



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 21 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	427168	219673	95910	123763	51.43	22.45	28.97	黄金
	--CME	变化	12040	7414	-6597	14011	0.29	-2.24	2.53	
	白银	本期	208147	108848	20831	88017	52.29	10.01	42.29	白银
	--CME	变化	12809	4083	878	3205	-1.34	-0.21	-1.13	
工业品	铜	本期	283805	128204	85410	42794	45.17	30.09	15.08	铜
	--CME	变化	-12320	-3242	-793	-2449	0.78	0.98	-0.20	
	原油	本期	2103278	712717	156110	556607	33.89	7.42	26.46	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-80665	29463	-18688	48151	2.60	-0.58	3.18	
	原油	本期	593462	83889	70786	13103	14.14	11.93	2.21	原油 ICE
	--ICE	变化	-27231	1394	10217	-8823	0.84	2.17	-1.32	
	原糖	本期	802571	226927	27796	199131	28.28	3.46	24.81	原糖
	-- ICE	变化	-56291	-12944	-8999	-3945	0.35	-0.82	1.17	
农产品	大豆	本期	756976	251562	84793	166769	33.23	11.20	22.03	大豆
	-- CBOT	变化	-15278	-9959	-407	-9552	-0.63	0.17	-0.80	
	豆粕	本期	389728	133580	29894	103686	34.28	7.67	26.60	豆粕
	-- CBOT	变化	661	1809	-5774	7583	0.41	-1.50	1.90	
	豆油	本期	387867	108582	43956	64626	27.99	11.33	16.66	豆油
	-- CBOT	变化	8628	-5185	19146	-24331	-2.00	4.79	-6.79	
	玉米	本期	1501027	455721	282783	172938	30.36	18.84	11.52	玉米
	-- CBOT	变化	32407	-4842	-7364	2522	-1.00	-0.92	-0.08	
	小麦	本期	452102	167062	175389	-8327	36.95	38.79	-1.84	小麦
	-- CBOT	变化	-15981	7375	-7341	14716	2.84	-0.24	3.08	
	棉花	本期	261594	135847	18413	117434	51.93	7.04	44.89	棉花
	-- ICE	变化	-20464	-8759	-981	-7778	0.66	0.16	0.50	
金融 产品	美元指数	本期	74802	52656	6842	45814	70.39	9.15	61.25	美元指数
	-- ICE	变化	592	-459	-412	-47	-1.18	-0.63	-0.55	
	10 年期美国国债	本期	3580979	528284	830583	-302299	14.75	23.19	-8.44	10 年期美 国国债
	-- CBOT	变化	240433	2526	-36699	39225	-0.99	-2.77	2.20	
品种	截止 2 月 21 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	

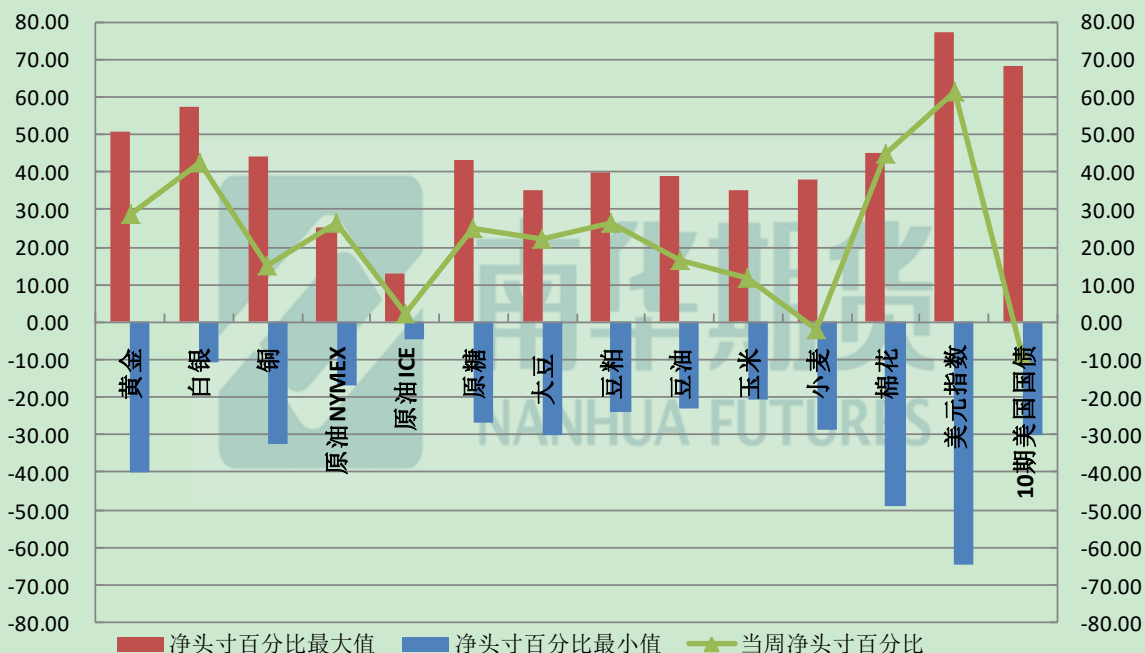


南华期货
NANHUA FUTURES

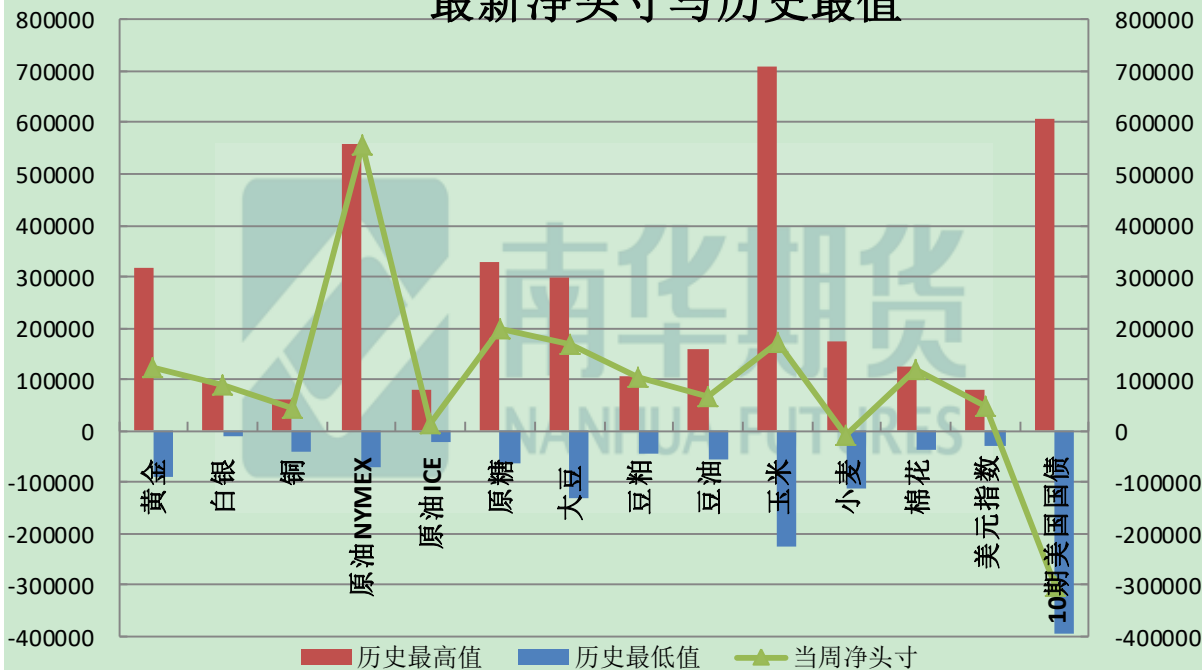
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



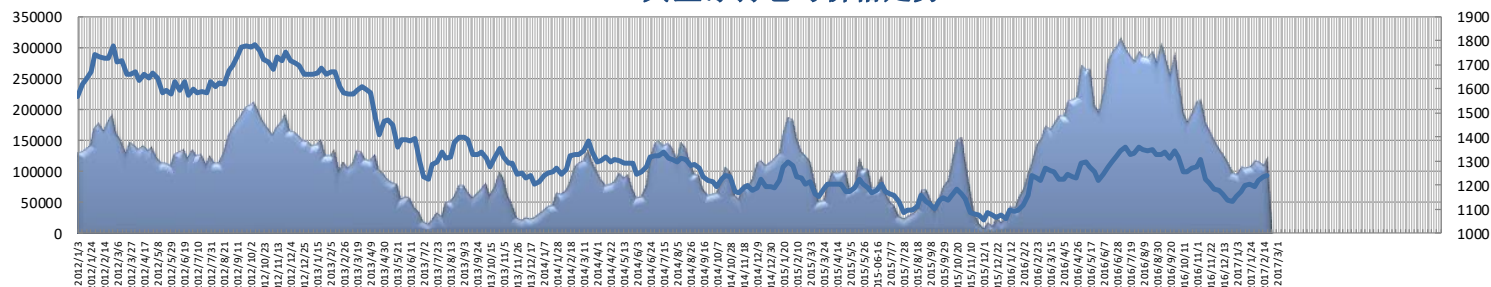


南华期货
NANHUA FUTURES

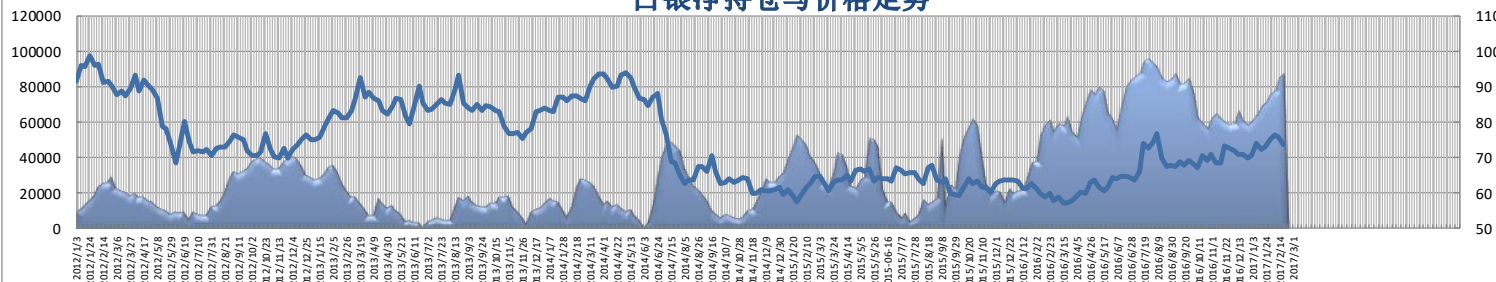
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

黄金净持仓与价格走势



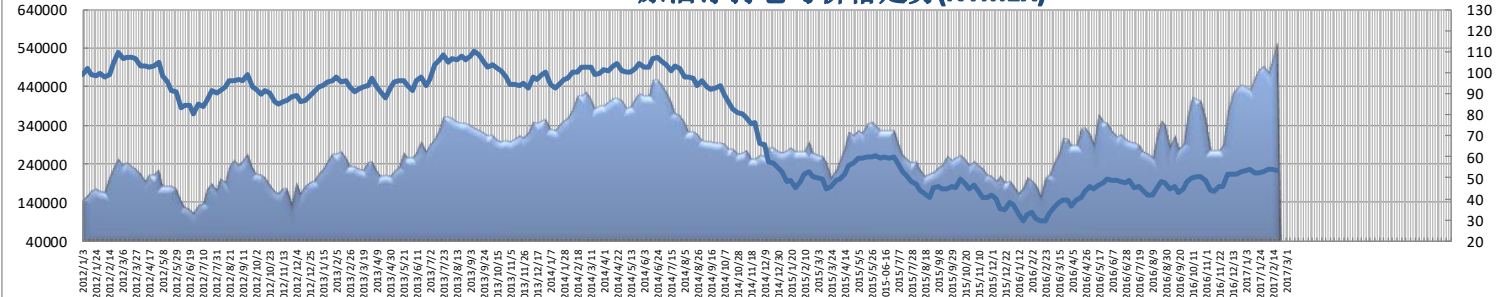
白银净持仓与价格走势



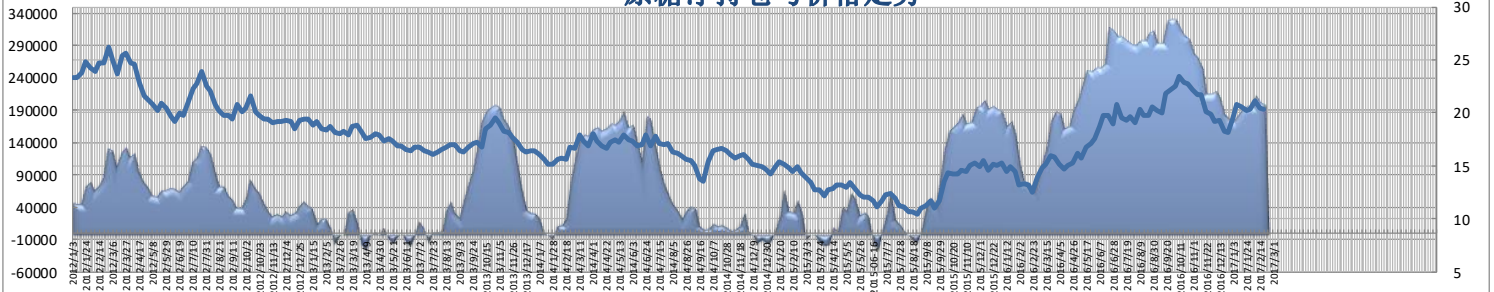
铜净持仓与价格走势



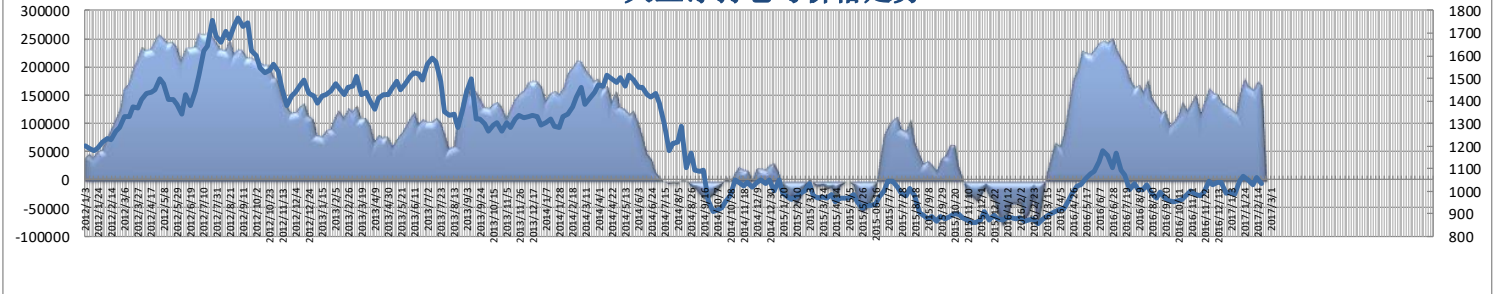
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



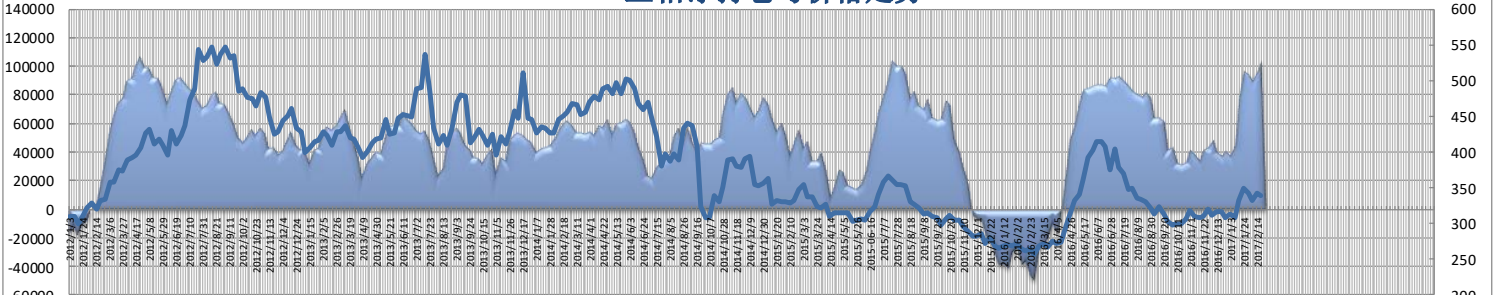
原糖净持仓与价格走势图



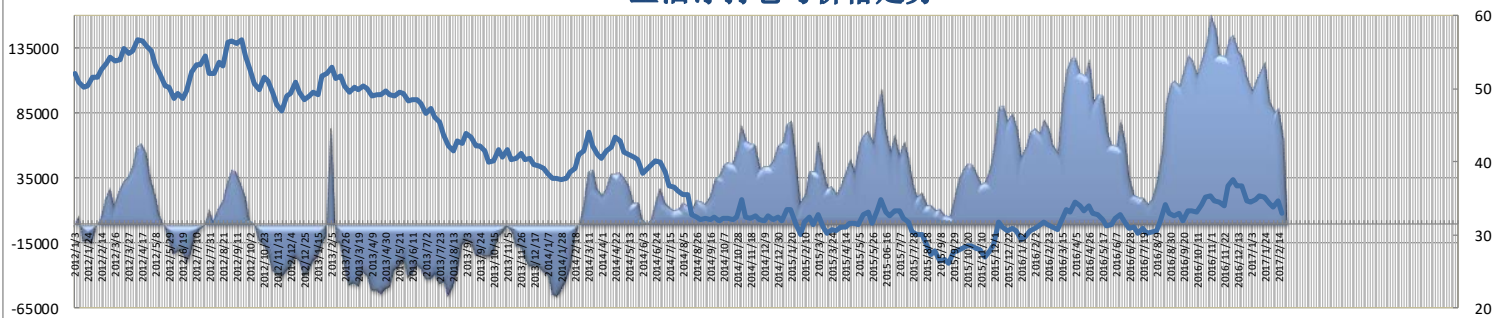
大豆净持仓与价格走势图



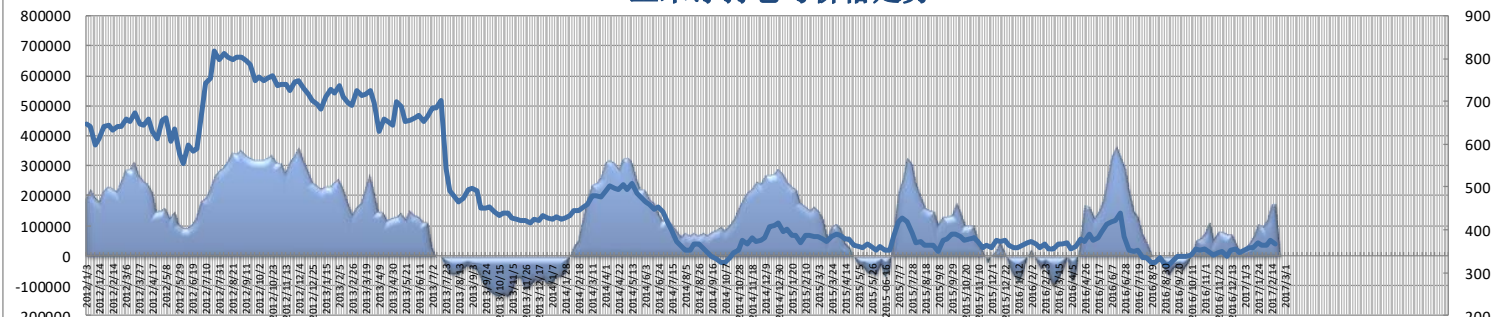
豆粕净持仓与价格走势图



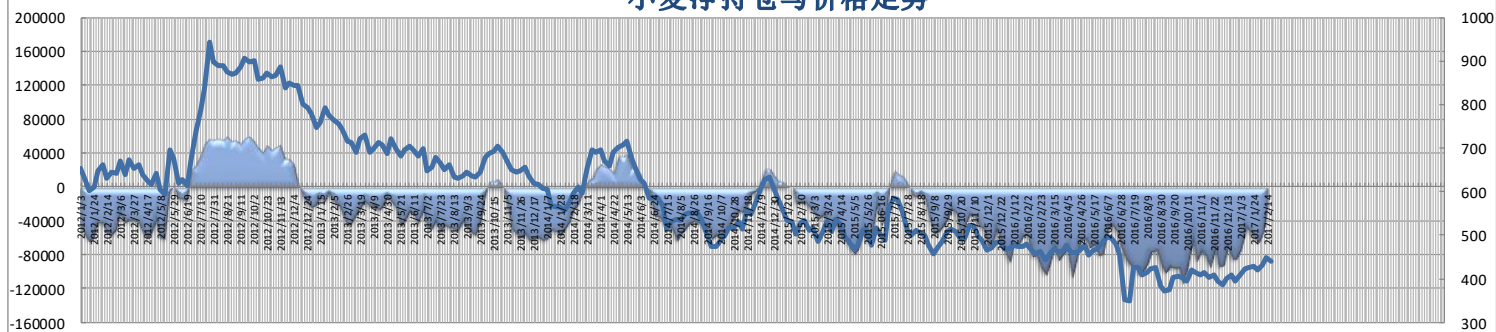
豆油净持仓与价格走势图



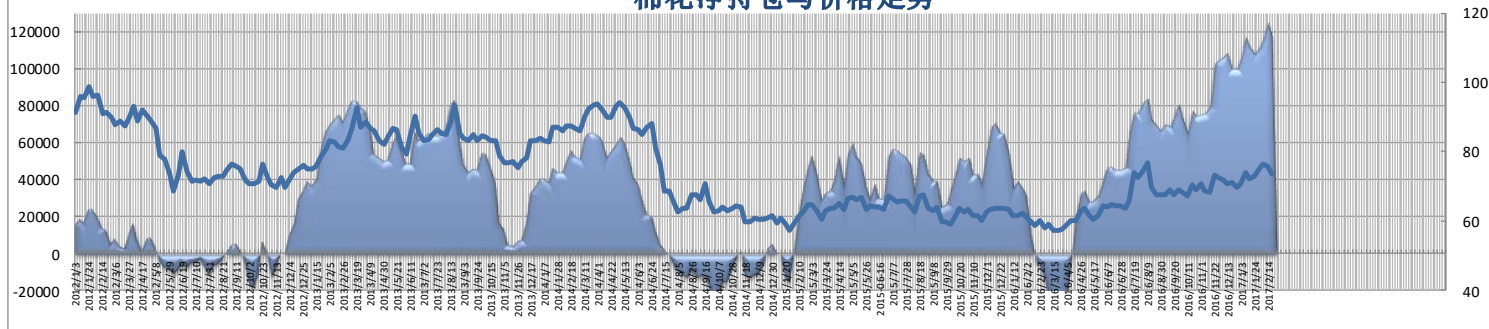
玉米净持仓与价格走势图



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



2. 21CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **期价守强**
- 本期黄金多头增仓 7414 手，空头减仓 6597 手，净多持仓从 11 万升至 12.3 万手，周末期价两根中阳突破本轮反弹 0.5 以及 1250 关键位置，鉴于净多一直维持 10 万手之上，预计期价的技术支撑位置上移至 1220-1230。
- 本期美棉多头减仓 8759 手，空头减仓 981 手，净多持仓自历史峰值 12.5 万略降至 11.7 万手。周末美棉指数再度收于通道上沿之上，期价仍维持较强的技术形态。
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 2.9 万手，空头减仓 1.9 手，虽净多持仓从 50.8 万手上升至峰值 55.7 万手，但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**
- 本期铜多头减仓 3242 手，空头减仓 793 手，净多持仓从 4.5 万降至 4.3 万手，已连续减仓三周，期铜指数周末长阴跌破 20 日线，因近期为突破前高位置后走出阴线多于阳线的回调，若再不能守住 60 日线，则恐再度打开下杀空间。
- 本期小麦多头增仓 7375 手，空头减仓 7341 手，净空由 2.3 万主动性降至 8327 手，小麦期价曾上冲至本轮的 0.6 位置后开始回调，本周向 20 日线回撤但即将靠近 450 支撑位，因净空压力稳步减少，预计调整空间有限。
- 本期美玉米多头减仓 4842 手，空头减仓 7364 手，净多持仓由 17 万手升至 17.3 万手。本周玉米期价跌破 20 日线支撑，距离下方较强技术支撑位 60 日线还有一定的下跌空间。
- 本期原糖多头减仓 1.29 万手，空头减仓 8999 手，净多持仓由 20 万降至 19.9 万手，期价周末三连阴跌至 60 日线，跌破 1 月以来形成的震荡下沿，建议短线依托 60 日线上多下空。
- **豆类期价走弱**
- 美豆多头减仓 9959 手，空头减仓 407 手，净多持仓由 17.6 万降至 16.7 万手。豆粕多头增仓 1809 手，空头减仓 5774 手，净多持仓由 9.6 万升至 10.4 万手。豆油多头减仓 5185 手，空头增仓 1.9 万手，净多持仓由 8.8 万降至 6.5 万手，已较 12 月末缩减 1 倍。本周美豆指数连续调整至 1000 美分附近、豆粕走出短期 M 头形态，而豆油连续半月创出新低，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	123763	28. 97	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	88017	42. 29	2016 年 7 月 26 日
铜	61115	-41984	42794	15. 08	2016 年 12 月 13 日
原油 NYMEX	556607	-71928	556607	26. 46	2017 年 2 月 21 日
原油 ICE	78226	-21016	13103	2. 21	
原糖	329296	-61733	199131	24. 81	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	166769	22. 03	
豆粕	107252	-43052	103686	26. 60	
豆油	160160	-55087	64626	16. 66	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	172938	11. 52	
小麦	173055	-113320	-8327	-1. 84	2016 年 10 月 4 日
棉花	125212	-36309	117434	44. 89	2017 年 2 月 14 日
美元指数	81270	-28351	45814	61. 25	
10 期美国国债	608492	-396489	-302299	-8. 44	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