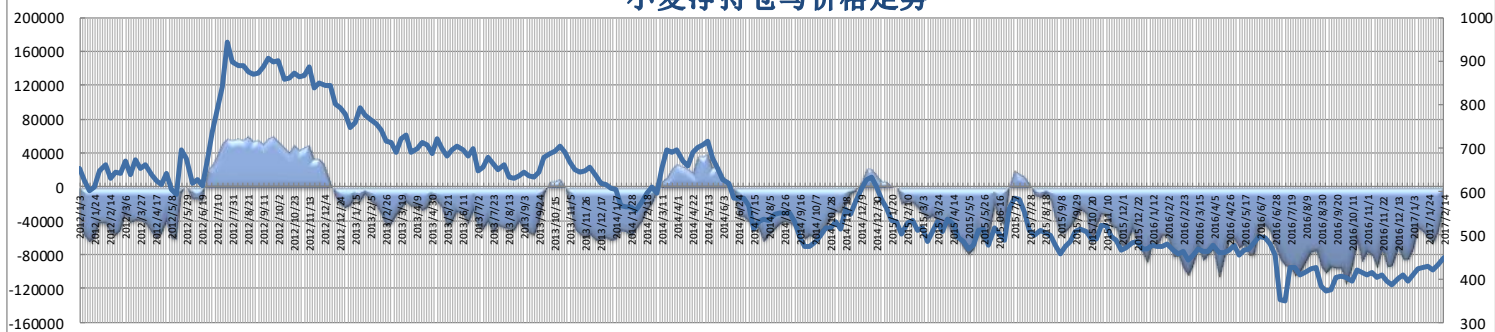
豆油净持仓与价格走势



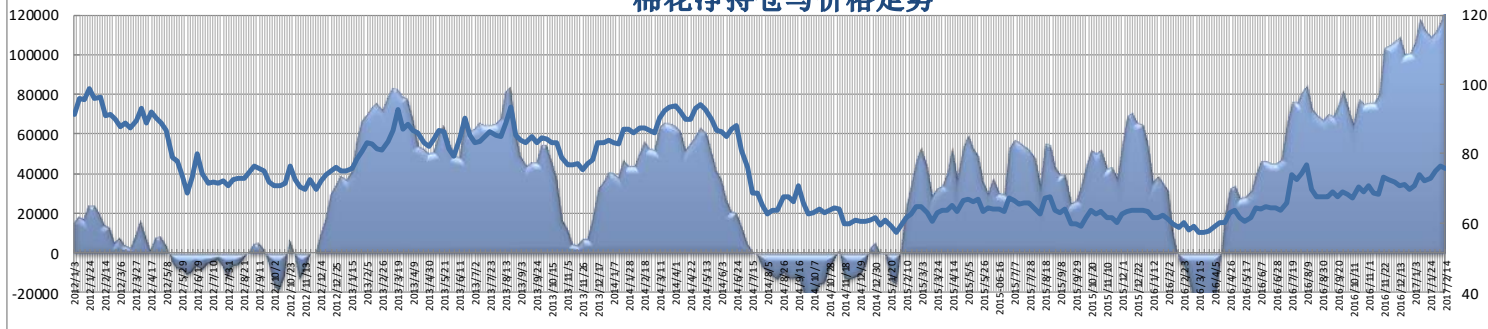
玉米净持仓与价格走势



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



2. 14CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价守势

- 本期黄金多头减仓 4149 手，空头增仓 3248 手，净多持仓从 11.7 微降至 11 万手，期价本周回试 20 日线有效，周末仍守住 5 日线，但净多连续 2 周减仓且上方 1250 近期压力明显，需谨慎上涨乏力后出现回跌行情。
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 2.1 万手，空头减仓 1 万手，净多持仓从 47.7 万手上升至峰值 50.8 万手，本周期价指数仍在短期均线处纠结，建议密切跟踪多头进场持续性，维持谨慎偏多思路。

➤ 期价调整

- 本期铜空头增仓 6736 手，多头增仓 420 手，净多持仓从 5.2 万降至 4.5 万手，尽管上周期铜指数突破 11 月前高，但本周连续下调至 20 日线，近期空头打压的势头要强于多头进场，建议适当减仓、保持谨慎偏多思路。
- 本期美棉多头增仓 2554 手，空头减仓 6171 手，净多持仓自 11.7 万升至历史峰值 12.5 万手。但本周周末美棉指数长阴跌破 20 日线及上升通道上沿，因净多持仓再创新高，预计回调幅度或有限。
- 本期小麦多头增仓 9594 手，空头减仓 1.93 万手，净空由 5.2 万主动性降至 2.3 万手，本周小麦期价曾上冲至本轮自去年 6 月高点回调的 0.6 位置，但期价当日长影线后已调整至 10 日线，在净空压力稳步减少之下，预计调整空间有限。
- 本期美玉米多头再度增仓 4.75 万手，空头减仓 5780 手，净多持仓由 11.7 万手升至 17 万手。本周玉米期价再创新高后连续两日大幅回调，本轮调整有待确认 20 日线的支撑是否有效。
- 本期原糖多头减仓 5647 万手，空头增仓 5096 手，净多持仓由 21.4 万降至 20 万手，本周期价再度回调至 40 日，目前期价展开震荡走势，但若不能有效站上短期均线则预计迎来较大回调走势。

➤ 豆类净多转增但期价走弱

- 美豆多头增仓 1.6 万手，空头增仓 320 手，净多持仓由 16.1 万升至 17.6 万手。豆粕多头增仓 5240 手，空头减仓 639 手，净多持仓由 9 万升至 9.6 万手。豆油多头减仓 306 手，空头减仓 3239 手，净多持仓由 8.6 万升至 8.8 万手。本周美豆、豆粕期价震荡偏弱，而豆油连续 7 连阴后再创新低，继续演绎粕强油弱格局。

历史持仓头寸:

| | 历史最高值 | 历史最低值 | 当周净头寸 | 当周净头寸 百分比 | 历史最值时间 |
|----------|--------|---------|---------|--------------|------------------|
| 黄金 | 315963 | -88363 | 117149 | 28. 19 | 2016 年 7 月 5 日 |
| 白银 | 96077 | -10379 | 78277 | 40. 36 | 2016 年 7 月 26 日 |
| 铜 | 61115 | -41984 | 51559 | 17. 66 | 2016 年 12 月 13 日 |
| 原油 NYMEX | 508456 | -71928 | 508456 | 21. 77 | 2017 年 2 月 14 日 |
| 原油 ICE | 78226 | -21016 | 28254 | 4. 61 | |
| 原糖 | 329296 | -61733 | 213819 | 24. 88 | 2016 年 9 月 27 日 |
| 大豆 | 296715 | -130465 | 160533 | 21. 99 | |
| 豆粕 | 107252 | -43052 | 90224 | 23. 64 | |
| 豆油 | 160160 | -55087 | 86024 | 21. 62 | 2016 年 11 月 1 日 |
| 玉米 | 708755 | -226300 | 117182 | 8. 47 | |
| 小麦 | 173055 | -113320 | -51899 | -10. 90 | 2016 年 10 月 4 日 |
| 棉花 | 125212 | -36309 | 125212 | 41. 08 | 2017 年 2 月 14 日 |
| 美元指数 | 81270 | -28351 | 46733 | 63. 17 | |
| 10 期美国国债 | 608492 | -396489 | -304577 | -9. 47 | 2017 年 1 月 10 日 |

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