



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

品种	截止 4 月 18 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	472263	279311	83543	195768	59.14	17.69	41.45	黄金
	--CME	变化	16132	26307	3205	23102	3.68	0.08	3.60	
	白银	本期	227984	128378	24491	103887	56.31	10.74	45.57	白银
	--CME	变化	7812	-3591	-1963	-1628	-3.63	-1.27	-2.36	
工业品	铜	本期	275401	106292	90249	16043	38.60	32.77	5.83	铜
	--CME	变化	-9451	-7946	1856	-9802	-1.51	1.74	-3.25	
	原油	本期	2161434	637850	193967	443883	29.51	8.97	20.54	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-32133	-8103	-14943	6840	0.06	-0.55	0.61	
	原油	本期	612427	88520	49122	39398	14.45	8.02	6.43	原油 ICE
	-- ICE	变化	-20641	3401	-16053	19454	1.01	-2.27	3.28	
	原糖	本期	790120	233385	141665	91720	29.54	17.93	11.61	原糖
	-- ICE	变化	-11416	-7105	5302	-12407	-0.47	0.92	-1.38	
农产品	大豆	本期	771596	162272	174945	-12673	21.03	22.67	-1.64	大豆
	-- CBOT	变化	2779	-661	12066	-12727	-0.16	1.49	-1.65	
	豆粕	本期	378460	108124	69259	38865	28.57	18.30	10.27	豆粕
	-- CBOT	变化	-10699	-5831	1862	-7693	-0.71	0.98	-1.69	
	豆油	本期	432047	101774	127962	-26188	23.56	29.62	-6.06	豆油
	-- CBOT	变化	6400	1982	1201	781	0.11	-0.16	0.27	
	玉米	本期	1475977	375778	412520	-36742	25.46	27.95	-2.49	玉米
	-- CBOT	变化	18445	-4702	6276	-10978	-0.64	0.08	-0.72	
	小麦	本期	512255	163168	266050	-102882	31.85	51.94	-20.08	小麦
	-- CBOT	变化	4967	-1260	16337	-17597	-0.56	2.71	-3.27	
	棉花	本期	239278	110272	20627	89645	46.09	8.62	37.46	棉花
	-- ICE	变化	-11710	-458	-1947	1489	1.97	-0.37	2.34	
金融产品	美元指数	本期	66658	46766	3329	43437	70.16	4.99	65.16	美元指数
	-- ICE	变化	-4837	-2329	-1431	-898	1.49	-1.66	3.15	
	10 年期美国国债	本期	3161306	706591	747891	-41300	22.35	23.66	-1.31	10 年期美国国债
	-- CBOT	变化	63631	24296	1067	23229	0.33	-0.45	1.02	
品种	截止 4 月 18 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		

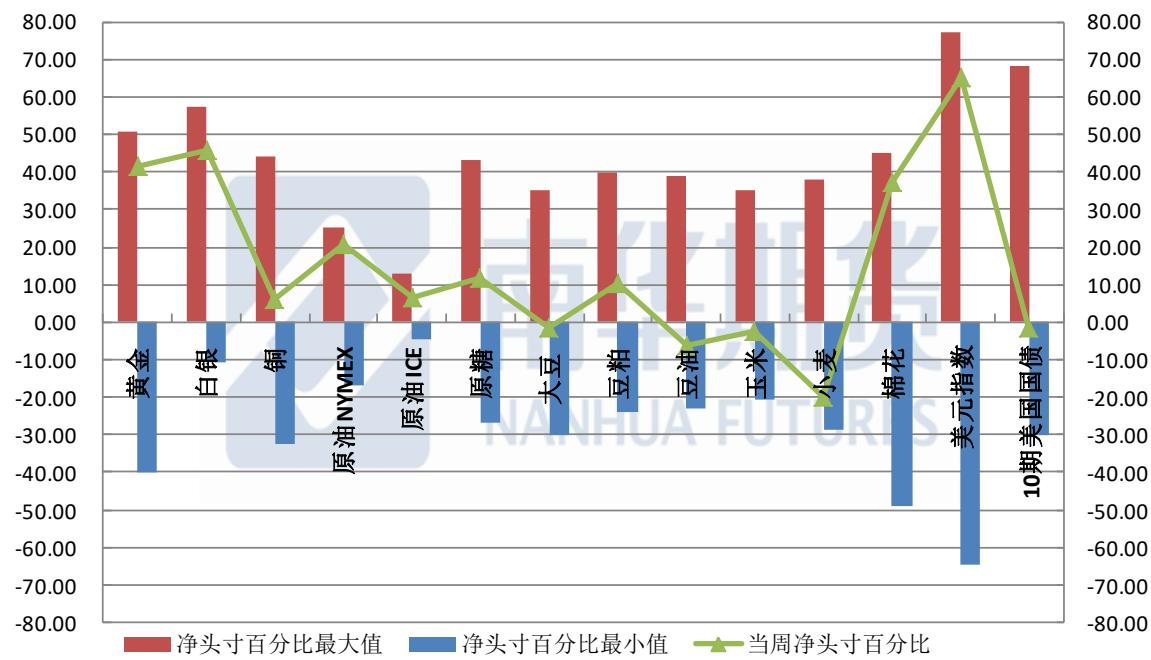


南华期货
NANHUA FUTURES

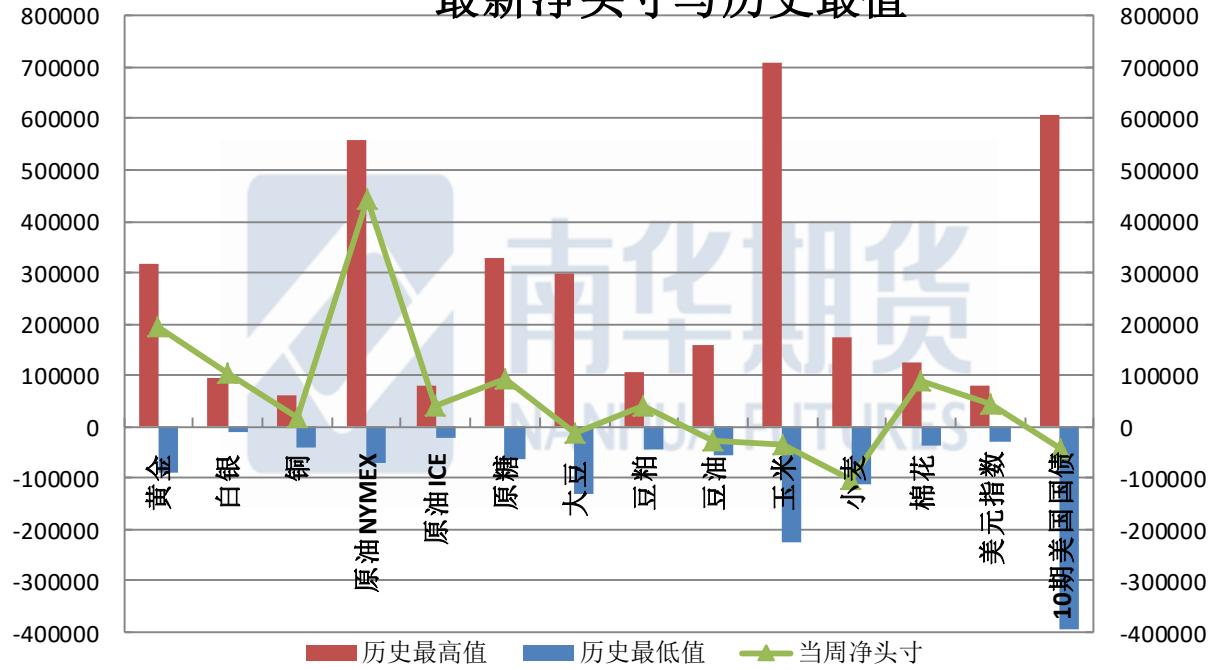
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



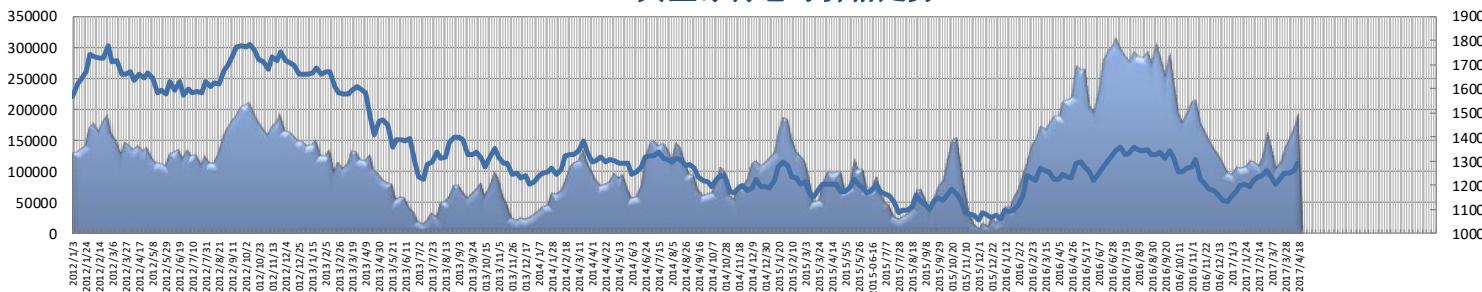


南华期货
NANHUA FUTURES

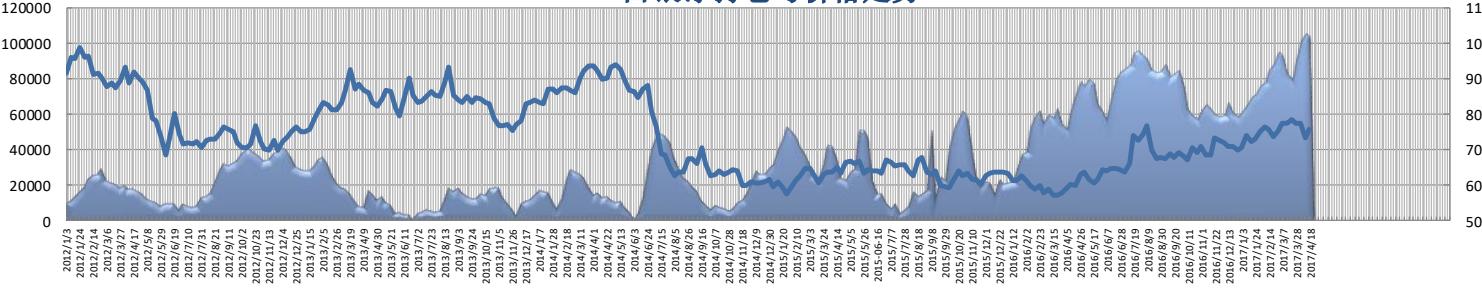
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

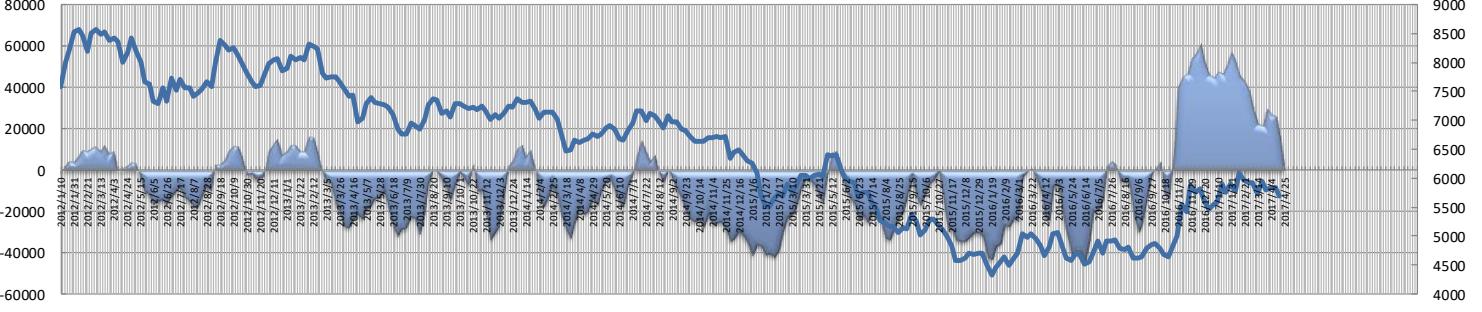
黄金净持仓与价格走势



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)



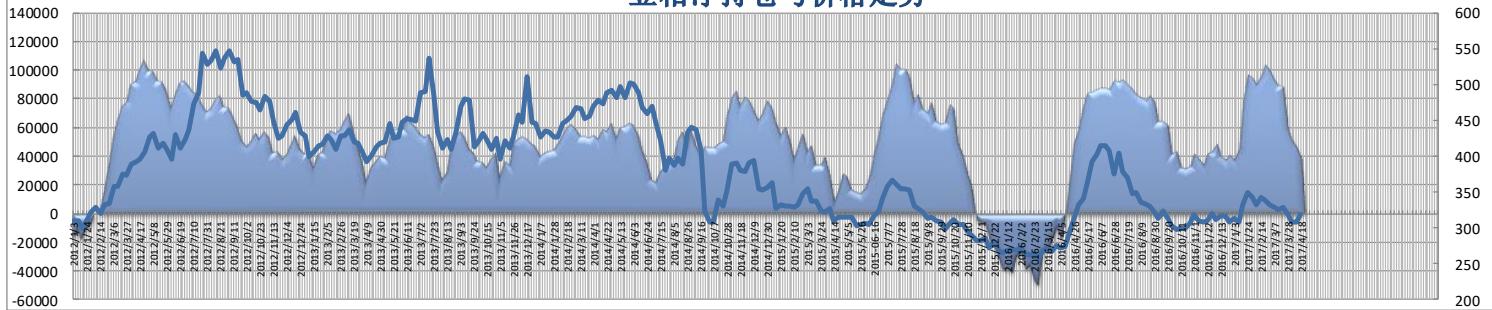
原糖净持仓与价格走势



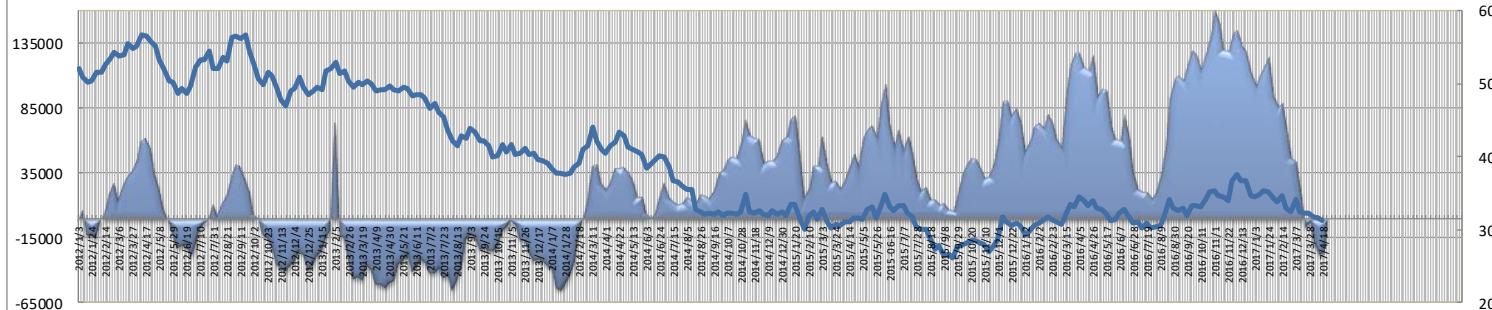
大豆净持仓与价格走势



豆粕净持仓与价格走势

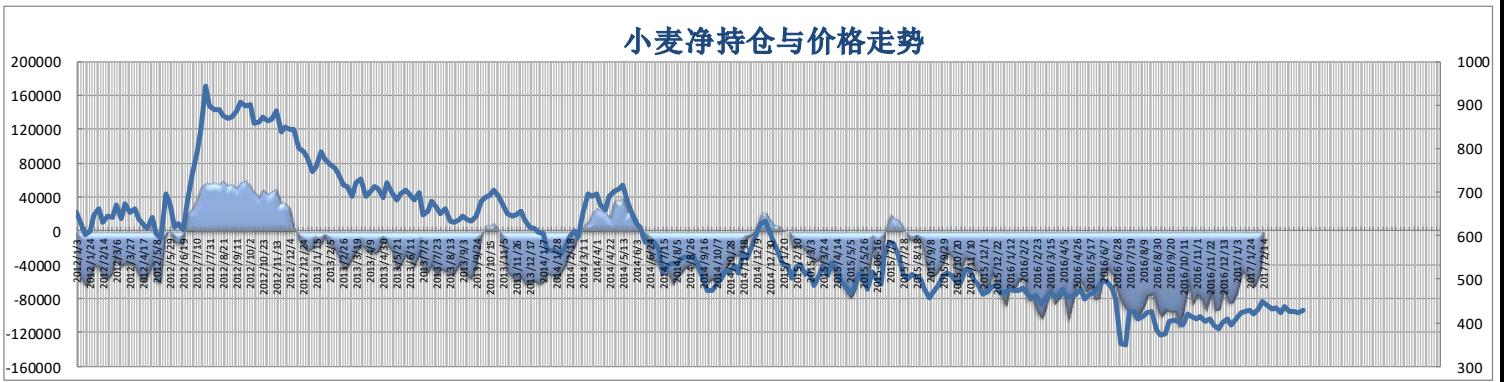


豆油净持仓与价格走势



玉米净持仓与价格走势





4. 18CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期黄金多头增仓 2.63 万手，空头增仓 3205 手，净多持仓从 17.3 万升至 19.6 万手，自 3 月中旬净多保持稳步增长，本周期价指数曾最高至 1300 附近，已显示出本轮反弹势头较强，建议维持偏多思路。
- 本期美棉多头减仓 458 手，空头减仓 1947 手，净多持仓自 8.8 万升至 8.9 万手。因净多自 3 月初历史峰值以来开始明显减仓，近期美棉指数曾跌至通道下沿，但随后以一根长阳线反弹，重新归入上升通道之中，本周期价再度收于均线之上，建议采取偏多思路。

➤ 期价偏弱

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 8103 手，空头减仓 1.49 万手，净多持仓从 43.78 万升至 44.4 万手，但前期的震荡平台的技术压力使得本周原油指数转为下跌，预计期价将至前低寻求支撑。
- 本期铜多头减仓 7946 手，空头增仓 1856 手，净多持仓从 2.58 万降至 1.6 万手，本周期铜指数落至 1 月前低附近，建议维持依托 20 日线偏空的操作思路。
- 本期小麦多头减仓 1260 手，空头增仓 1.6 万手，净空由 8.5 万升至 10.3 万手，本周小麦期价加速下跌带动均线向下，预计在净空增压之下期价继续偏弱走势。
- 本期美玉米多头减仓 4702 手，空头增仓 6276 手，净空持仓由 2.6 万升至 3.7 万手。本周玉米期价再跌至前期震荡区间上沿，预计在净空及均线系统的压力之下期价继续走弱。

➤ 本期原糖多头减仓 7105 手，空头增仓 5302 手，净多持仓由 10.4 万降至 9.2 万手，本周期价仅触及 20 日线便再度回落，仍延续自 4 月初以来的低位震荡走势。

➤ 豆类持仓压力继续

- 美豆空头增仓 1.2 万手，多头减仓 661 手，净多持仓由 54 手转为净空 1.3 万手。豆粕空头增仓 1862 手，多头减仓 5831 手，净多持仓由 4.7 万降至 3.9 万手。豆油空头增仓 1201 手，多头增仓 1982 手，净空持仓由 2.7 万手微降至 2.6 万手。美豆仍延续在新季扩种和南美天气尚好的市场压力之下，期价正受到 20 日线压制，下周应关注能否再度上试 20 日线并成功站稳，同时需关注基金若仍在加空，则预计反弹高度有限。对比来看，先于 1 月初开始下跌的豆油周末站上 20 日线，建议可持短多思路。

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

免责申明

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