



南华期货  
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

| 品种   | 截止 3 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 | 446880  | 219719     | 103467 | 116252  | 49.17 | 23.15 | 26.01  | 黄金          |
|      | --CME         | 变化 | 20710   | 9404       | -810   | 10214   | -0.18 | -1.32 | 1.13   |             |
|      | 白银            | 本期 | 190819  | 100337     | 21225  | 79112   | 52.58 | 11.12 | 41.46  | 白银          |
|      | --CME         | 变化 | 3883    | -2338      | 1428   | -3766   | -2.34 | 0.53  | -2.88  |             |
| 工业品  | 铜             | 本期 | 269323  | 111829     | 90159  | 21670   | 41.52 | 33.48 | 8.05   | 铜           |
|      | --CME         | 变化 | 9267    | 1251       | 2020   | -769    | -1.00 | -0.42 | -0.58  |             |
|      | 原油            | 本期 | 2194206 | 659029     | 240512 | 418517  | 30.03 | 10.96 | 19.07  | 原油<br>NYMEX |
|      | -- NYMEX      | 变化 | -46055  | -27997     | -12714 | -15283  | -0.63 | -0.34 | -0.29  |             |
|      | 原油            | 本期 | 602603  | 86812      | 70338  | 16474   | 14.41 | 11.67 | 2.73   | 原油 ICE      |
|      | --ICE         | 变化 | -21474  | -5029      | 1656   | -6685   | -0.31 | 0.67  | -0.98  |             |
|      | 原糖            | 本期 | 788422  | 215749     | 89633  | 126116  | 27.36 | 11.37 | 16.00  | 原糖          |
|      | -- ICE        | 变化 | 18822   | -4316      | 12844  | -17160  | -1.23 | 1.39  | -2.62  |             |
| 农产品  | 大豆            | 本期 | 699616  | 183694     | 112737 | 70957   | 26.26 | 16.11 | 10.14  | 大豆          |
|      | -- CBOT       | 变化 | 23602   | -17338     | 17183  | -34521  | -3.48 | 1.98  | -5.46  |             |
|      | 豆粕            | 本期 | 368566  | 125522     | 37125  | 88397   | 34.06 | 10.07 | 23.98  | 豆粕          |
|      | -- CBOT       | 变化 | 11836   | 3085       | 4222   | -1137   | -0.27 | 0.85  | -1.11  |             |
|      | 豆油            | 本期 | 401913  | 98099      | 105478 | -7379   | 24.41 | 26.24 | -1.84  | 豆油          |
|      | -- CBOT       | 变化 | 21864   | -1253      | 24210  | -25463  | -1.73 | 4.86  | -6.59  |             |
|      | 玉米            | 本期 | 1417628 | 409141     | 345492 | 63649   | 28.86 | 24.37 | 4.49   | 玉米          |
|      | -- CBOT       | 变化 | 41359   | 8360       | 57516  | -49156  | -0.26 | 3.45  | -3.71  |             |
|      | 小麦            | 本期 | 486477  | 169431     | 242246 | -72815  | 34.83 | 49.80 | -14.97 | 小麦          |
|      | -- CBOT       | 变化 | 33291   | 7265       | 22338  | -15073  | -0.96 | 1.27  | -2.23  |             |
|      | 棉花            | 本期 | 278130  | 140559     | 19766  | 120793  | 50.54 | 7.11  | 43.43  | 棉花          |
|      | -- ICE        | 变化 | 3424    | -841       | 3569   | -4410   | -0.94 | 1.21  | -2.15  |             |
| 金融产品 | 美元指数          | 本期 | 72753   | 52787      | 6522   | 46265   | 72.56 | 8.96  | 63.59  | 美元指数        |
|      | -- ICE        | 变化 | -1699   | -1917      | -439   | -1478   | -0.92 | -0.39 | -0.53  |             |
|      | 10 年期美国国债     | 本期 | 3069674 | 607230     | 707584 | -100354 | 19.78 | 23.05 | -3.27  | 10 年期美国国债   |
|      | -- CBOT       | 变化 | -85689  | -3709      | -97747 | 94038   | 0.42  | -2.47 | -0.24  |             |
| 品种   | 截止 3 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  |             |

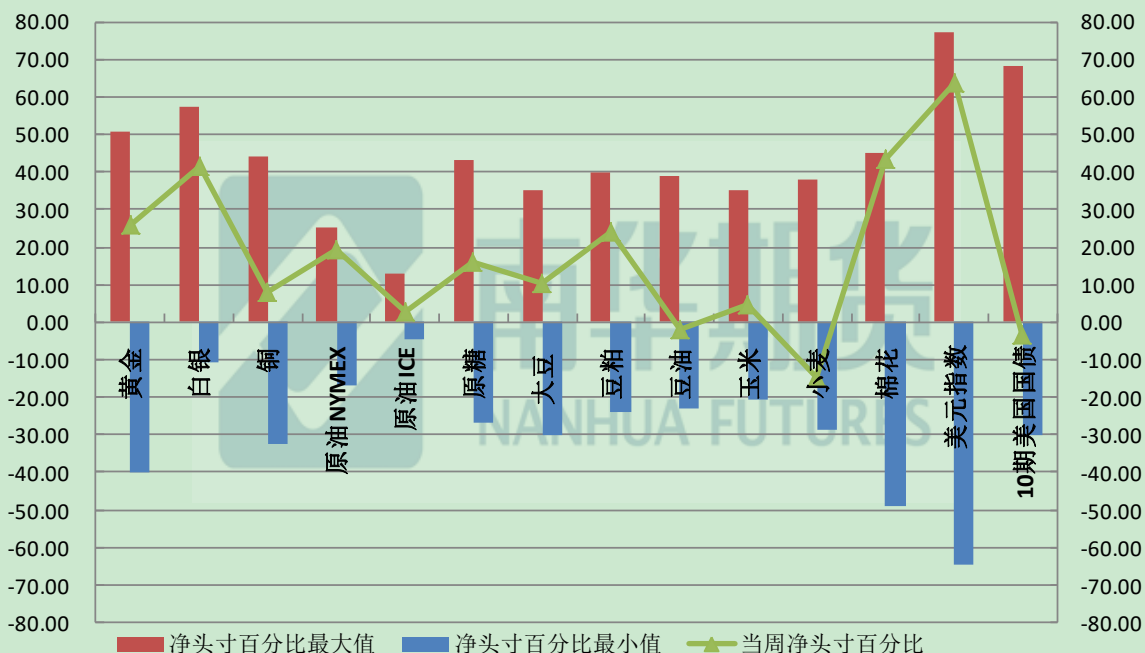


南华期货  
NANHUA FUTURES

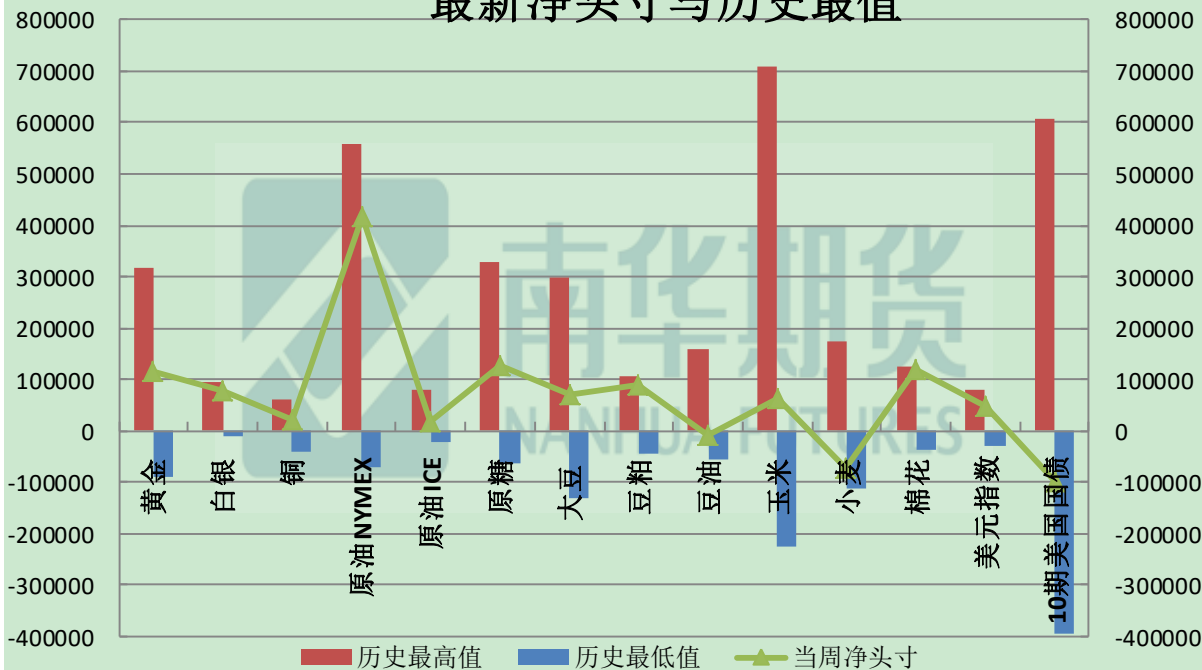
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



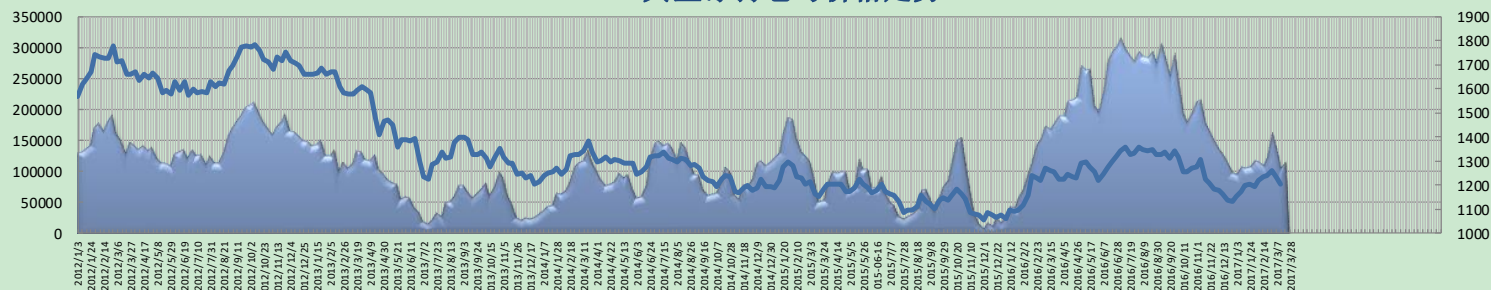


南华期货  
NANHUA FUTURES

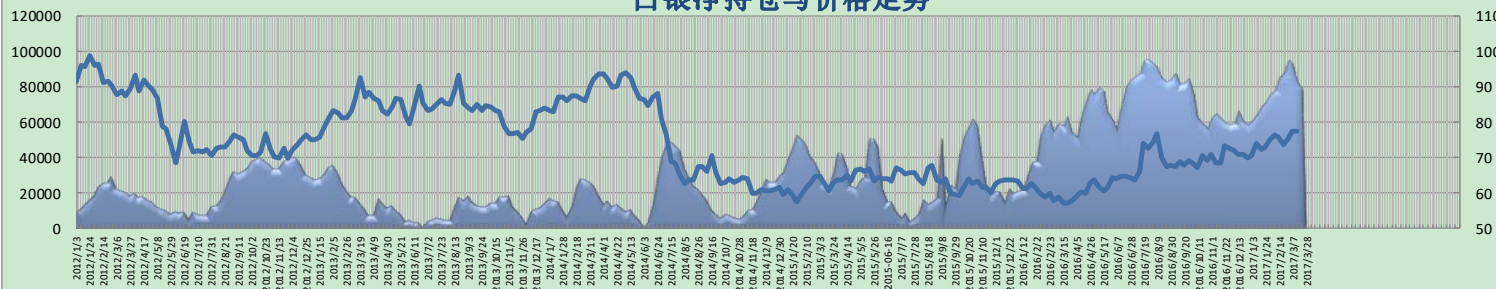
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

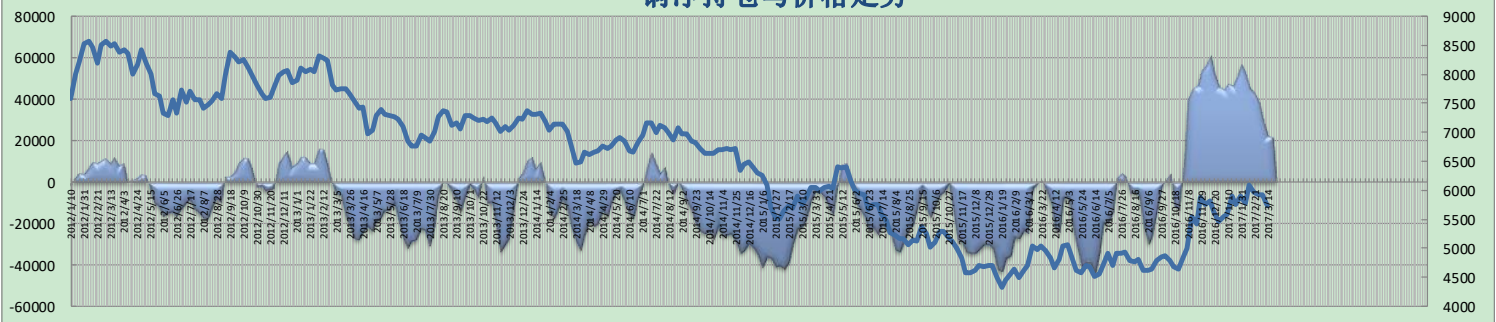
黄金净持仓与价格走势



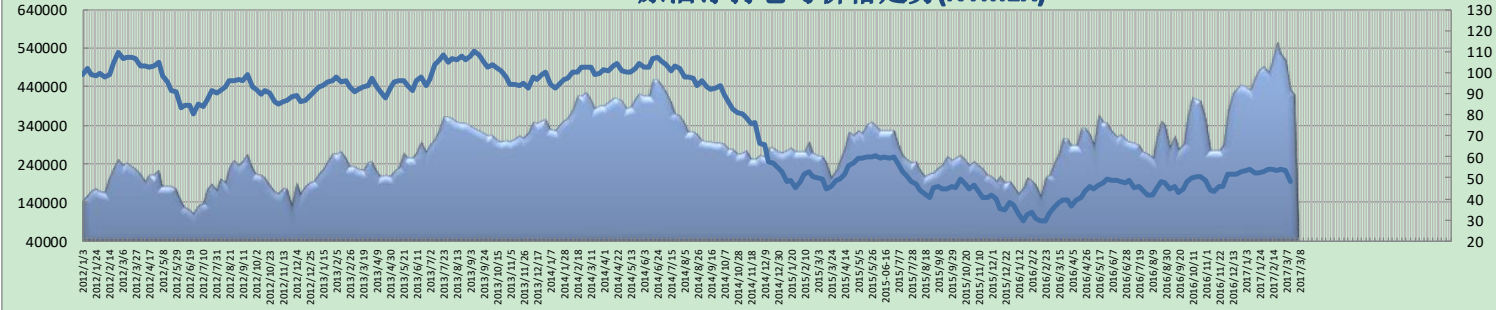
白银净持仓与价格走势



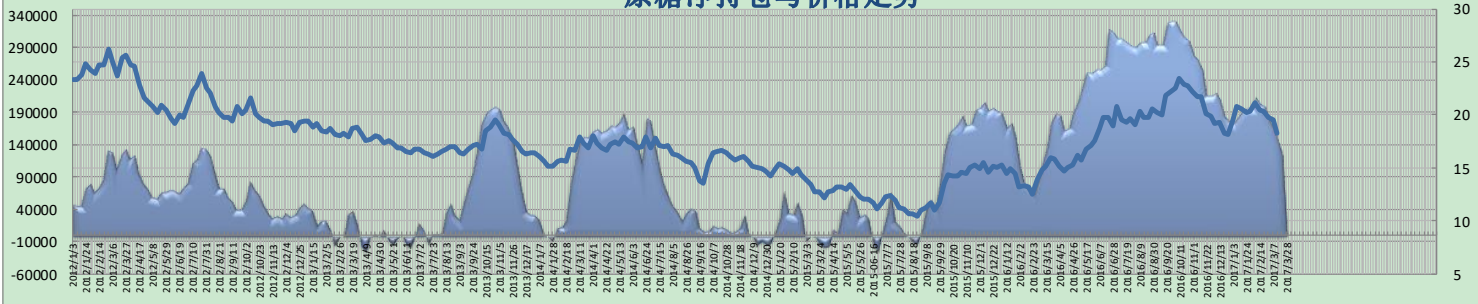
铜净持仓与价格走势



原油净持仓与价格走势(NYMEX)



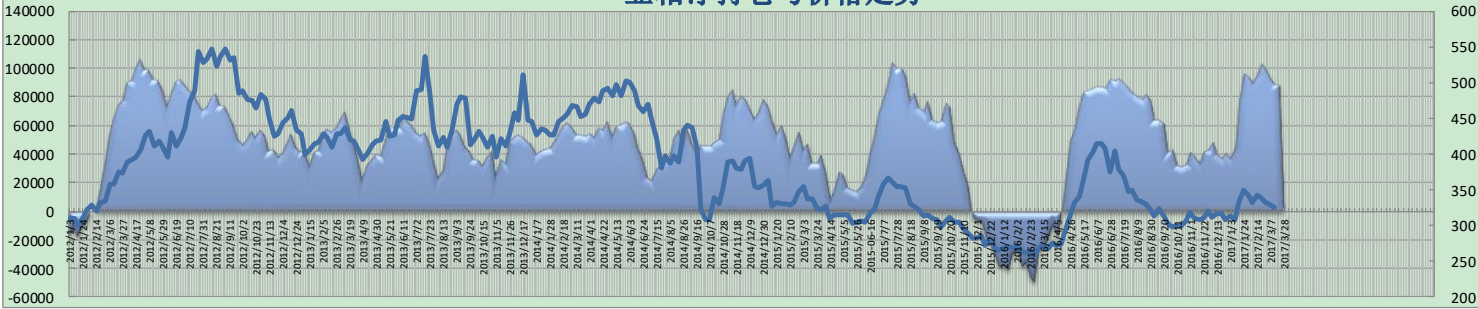
### 原糖净持仓与价格走势图



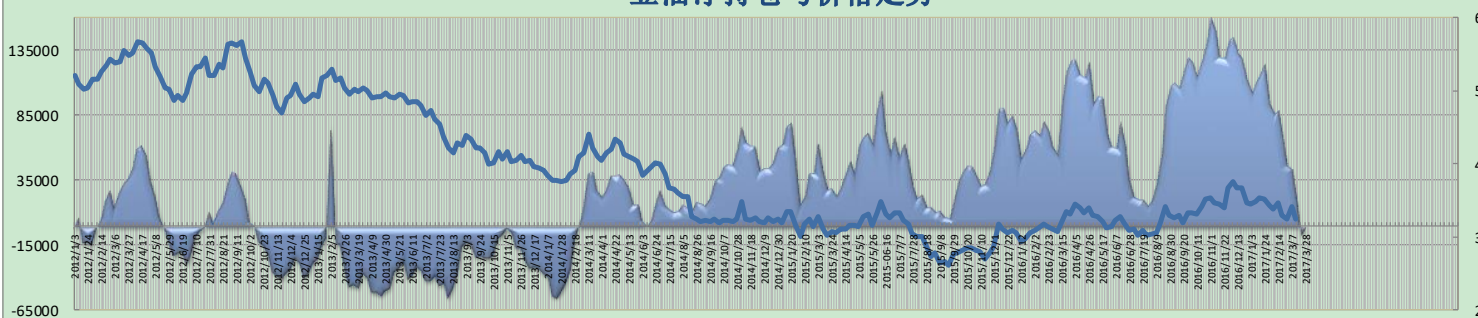
### 大豆净持仓与价格走势图



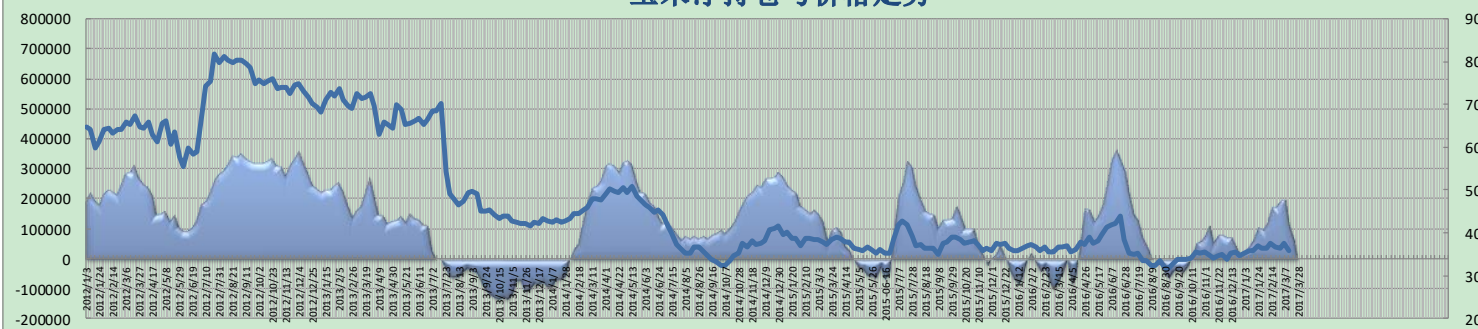
### 豆粕净持仓与价格走势图



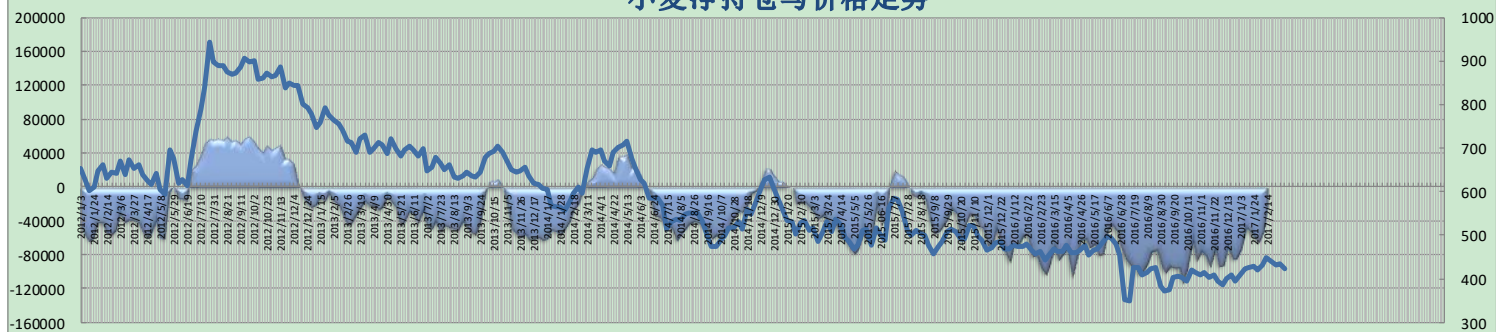
### 豆油净持仓与价格走势图



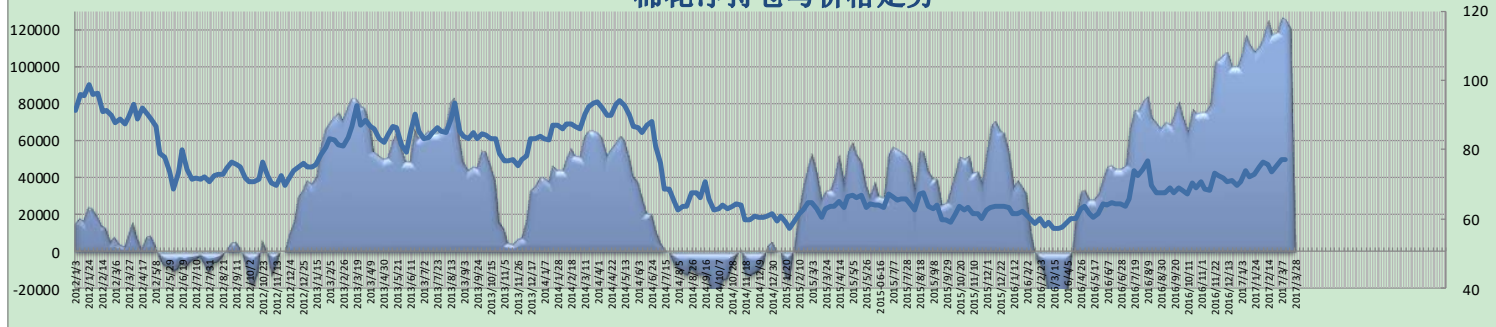
### 玉米净持仓与价格走势图



### 小麦净持仓与价格走势



### 棉花净持仓与价格走势



### 3. 21CFTC 非商业基金持仓周度分析:

#### ➤ 震荡守势

- 本期美棉多头减仓 841 手，空头增仓 3569 手，净多持仓自 12.5 万降至 12 万手。本周美棉指数再试上升通道上沿的支撑有效，周末收于短期均线附近，但最近期价频出上阴线并且下方 40 日线已逐渐靠近，建议持谨慎偏多思路。
- 本期黄金多头增仓 9404 手，空头减仓 810 手，净多持仓从 10.6 万升至 11.6 万手，本周期价反弹至前高附近，周末略有收阴但仍守住 5 日线，若短期不能有效上冲前高，但下方短期均线提供较强的支撑，也可逢回落再试多。
- 本期铜多头增仓 1251 手，空头增仓 2020 手，净多持仓从 2.2 万降至 2.16 万手，本周期铜指数小幅回落，建议依托 20 日线作为多空分水操作。

#### ➤ 空头重返

- 本期小麦空头增仓 2.23 万手，多头增仓 7265 手，净空由 5.8 万升值 7.3 万手，本周小麦期价连续下挫，周末收于 5 日线附近，由于净空压力再增，预计期价依托均线继续下挫。
- 本期美玉米空头增仓 5.75 万手，多头增仓 8360 手，净多持仓由 11.3 万降至 6.4 万手。本周玉米期价连续下挫，并跌破前期震荡区间上沿，预计期价继续走弱。
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.8 万手，空头减仓 1.3 万手，净多持仓从 43.38 万降至 41.85 万手，本周期价指数最低至 48，但从净多仍在持续减仓推断，期价仍存在继续下跌的可能。
- 本期原糖空头增仓 1.28 万手，多头减仓 4316 手，净多持仓由 14.3 万降至 12.6 万手，本周期价再创新低 17.2 后反弹至 10 日线，MACD 即将在底部交叉，预计短期或有技术反弹但高度有限。

#### ➤ 豆类持仓压力重返

- 美豆空头增仓 1.7 万手，多头减仓 1.7 万手，净多持仓由 10.5 万降至 7.1 万手。豆粕多头增仓 3085 手，空头增仓 4222 手，净多持仓由 8.95 万降至 8.8 万手。豆油空头继续大增 2.42 万手，多头减仓 1253 手，净多持仓由 1.8 万手转为净空 7379 手。本周美豆期价跌出新低 975 附近，预计下方或至 940-950 附近，值得注意的是豆油转为净空，恐走势转为持续性疲弱态势。

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<br>百分比 | 历史最值时间           |
|----------|--------|---------|---------|--------------|------------------|
| 黄金       | 315963 | -88363  | 133685  | 30.77        | 2016 年 7 月 5 日   |
| 白银       | 96077  | -10379  | 93453   | 48.57        | 2016 年 7 月 26 日  |
| 铜        | 61115  | -41984  | 29719   | 11.11        | 2016 年 12 月 13 日 |
| 原油 NYMEX | 508456 | -71928  | 508525  | 23.79        | 2017 年 2 月 14 日  |
| 原油 ICE   | 78226  | -21016  | 23464   | 3.85         |                  |
| 原糖       | 329296 | -61733  | 166476  | 21.74        | 2016 年 9 月 27 日  |
| 大豆       | 296715 | -130465 | 143379  | 21.19        |                  |
| 豆粕       | 107252 | -43052  | 92649   | 25.50        |                  |
| 豆油       | 160160 | -55087  | 43468   | 11.82        | 2016 年 11 月 1 日  |
| 玉米       | 708755 | -226300 | 198890  | 14.48        |                  |
| 小麦       | 173055 | -113320 | -26482  | -6.37        | 2016 年 10 月 4 日  |
| 棉花       | 126667 | -36309  | 126667  | 46.34        | 2017 年 3 月 7 日   |
| 美元指数     | 81270  | -28351  | 51051   | 61.13        |                  |
| 10 期美国国债 | 608492 | -396489 | -298514 | -9.17        | 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](http://www.nanhua.net)