



南华期货
NANHUA FUTURES

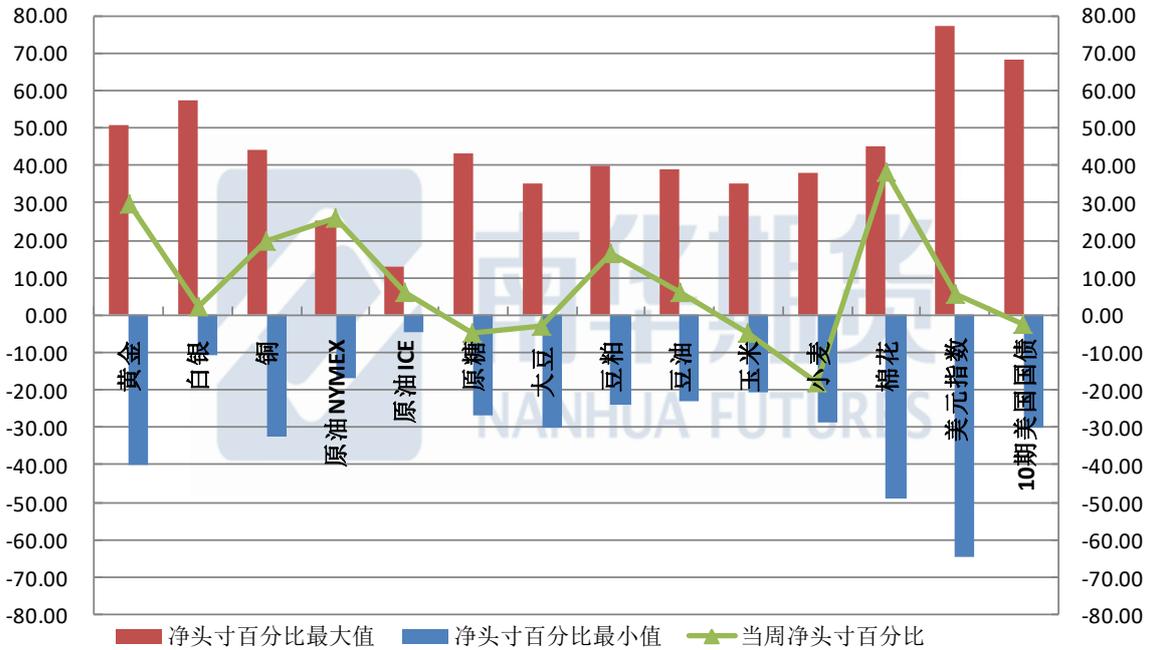
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

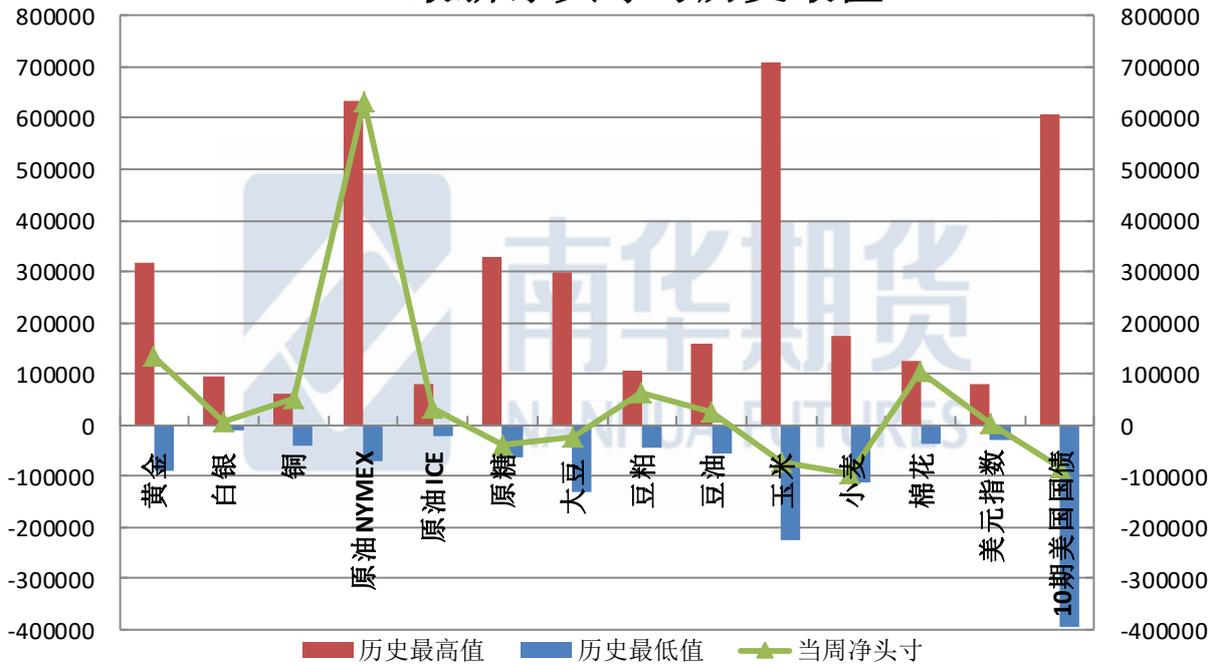
品种	截止 12 月 26 日当周	本期	总持仓	CFTC 非商业持仓						净持仓占比	
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比		
贵金属	黄金	本期	456470	202590	66642	135948	44.38	14.60	29.78	★ 黄金	
	--CME	变化	2875	5117	-17036	22153	0.85	-3.85	4.70		
	白银	本期	200321	74013	69365	4648	36.95	34.63	2.32	白银	
	--CME	变化	-3382	-3562	-5741	2179	-1.14	-2.24	1.11		
工业品	铜	本期	268478	136816	83547	53269	50.96	31.12	19.84	★ 铜	
	--CME	变化	19016	17940	7369	10571	3.31	0.58	2.73		
	原油	本期	2460193	772893	140732	632161	31.42	5.72	25.70	★ 原油 NYMEX	
	-- NYMEX	变化	4134	23045	-7277	30322	0.89	-0.31	1.19		
	原油	本期	573542	99510	66094	33416	17.35	11.52	5.83	原油 ICE	
	--ICE	变化	-103	-3182	-1606	-1576	-0.55	-0.28	-0.27		
	原糖	本期	756189	164833	202395	-37562	21.80	26.77	-4.97	★ 原糖	
	-- ICE	变化	-30838	-6145	-24028	17883	0.07	-2.00	2.08		
农产品	大豆	本期	745186	156484	179815	-23331	21.00	24.13	-3.13	★ 大豆	
	-- CBOT	变化	-12879	-8571	25042	-33613	-0.77	3.71	-4.49		
	豆粕	本期	393914	108913	44507	64406	27.65	11.30	16.35	★ 豆粕	
	-- CBOT	变化	-9106	-5375	9575	-14950	-0.71	2.63	-3.34		
	豆油	本期	454462	120568	94007	26561	26.53	20.69	5.84	★ 豆油	
	-- CBOT	变化	-17319	-7157	4767	-11924	-0.54	1.77	-2.31		
	玉米	本期	1544322	407152	481809	-74657	26.36	31.20	-4.83	★ 玉米	
	-- CBOT	变化	-5600	-2391	-20706	18315	-0.06	-1.22	1.16		
	小麦	本期	523486	164196	258963	-94767	31.37	49.47	-18.10	★ 小麦	
	-- CBOT	变化	-13794	-12269	-16186	3917	-1.48	-1.74	0.26		
	棉花	本期	274603	131206	26384	104822	47.78	9.61	38.17	★ 棉花	
	-- ICE	变化	9515	7438	146	7292	1.09	-0.29	1.38		
金融产品	美元指数	本期	44142	28751	26293	2458	65.13	59.56	5.57	美元指数	
	-- ICE	变化	3198	2396	3806	-1410	0.76	4.64	-3.88		
	10 年期美国国债	本期	3289719	636113	719779	-83666	19.34	21.88	-2.54	★ 10 年期 美国国债	
	-- CBOT	变化	11747	-49182	-9746	-39436	-1.57	-0.38	1.52		
品种	截止 12 月 26 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		



最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



12. 26CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期 NYMEX 原油多头大幅增仓 2.3 万手，空头减仓 7277 手，再创净多历史新高 63.2 万手，本周期价指数先以一根大阳线突破近期高点，周末更收出新高 59.88，因 MACD 转好且净多持仓新高配合，预计下一目标位 65 附近。
- 本期美棉多头增仓 7438 手，空头增仓 146 手，净多持仓自 9.8 万升至 10.4 万手。本周期价依托 5 日线稳步上行再创新高，量价配合理想，预计下一目标位 81 附近，建议继续偏多操作。

➤ 期价反弹继续

- 本期铜多头继续增仓 1.79 万手，空头增仓 7369 手，净多持仓从 4.27 万增至 5.3 万手。本周期价依托 5 日线突破 10 月中旬高点，本轮自 12 月 6 日开始连续上涨近 10%，建议谨慎偏多操作。
- 本期黄金多头增仓 5117 手，空头减仓 1.7 万手，净多持仓 11.4 万被动升至 13.6 万手。本周期价依托 5 日线持续反弹并站上 1300，建议偏多操作。
- 本期原糖多头减仓 6145 手，空头大幅减仓 2.4 万手，净空 5.5 万降至 3.76 万手，本周期价依托 5 日线继续反弹，建议关注空头先增后减是否持续导致净空压力同步缓解，预计短线或试探前高位置。

➤ 期价震荡偏弱

- 本期美麦多头大幅减仓 1.2 万手，空头大幅减仓 1.6 万手，净空 9.87 万微降至 9.47 万手，本周期价未能有效突破 60 日线导致多空同步减仓，鉴于净空压力犹在，预计期价走势震荡偏空。
- 本期美玉米多头减仓 2391 手，空头大幅减仓 2.1 万手，净空由 9.3 万降至 7.5 万手。本周期价先升后降，周线收星，虽净空压力有所缓解，但仍属于低位区间震荡形态。

➤ 豆类减多增空

- 本期美豆多头减仓 8571 手，空头再度增仓 2.5 万手，净多 1 万已转净空 2.3 万手。豆粕多头减仓 5375 手，空头增仓 9575 手，净多由 7.9 万降至 6.4 万手。豆油多头减仓 7157 手，空头增仓 4767 手，净多 3.8 万降至 2.66 万手。美豆净多持仓自 12 月初连续减仓，本周已翻空。因阿根廷天气无忧且市场无其他利多题材，本周周初美豆创出新低 962 后略有反弹，豆粕、豆油则为震荡走势。从资金来看，美豆豆粕压力较大，预计期价虽有技术反弹需求，但高度有限。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	12. 26 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	135948	29.78	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	4648	2.32	2016 年 7 月 26 日
铜	61115	-41984	53269	19.84	2016 年 12 月 13 日
原油 NYMEX	632161	-71928	632161	25.70	2017 年 12 月 26 日
原油 ICE	78226	-21016	33416	5.83	
原糖	329296	-61733	-37562	-4.97	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-23331	-3.13	
豆粕	107252	-43052	64406	16.35	
豆油	160160	-55087	26561	5.84	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-74657	-4.83	
小麦	173055	-113320	-94767	-18.10	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	104822	38.17	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	2458	5.57	
10 期美国国债	608492	-396489	-83666	-2.54	2017 年 1 月 10 日

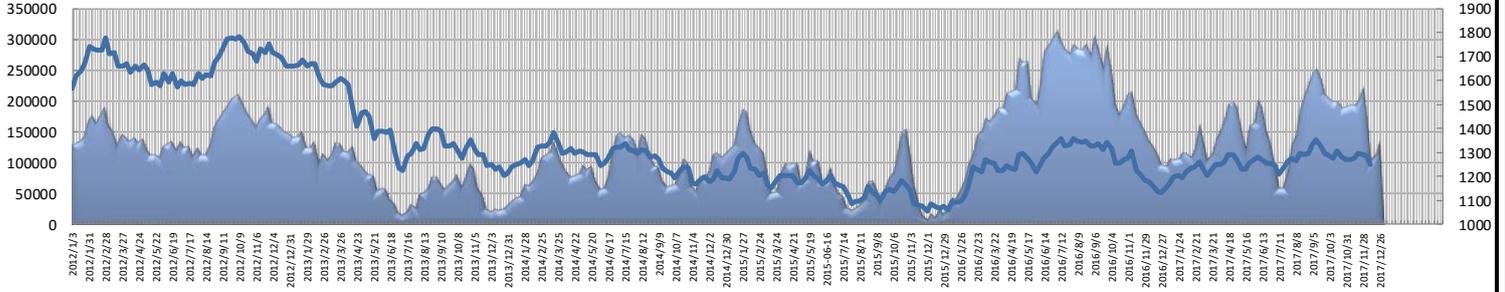


南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

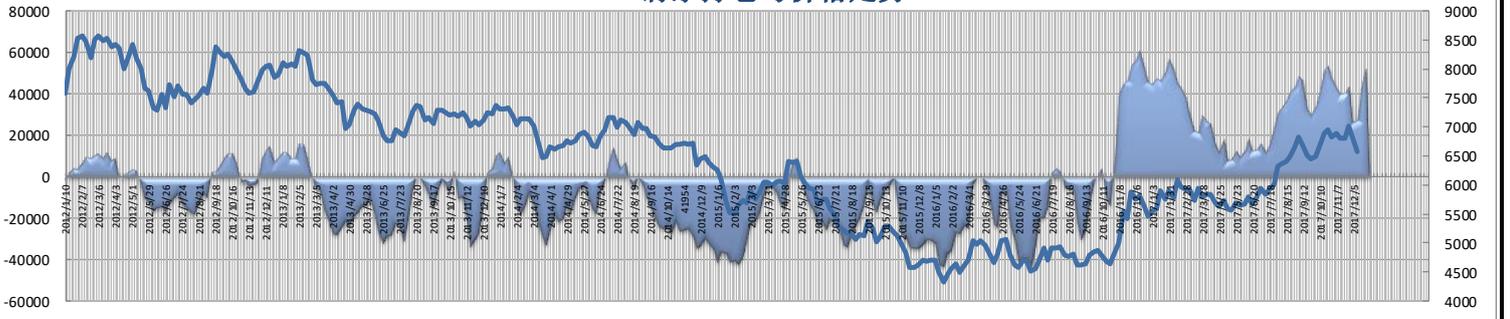
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



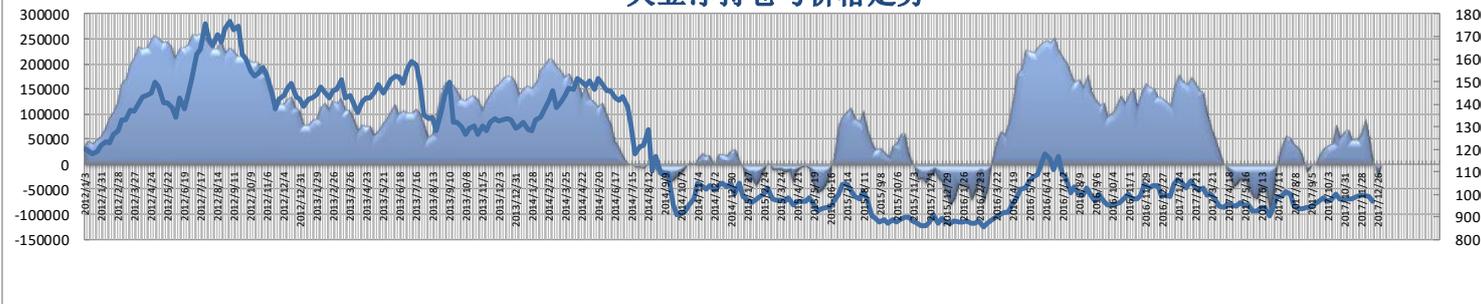
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



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



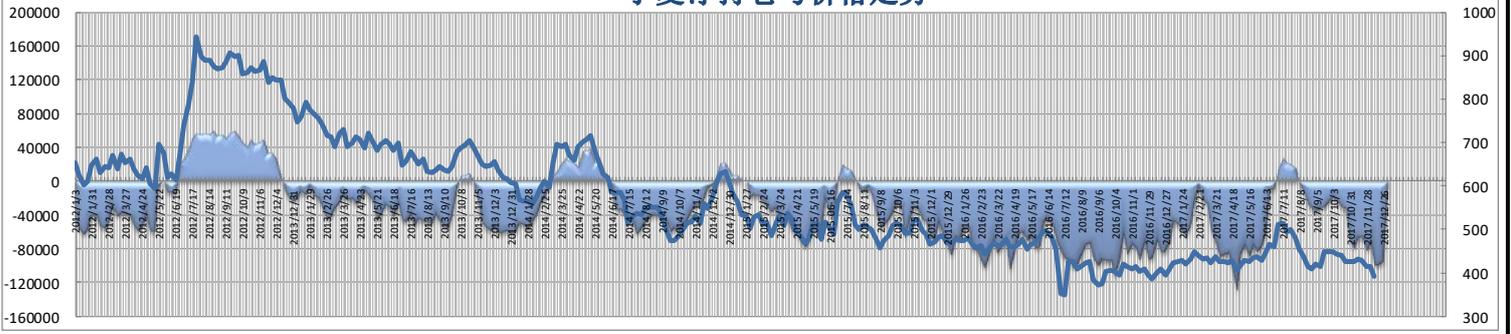
豆油净持仓与价格走势



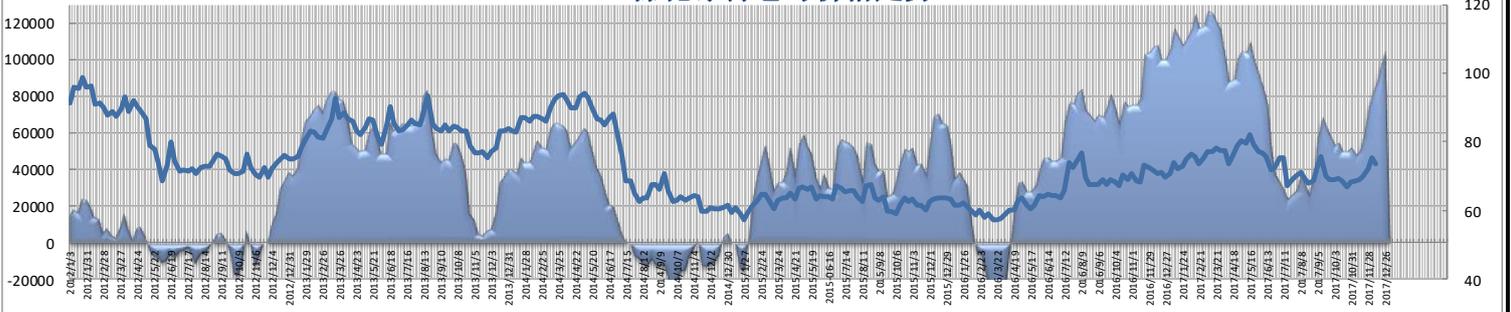
玉米净持仓与价格走势



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



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，但我们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