



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

品种	截止 7 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	484204	217232	157094	60138	44.86	32.44	12.42	黄金
	--CME	变化	8535	-405	-283	-122	-0.89	-0.64	-0.25	
工业品	白银	本期	209689	90776	81400	9376	43.29	38.82	4.47	白银
	--CME	变化	2097	-398	4231	-4629	-0.63	1.65	-2.28	
农产品	铜	本期	276841	121936	106606	15330	44.05	38.51	5.54	铜
	--CME	变化	12802	9168	5844	3324	1.34	0.35	0.99	
	原油	本期	2140060	652015	255556	396459	30.47	11.94	18.53	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	6485	23006	-15428	38434	0.99	-0.76	1.75	
	原油	本期	554531	88534	55904	32630	15.97	10.08	5.88	原油 ICE
	-- ICE	变化	8766	564	2975	-2411	-0.15	0.38	-0.54	
	原糖	本期	772209	181255	234730	-53475	23.47	30.40	-6.92	原糖
	-- ICE	变化	9998	503	-2057	2560	-0.24	-0.67	0.43	
	大豆	本期	652228	169327	128496	40831	25.96	19.70	6.26	大豆
	-- CBOT	变化	-23126	1415	-21416	22831	1.10	-2.50	3.59	
	豆粕	本期	355774	83929	68663	15266	23.59	19.30	4.29	豆粕
	-- CBOT	变化	3438	45	-7476	7521	-0.22	-2.31	2.09	
	豆油	本期	403703	113794	54627	59167	28.19	13.53	14.66	豆油
	-- CBOT	变化	2912	2941	-2832	5773	0.53	-0.80	1.33	
	玉米	本期	1400131	402431	225284	177147	28.74	16.09	12.65	玉米
	-- CBOT	变化	26265	-11185	-12587	1402	-1.36	-1.22	-0.14	
	小麦	本期	437388	164819	142637	22182	37.68	32.61	5.07	小麦
	-- CBOT	变化	538	-7317	-2061	-5256	-1.72	-0.51	-1.21	
	棉花	本期	216102	74998	50522	24476	34.70	23.38	11.33	棉花
	-- ICE	变化	5319	786	5688	-4902	-0.50	2.11	-2.61	
金融产品	美元指数	本期	53086	28513	26461	2052	53.71	49.85	3.87	美元指数
	-- ICE	变化	38	-1115	-827	-288	-2.14	-1.59	-0.55	
	10 年期美国国债	本期	3160904	852455	570126	282329	26.97	18.04	8.93	10 年期美国国债
	-- CBOT	变化	24463	29721	4419	25302	0.74	0.00	0.99	
品种	截止 7 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	

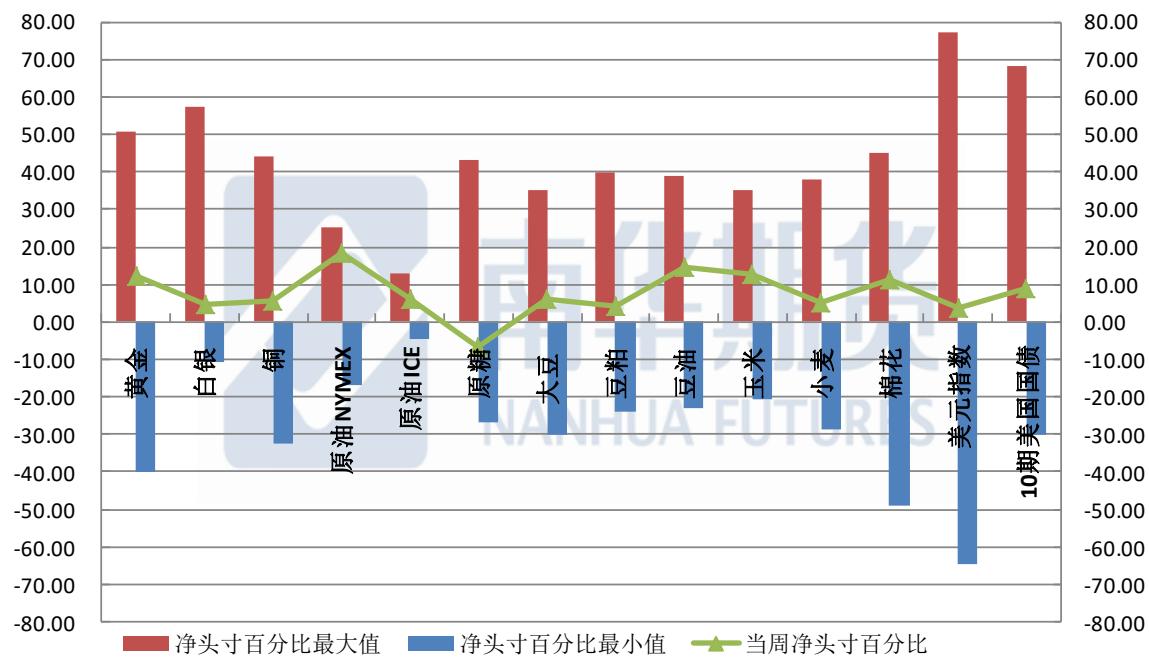


南华期货
NANHUA FUTURES

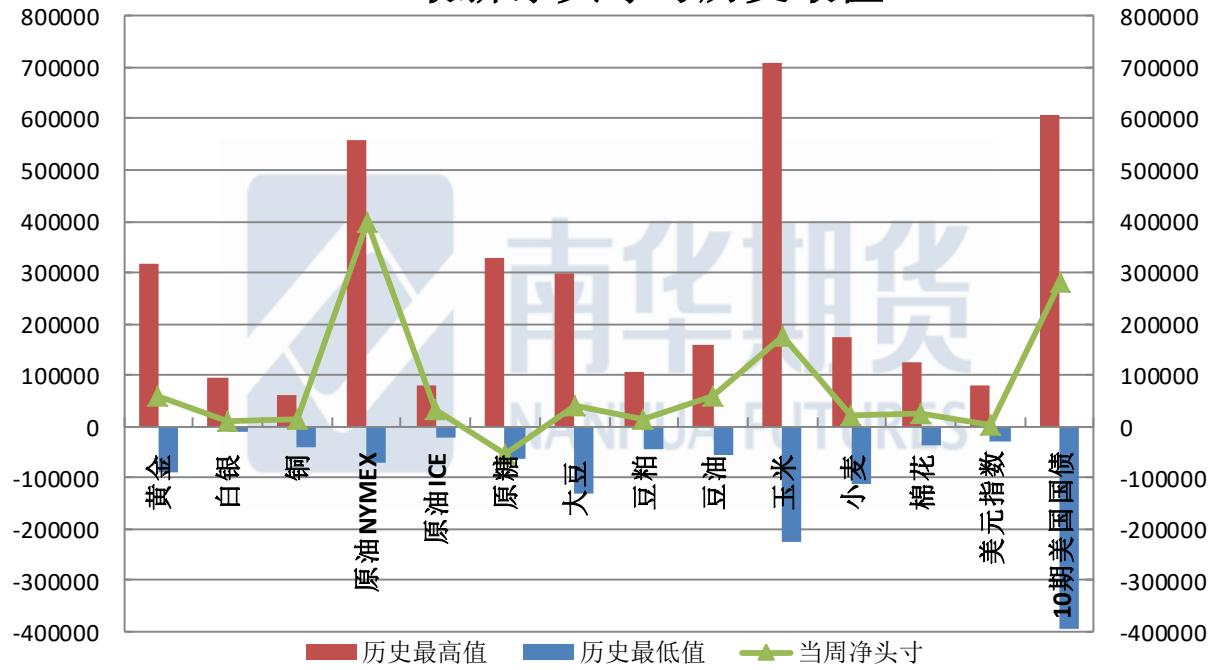
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



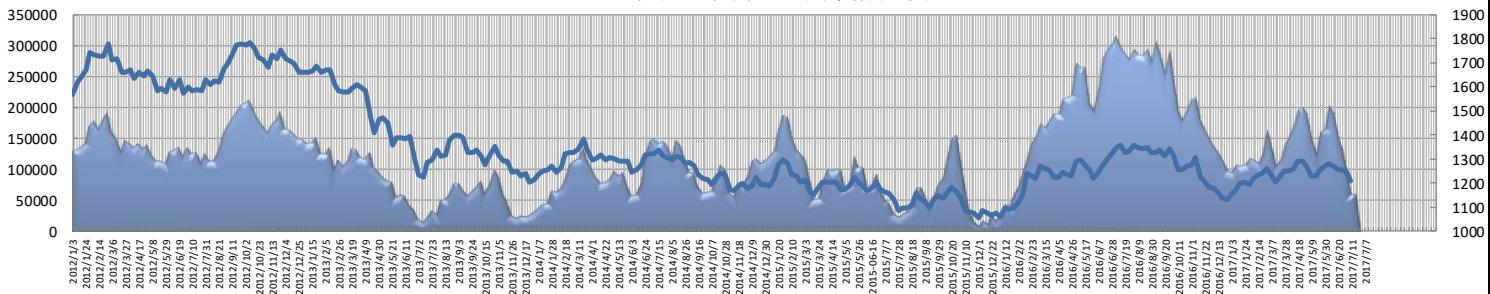


南华期货
NANHUA FUTURES

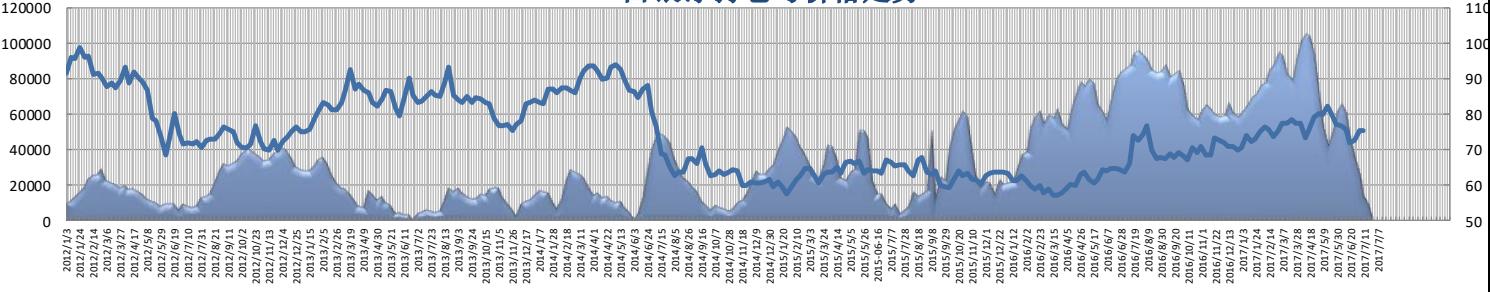
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

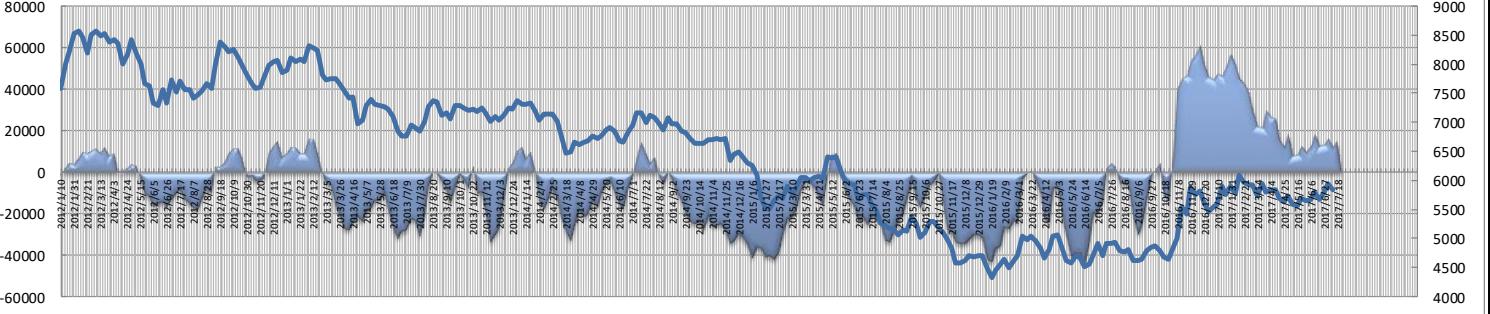
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



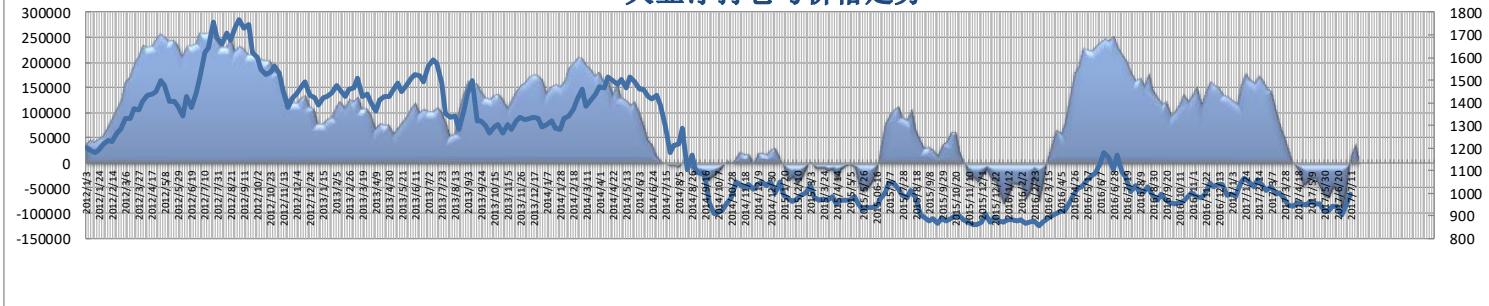
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



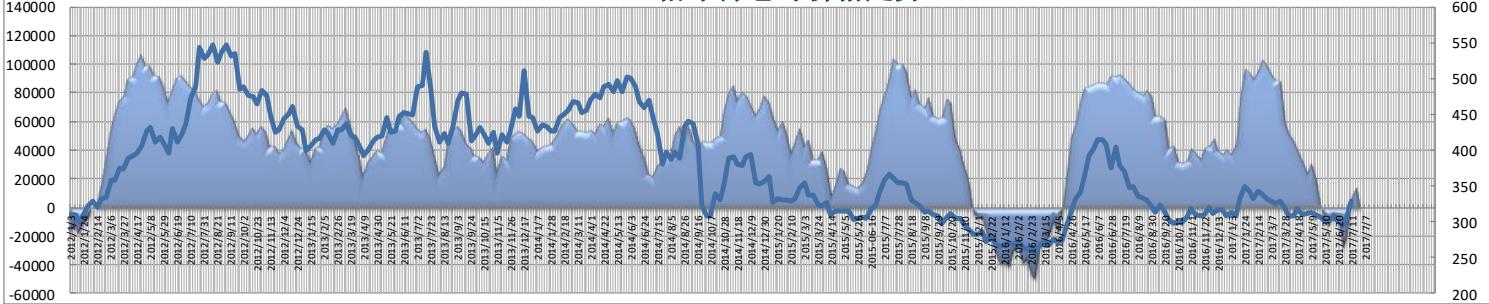
原糖净持仓与价格走势



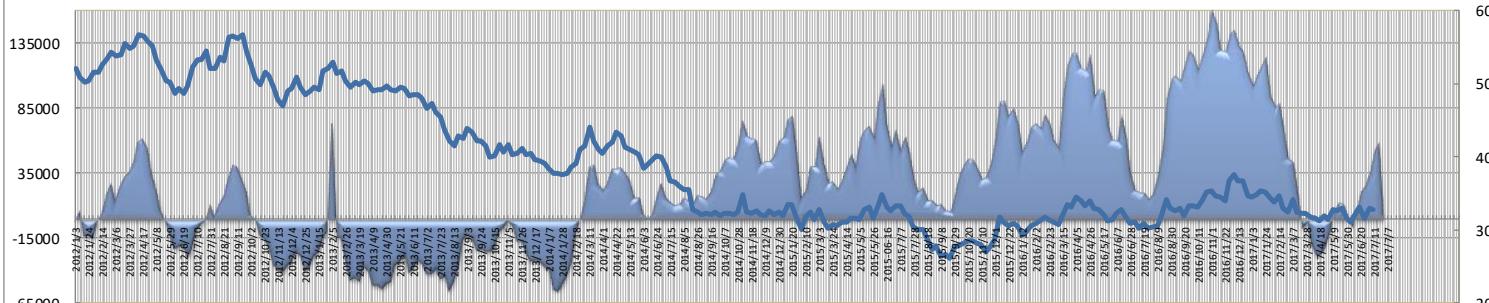
大豆净持仓与价格走势



豆粕净持仓与价格走势

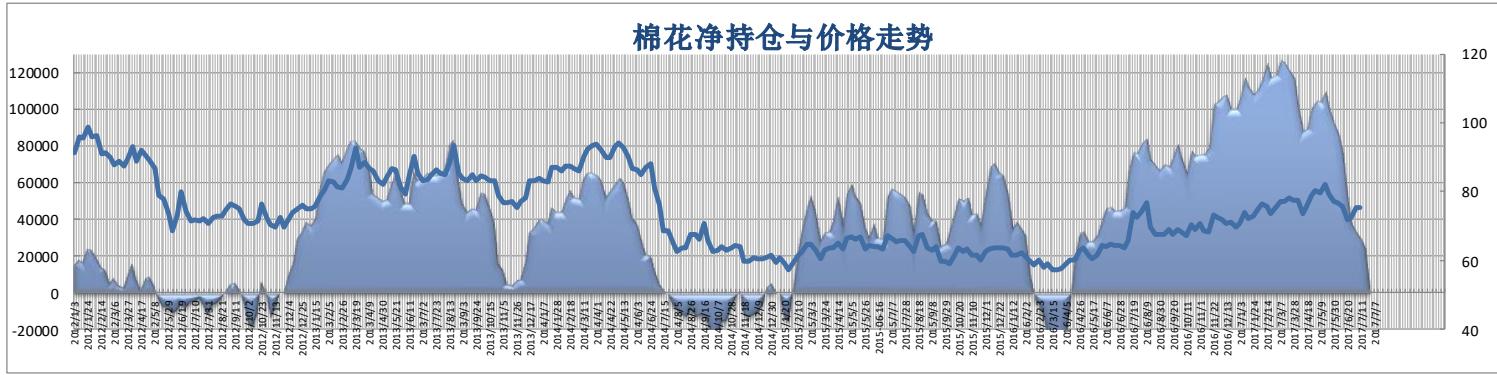
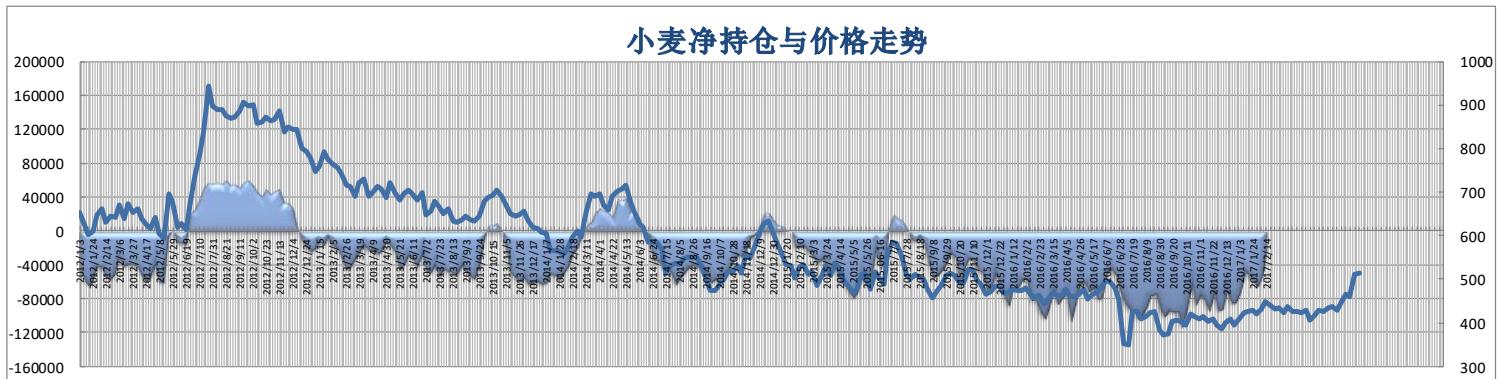


豆油净持仓与价格走势



玉米净持仓与价格走势





7. 18CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **期价反弹**
- 本期铜多头增仓 9168 手, 空头增仓 5844 手, 净多持仓从 1.2 万手升至 1.5 万手, 本周期铜指数守住震荡区间上沿及 5 日线, 周末一根长上影线显示上方抛压较大, 建议依托 5 日线上多下空操作。
- 本期原糖多头增仓 503 手, 空头减仓 2957 手, 净空从 5.6 万降至 5.3 万手, 本周期价最高反弹至 15 附近, 因短期缓升形态保持, 预计下周继续反弹走势。
- 本期黄金多头减仓 405 手, 空头减仓 283 手, 净多持仓维持在 6 万手, 本周期价连续走升, 周末更站上短期均线系统, 目前为震荡形态重现, 预计期价转向前高位置。
- **调整或偏弱**
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 2.3 万手, 空头减仓 1.5 万手, 净多持仓由 35.8 万升至 39.6 万手, 本周原油指数曾站上 60 日线, 但周末一根长阴跌破多条均线, 因净多仍在增长, 预计回调空间有限。
- 本期美棉多头增仓 786 手, 空头增仓 5688 手, 净多持仓自 2.9 万降至 2.4 万手。本周期价虽依托 5 日线缓升, 但周末回测 20 日线仍显示上攻动能缺乏, 预计期价维持偏弱震荡。
- 本期美麦多头减仓 7317 手, 空头减仓 2061 手, 净多 2.74 万降至 2.2 万手, 期价指数继续受到 5 日线压制, 预计期价或偏弱至 500-530 区间。
- 本期美玉米多头减仓 1.1 万手, 空头减仓 1.2 万手, 由净多 17.6 万手升至 17.7 万手。本周期价曾攀升至 403.2, 但随后大跌后重回均线系统内, 预计继续维持震荡形态。
- **基金继续转多**
- 美豆多头增仓 1415 手, 空头减仓 2.1 万手, 由净多 1.8 万升至 4 万。豆粕多头增仓 45 手, 空头减仓 7456 手, 净多 7745 手升至 1.52 万手。豆油多头增仓 2941 手, 空头减仓 2832 手, 由净多 5.33 万手升至 5.9 万手。美豆指数用 6 个交易日收复之前的长阴线, 目前守住 1000 美分及 5 日线, 显示市场仍在对天气的炒作期内。预计市场对天气的炒作可能持续到 7 月底或 8 月中旬, 在此期间期价易涨难跌, 建议关注 8 月供需月度报告及田间测产数据。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	7.18 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	60138	12.42	2016年7月5日
白银	96077	-10379	9376	4.47	2016年7月26日
铜	61115	-41984	15330	5.54	2016年12月13日
原油 NYMEX	508456	-71928	396459	18.53	2017年2月14日
原油 ICE	78226	-21016	32630	5.88	
原糖	329296	-61733	-53475	-6.92	2016年9月27日
大豆	296715	-130465	40831	6.26	
豆粕	107252	-43052	15266	4.29	
豆油	160160	-55087	59167	14.66	2016年11月1日
玉米	708755	-226300	177147	12.65	
小麦	173055	-113320	22182	5.07	2016年10月4日
棉花	126667	-36309	24476	11.33	2017年3月7日
美元指数	81270	-28351	2052	3.87	
10期美国国债	608492	-396489	282329	8.93	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