



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 11 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	475669	217637	157377	60260	45.75	33.09	12.67	黄金
	--CME	变化	18468	-4044	29495	-33539	-2.73	5.11	-7.85	
	白银	本期	207592	91174	77169	14005	43.92	37.17	6.75	白银
	--CME	变化	4051	-822	11448	-12270	-1.28	4.88	-6.16	
工业品	铜	本期	264039	112768	100762	12006	42.71	38.16	4.55	铜
	--CME	变化	-3109	-3625	714	-4339	-0.86	0.71	-1.57	
	原油	本期	2133575	629009	270984	358025	29.48	12.70	16.78	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-39057	-4793	-21771	16978	0.31	-0.77	1.08	
	原油	本期	545765	87970	52929	35041	16.12	9.70	6.42	原油 ICE
	-- ICE	变化	1593	4499	6253	-1754	0.78	1.12	-0.34	
	原糖	本期	762211	180752	236787	-56035	23.71	31.07	-7.35	原糖
	-- ICE	变化	-14537	-18818	-8681	-10137	-1.98	-0.54	-1.44	
农产品	大豆	本期	675354	167912	149912	18000	24.86	22.20	2.67	大豆
	-- CBOT	变化	16837	24287	-53142	77429	3.05	-8.64	11.69	
	豆粕	本期	352336	83884	76139	7745	23.81	21.61	2.20	豆粕
	-- CBOT	变化	-12509	5470	-22209	27679	2.32	-5.35	7.66	
	豆油	本期	400791	110853	57459	53394	27.66	14.34	13.32	豆油
	-- CBOT	变化	26118	4292	-13136	17428	-0.78	-4.51	3.72	
	玉米	本期	1373866	413616	237871	175745	30.11	17.31	12.79	玉米
	-- CBOT	变化	43346	37831	-94434	132265	1.86	-7.66	9.52	
	小麦	本期	436850	172136	144698	27438	39.40	33.12	6.28	小麦
	-- CBOT	变化	26112	7498	-5183	12681	-0.68	-3.37	2.69	
	棉花	本期	210783	74212	44834	29378	35.21	21.27	13.94	棉花
	-- ICE	变化	4474	-2019	1488	-3507	-1.74	0.26	-2.00	
金融产品	美元指数	本期	53048	29628	27288	2340	55.85	51.44	4.41	美元指数
	-- ICE	变化	2327	-450	3046	-3496	-3.45	3.65	-7.09	
	10 年期美国国债	本期	3136441	822734	565707	257027	26.23	18.04	8.19	10 年期美国国债
	-- CBOT	变化	48578	-2220	3715	-5935	-0.48	-0.16	1.08	
品种	截止 7 月 11 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		

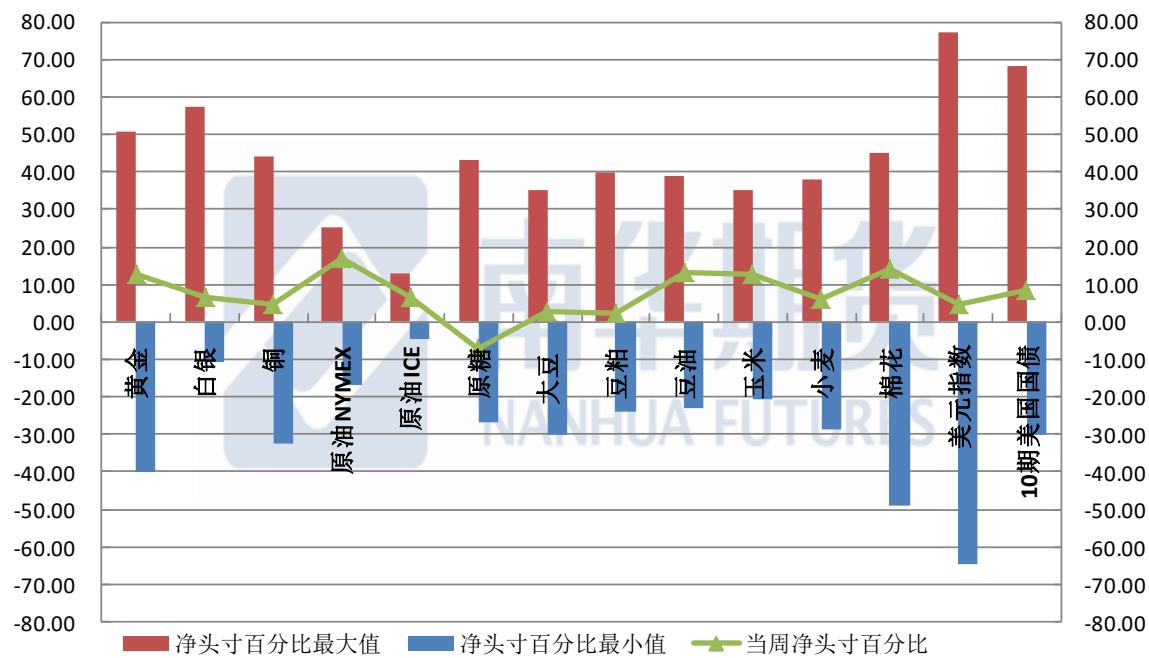


南华期货
NANHUA FUTURES

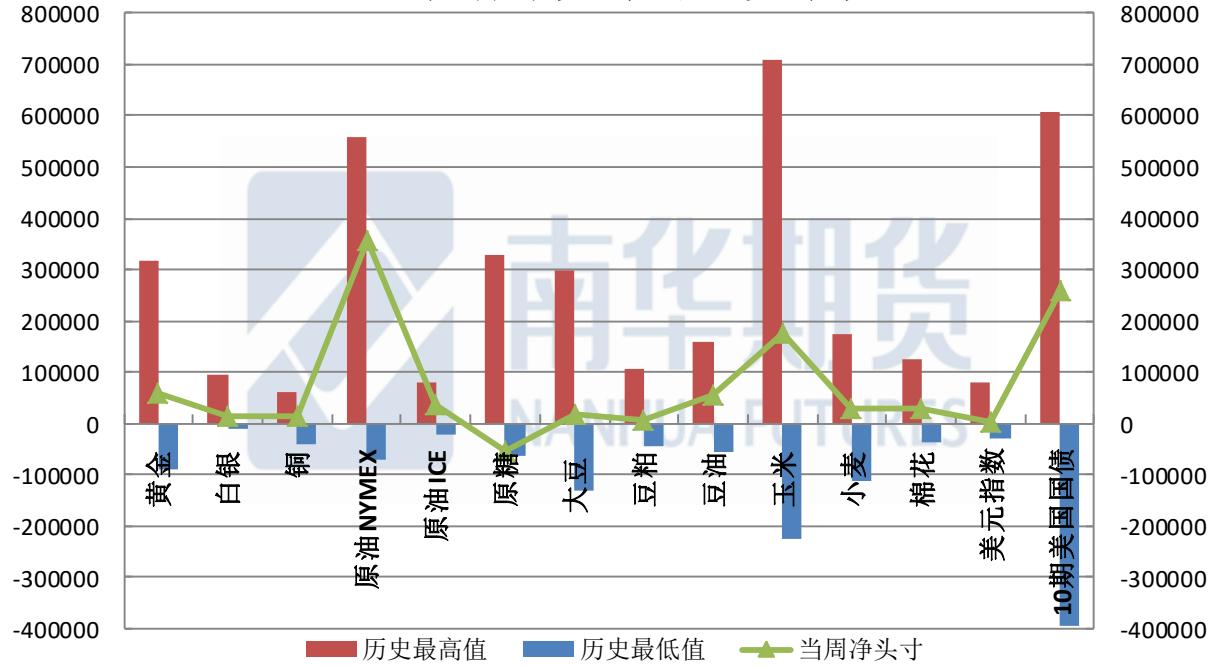
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



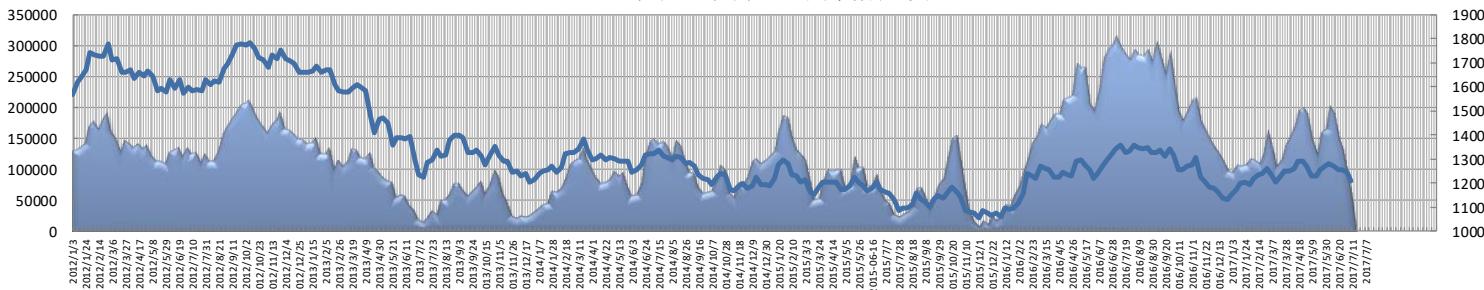


南华期货
NANHUA FUTURES

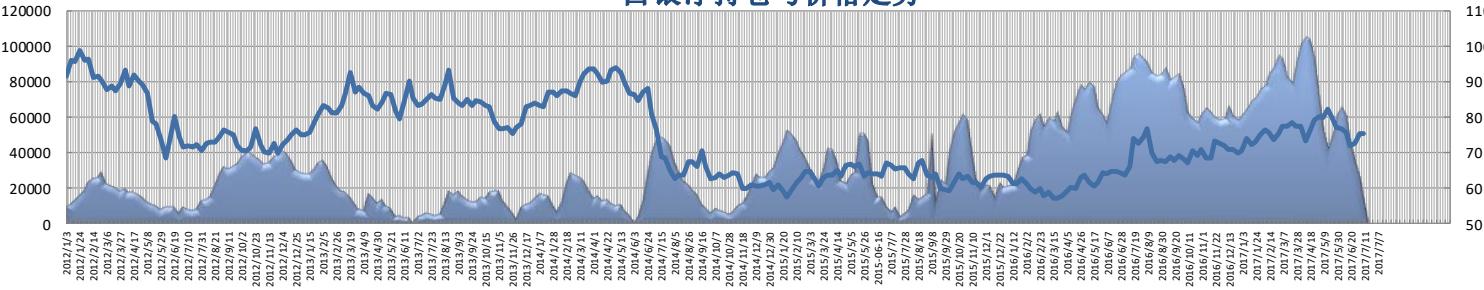
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

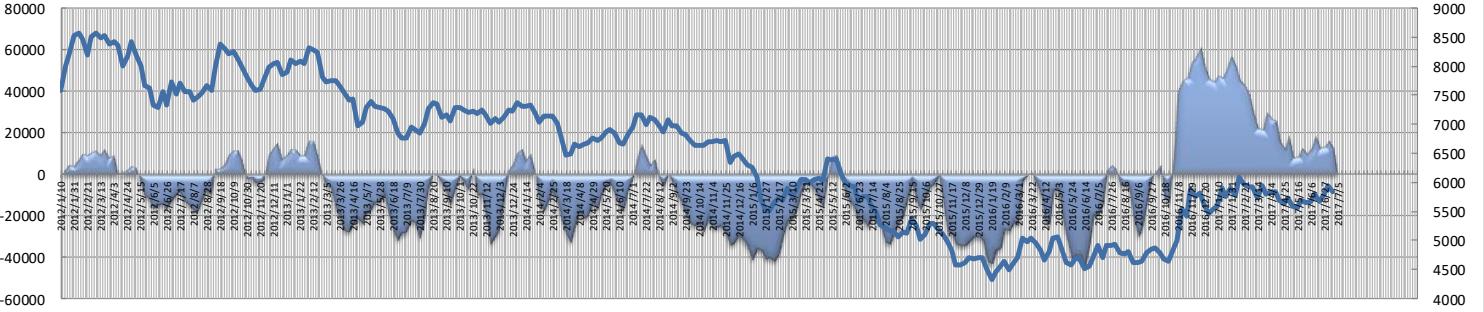
黄金净持仓与价格走势



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)



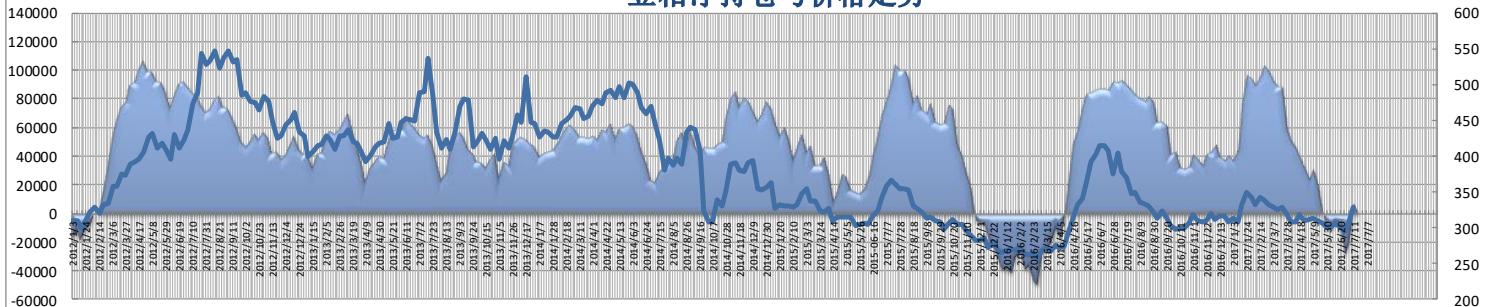
原糖净持仓与价格走势



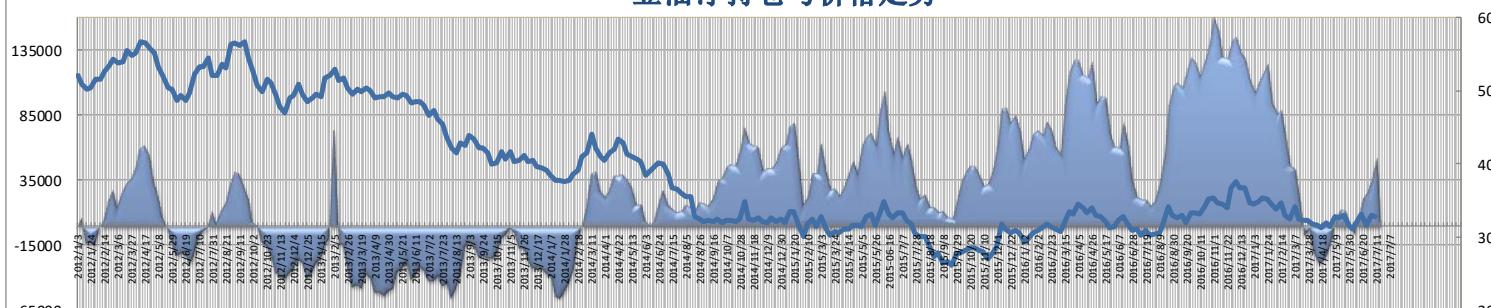
大豆净持仓与价格走势



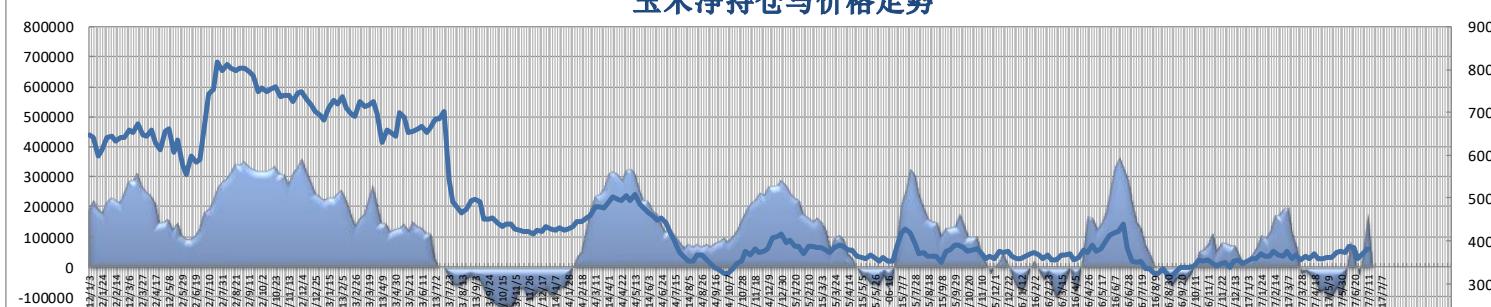
豆粕净持仓与价格走势

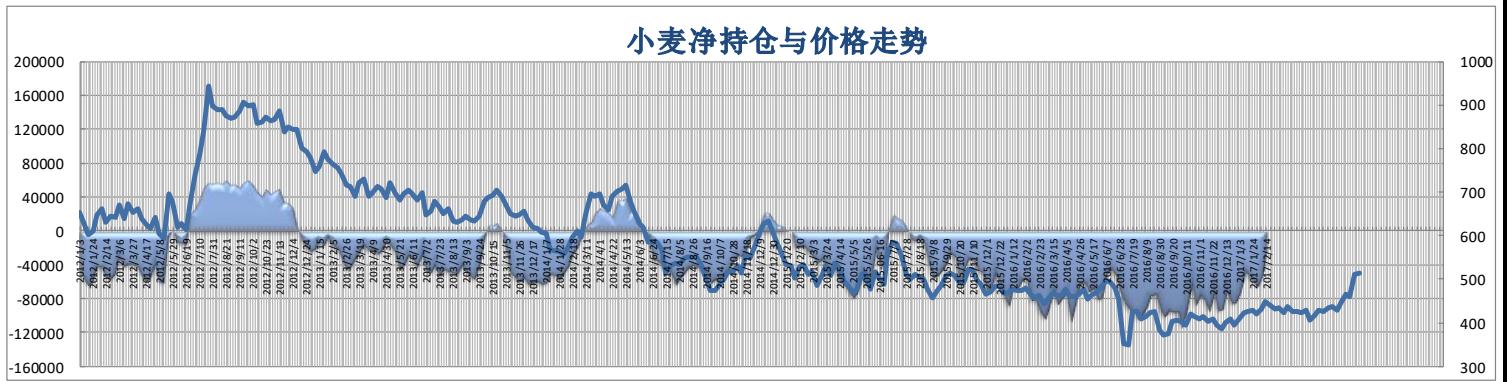


豆油净持仓与价格走势



玉米净持仓与价格走势





7. 11CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **期价反弹**
- 本期铜多头减仓 3625 手, 空头增仓 714 手, 净多持仓从 1.63 万手降至 1.2 万手, 本周期铜指数仍在震荡区间上沿附近, 加上期价再度站上短期均线, 建议依托 20 日线上多下空操作。
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 4793 手, 空头减仓 2.2 万手, 净多持仓由 34.1 万升至 35.8 万手, 本周原油指数仅跌至 44.3 附近便转为反弹, 期价在均线系统内稳步上升, 因净多仍在正向增长, 建议突破 60 日线后可跟多操作。
- 本期原糖多头减仓 1.88 万手, 空头减仓 8681 手, 净空从 4.6 万扩大至 5.6 万手, 期价在本周再度测试 20 日线有效, 预计下周继续反弹至 15 一线。
- **期价偏弱**
- 本期美麦多头增仓 7498 手, 空头减仓 5183 手, 净多 1.47 万升至 2.74 万手, 本周期价指数周末大跌至 30 日报告时价格附近以及 20 日线附近, 由于 5 日线 10 日线已交叉在上方成压, 预计期价或维持偏弱至 500-530 区间。
- 本期美棉多头减仓 2019 手, 空头增仓 1488 手, 净多持仓自 3.29 万降至 2.93 万手。棉花自 5 月期价创出新高, 同时净多开始持续减仓, 本周期价反弹至 20 日受压再度跌破 5 日线之下, 预计期价将测试前低技术支撑有效性。
- 本期美玉米多头增仓 3.78 万手, 空头减仓 9.44 手, 由净多 4.3 万手大幅升至 17.6 万手。本周期价周初曾攀升至 412.2 的 2016 年 6 月的高价附近, 但随后三日大跌后技术形态走坏, 预计重新回到 360-390 区间震荡。
- 本期黄金多头减仓 4044 手, 空头增仓 2.95 万手, 净多持仓从 9.38 万降至 6 万手, 期价已测试 1200 附近后止跌, 周末初步反弹试探 20 日, 预计下周还将试探该位置, 但上方 1245 恐难突破, 建议背靠 40 日线偏空操作。
- **基金连续转多**
- 美豆多头增仓 2.42 万手, 空头减仓 5.3 万手, 由净空持仓 5.9 万手转为净多 1.8 万。豆粕多头增仓 5470 手, 空头减仓 2.22 万手, 净空 1.99 万手转为净多 7745 手。豆油多头增仓 4292 手, 空头减仓 1.31 万手, 由净多 3.6 万手升至 5.33 万手。美豆基金自 30 日报告后连续两周转多, 期价在本周初曾至新高 1044, 但超买获利了结的一根周四长阴显示迎来短线调整。预计市场对天气的炒作可能持续到 7 月底或 8 月中旬, 美豆或在 1000 附近震荡, 下方 945-950 具有较强支撑。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	7.11 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	60260	12.67	2016年7月5日
白银	96077	-10379	14005	6.75	2016年7月26日
铜	61115	-41984	12006	4.55	2016年12月13日
原油 NYMEX	508456	-71928	358025	16.78	2017年2月14日
原油 ICE	78226	-21016	35041	6.42	
原糖	329296	-61733	-56035	-7.35	2016年9月27日
大豆	296715	-130465	18000	2.67	
豆粕	107252	-43052	7745	2.20	
豆油	160160	-55087	53394	13.32	2016年11月1日
玉米	708755	-226300	175745	12.79	
小麦	173055	-113320	27438	6.28	2016年10月4日
棉花	126667	-36309	29378	13.94	2017年3月7日
美元指数	81270	-28351	2340	4.41	
10期美国国债	608492	-396489	257027	8.19	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