



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 7 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	434401	229969	96284	133685	52.94	22.16	30.77	黄金
	--CME	变化	-11680	-17525	12588	-30113	-2.54	3.40	-5.94	
	白银	本期	192398	113437	19984	93453	58.96	10.39	48.57	白银
	--CME	变化	-5231	-1792	178	-1970	0.65	0.36	0.29	
工业品	铜	本期	267379	117779	88060	29719	44.05	32.93	11.11	铜
	--CME	变化	-556	-3134	5145	-8279	-1.08	1.99	-3.07	
	原油	本期	2137532	682176	173651	508525	31.91	8.12	23.79	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	17198	-8105	8624	-16729	-0.64	0.34	-0.98	
	原油	本期	608829	92285	68821	23464	15.16	11.30	3.85	原油 ICE
	--ICE	变化	-1516	2415	7678	-5263	0.43	1.29	-0.85	
	原糖	本期	765590	219523	53047	166476	28.67	6.93	21.74	原糖
	-- ICE	变化	-199	-3524	9767	-13291	-0.45	1.28	-1.73	
农产品	大豆	本期	676564	228137	84758	143379	33.72	12.53	21.19	大豆
	-- CBOT	变化	-7959	-2933	1880	-4813	-0.04	0.42	-0.46	
	豆粕	本期	363324	124110	31461	92649	34.16	8.66	25.50	豆粕
	-- CBOT	变化	-7079	-4977	1754	-6731	-0.69	0.64	-1.33	
	豆油	本期	367689	100171	56703	43468	27.24	15.42	11.82	豆油
	-- CBOT	变化	1249	1323	4339	-3016	0.27	1.13	-0.86	
	玉米	本期	1373407	447243	248353	198890	32.56	18.08	14.48	玉米
	-- CBOT	变化	11894	10695	6252	4443	0.50	0.30	0.20	
	小麦	本期	415912	158764	185246	-26482	38.17	44.54	-6.37	小麦
	-- CBOT	变化	14926	1396	4362	-2966	-1.07	-0.57	-0.50	
	棉花	本期	273357	143307	16640	126667	52.42	6.09	46.34	棉花
	-- ICE	变化	6978	5580	-2148	7728	0.72	-0.97	1.69	
金融产品	美元指数	本期	83511	57540	6489	51051	68.90	7.77	61.13	美元指数
	-- ICE	变化	8602	4909	-1332	6241	-1.36	-2.67	1.31	
	10 年期美国国债	本期	3254479	527862	826376	-298514	16.22	25.39	-9.17	10 年期美 国国债
	-- CBOT	变化	-909	55693	-55452	111145	1.72	-1.70	6.71	
品种	截止 3 月 7 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	

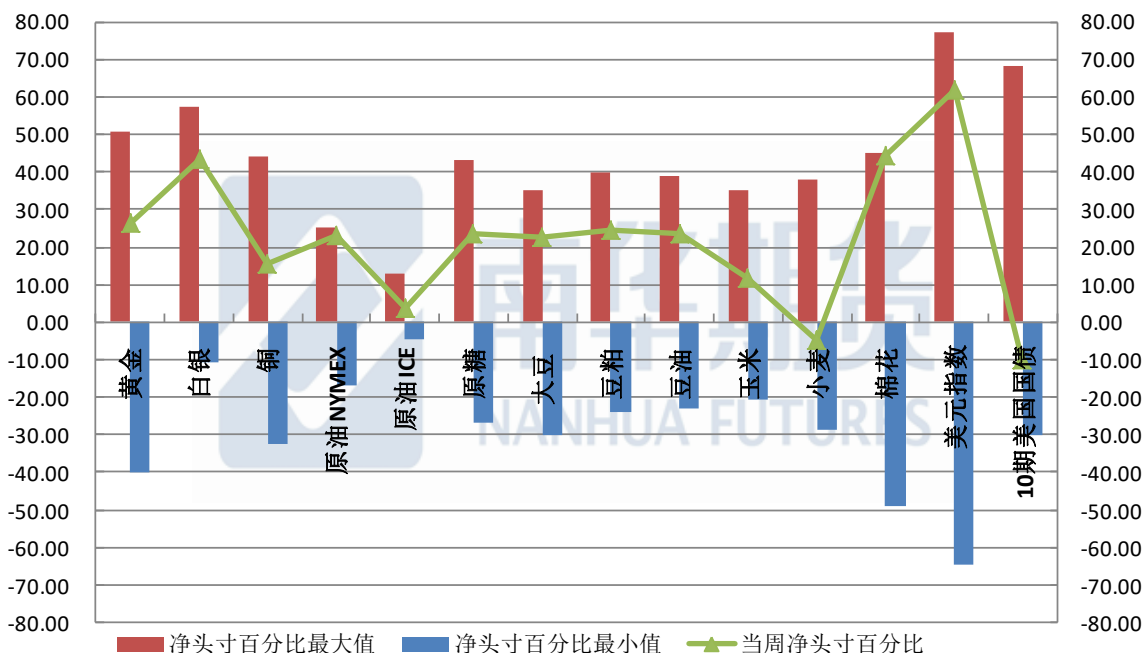


南华期货
NANHUA FUTURES

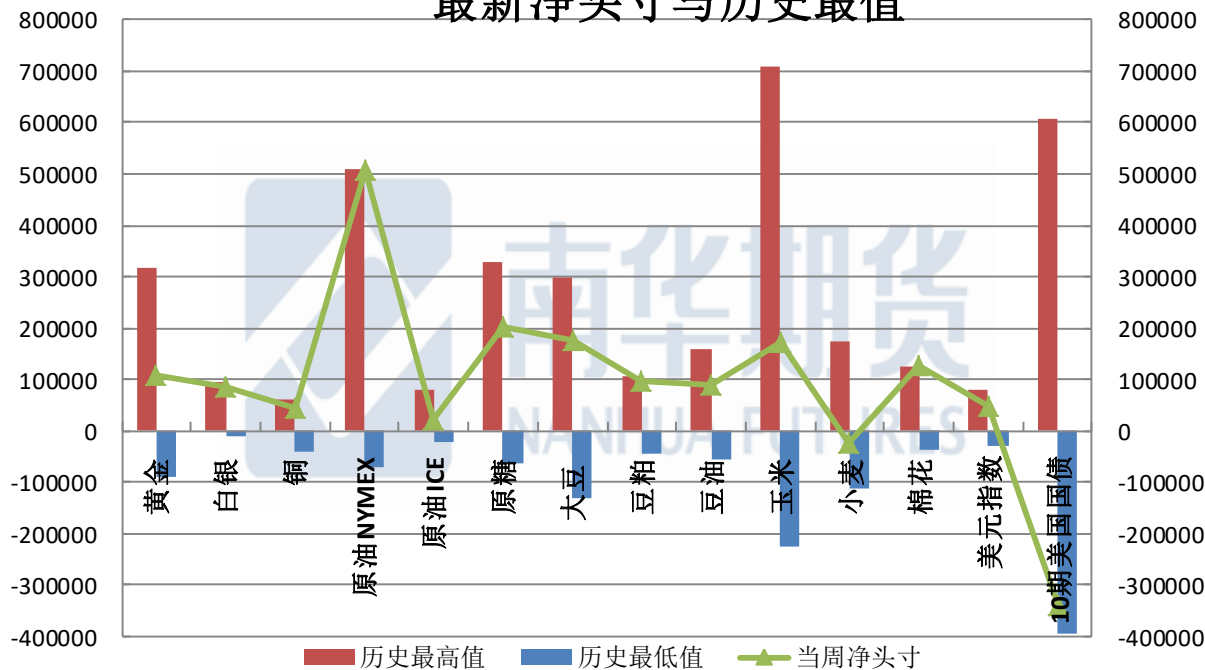
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



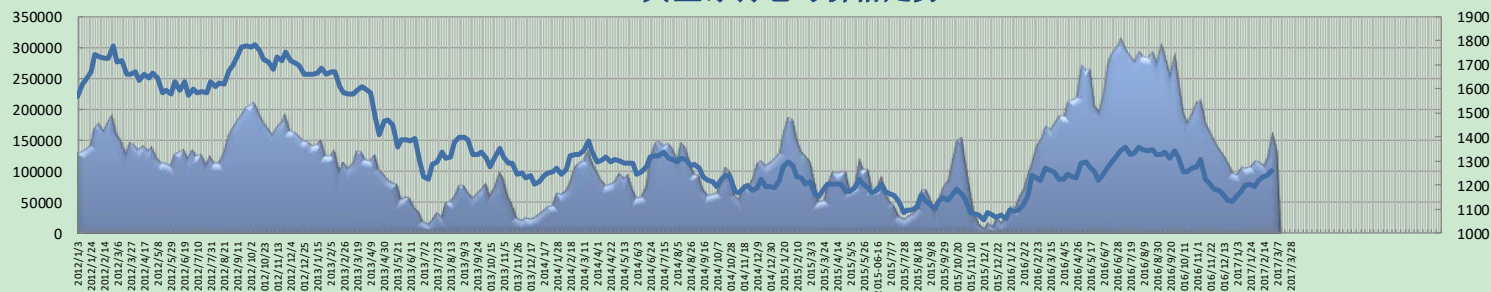


南华期货
NANHUA FUTURES

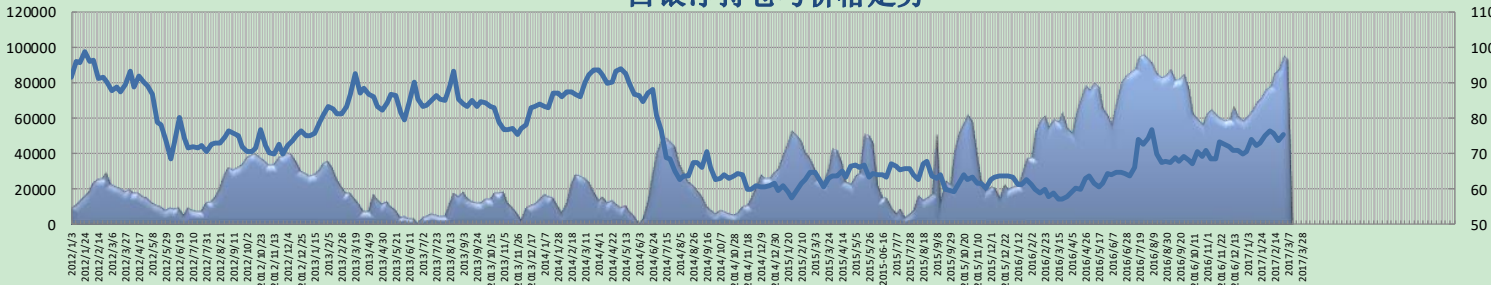
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

黄金净持仓与价格走势



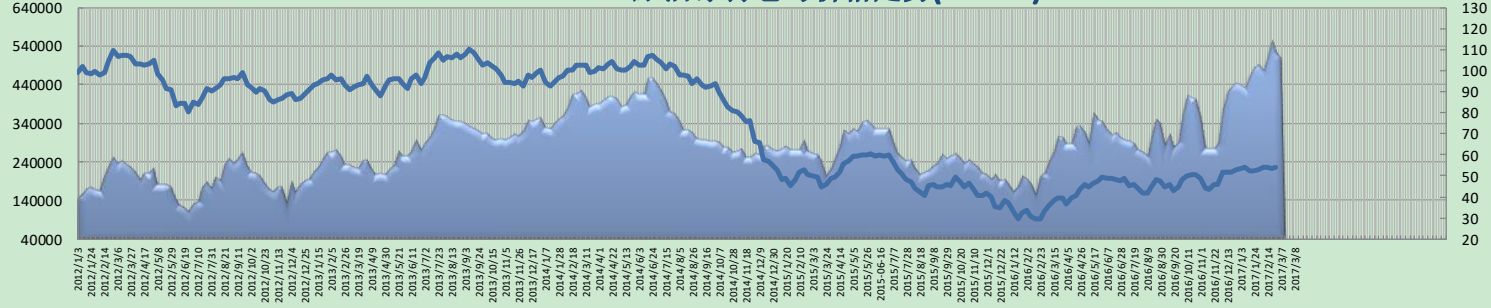
白银净持仓与价格走势



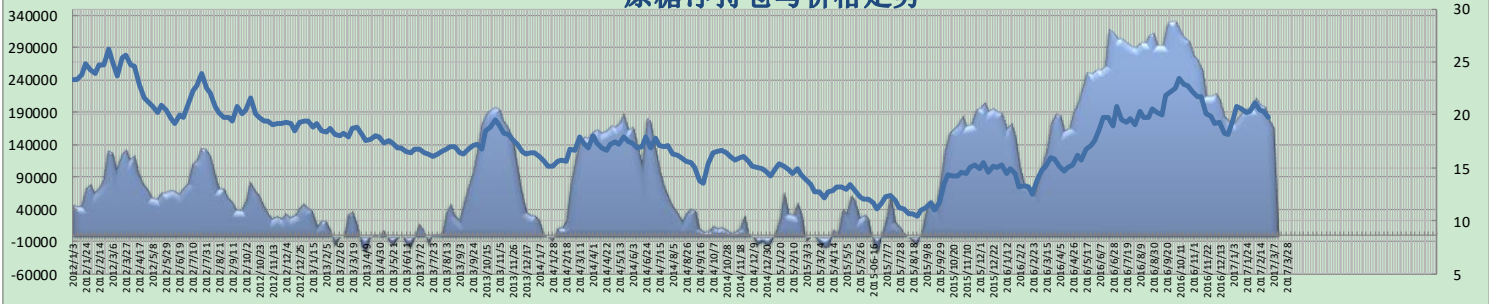
铜净持仓与价格走势



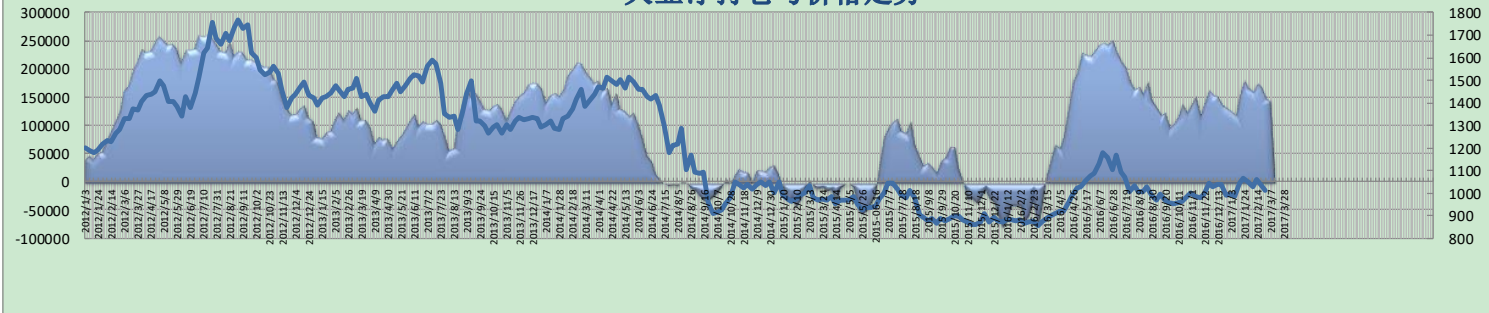
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



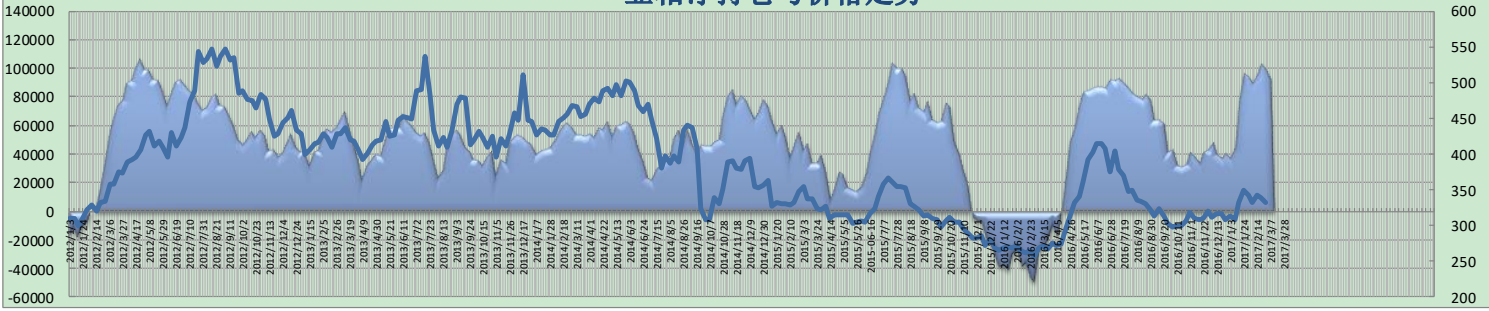
原糖净持仓与价格走势



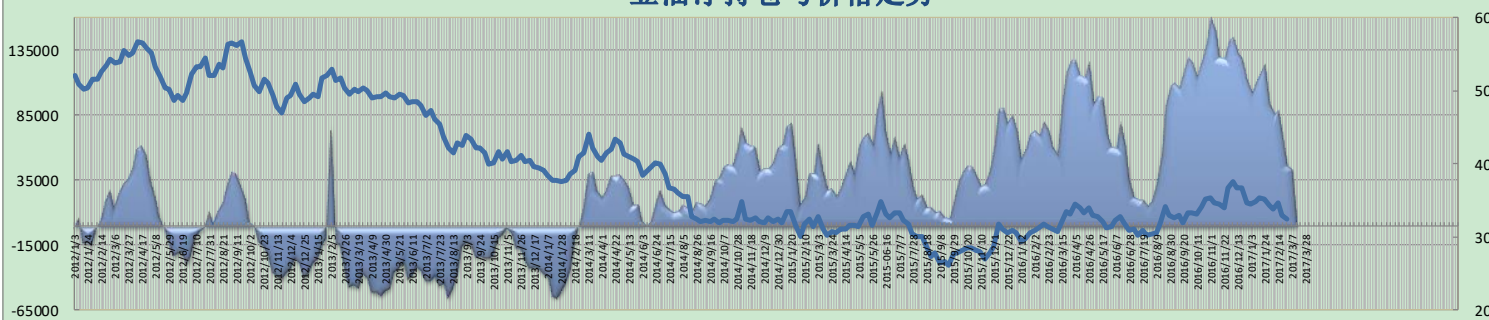
大豆净持仓与价格走势



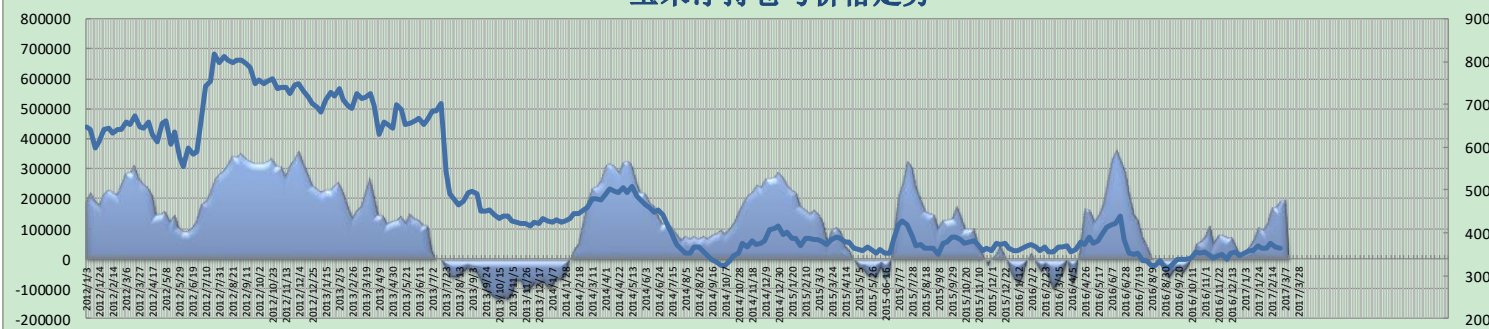
豆粕净持仓与价格走势



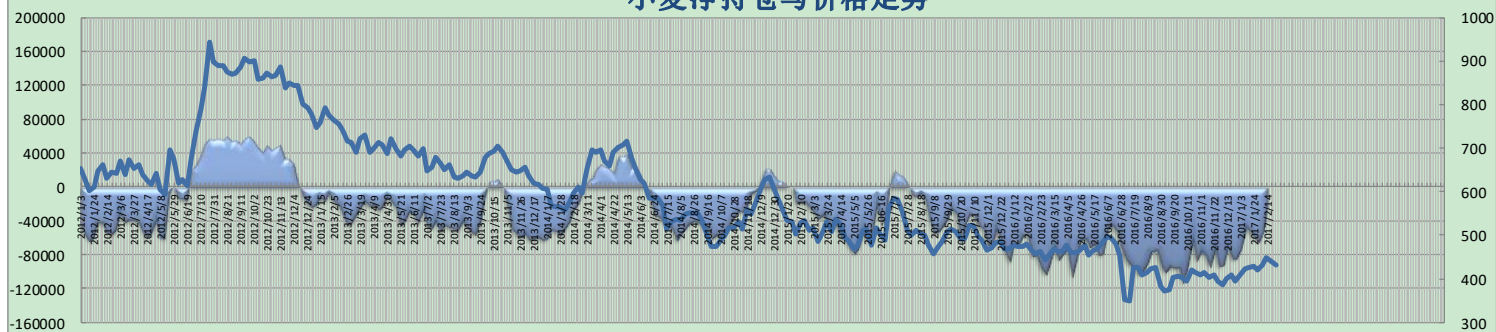
豆油净持仓与价格走势



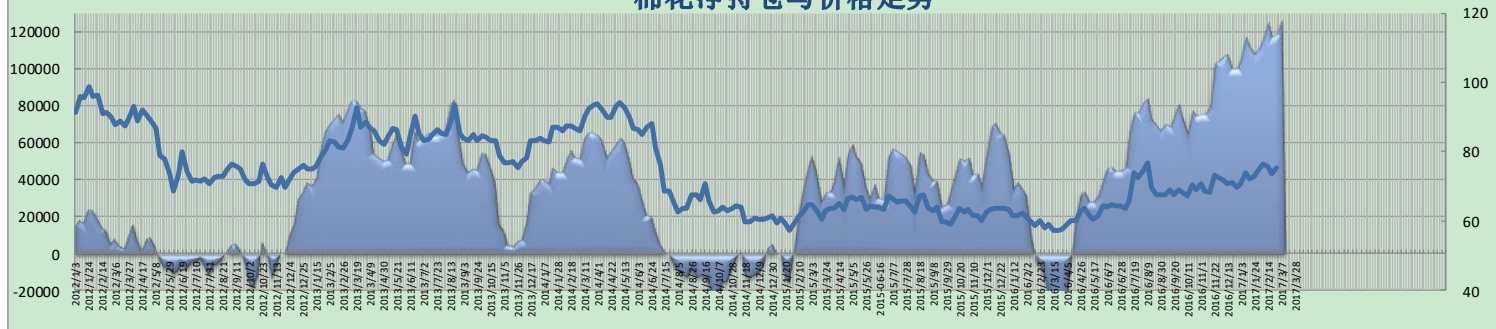
玉米净持仓与价格走势



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



3. 7CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **净多再升至峰值，期价守强**
- 本期美棉多头增仓 5580 手，空头减仓 2148 手，净多持仓自 11.9 万升至历史峰值 12.67 万手。美棉指数在周初再创新高价，尽管周末有所调整，但仍守住 20 日线及上升通道上沿，依旧呈现强势品种特征。
- **减多增空，期价下行**
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 8105 手，空头增仓 8624 手，净多持仓从 52.5 万手降至 50.8 万手，从峰值 55 万手附近已连续两周减多增空，本周期价指数自最高 54.6 跌至最低 49.4，多头失去信心选择逃路使得期价或跌至 45.2 附近。
- 本期黄金多头减仓 1.75 万手，空头增仓 1.26 万手，净多持仓从 16.4 万降至 13.3 万手，期价自 2 月末已连续走低 10 日，再度回到 1200 的 60 日线附近，估计调整势头或至 1175 附近。
- 本期铜多头减仓 3134 手，空头增仓 5145 手，净多持仓从 3.7 万降至 2.97 万手，本周期铜指数连续下跌已跌至短期均线系统之下，多头连续三周减仓恐难转变颓势。
- 本期原糖多头减仓 3524 手，空头增仓 9767 手，净多持仓由 18 万降至 16.6 万手，本周期价带动短期均线下移已至 12 月中旬的前低位置，关注下周该位置的技术支撑有效性。
- **多空同增，期价压力有限**
- 本期小麦多头增仓 1396 手，空头增仓 4362 手，净空由 2.4 万升至 2.6 万手，本周小麦期价连续回调，周末收于 40 日线，由于净空压力不大，预计下方 60 日线或提供一定技术支撑。
- 本期美玉米多头增仓 1.07 万手，空头增仓 6252 手，净多持仓由 19.4 万升至 19.8 万手。本周玉米期价 5 连阴已跌至 60 日线附近，预计下方的震荡区间上沿或提供一定技术支撑。
- **豆类多头不敌空头，期价同步调整**
- 美豆多头减仓 2933 手，空头增仓 1880 手，净多持仓由 14.8 万微降至 14.3 万手。豆粕多头减仓 4977 手，空头减仓 1754 手，净多持仓由 9.9 万降至 9.3 万手。豆油多头增仓 1323 手，空头增仓 4339 手，净多持仓由 4.6 万降至 4.3 万手。本周美豆期价连续调整至 1000 关键位置附近，豆粕、豆油同步跟跌，由于利多题材匮乏并且周边商品普跌走弱，预计豆类期价仍延续调整。

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	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