



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 2 月 13 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	511745	251860	76254	175606	49.22	14.90	34.32	★ 黄金
	--CME	变化	-23576	-21968	-6697	-15271	-1.94	-0.59	-1.34	
	白银	本期	194056	64816	56105	8711	33.40	28.91	4.49	白银
	--CME	变化	-11414	1087	8916	-7829	2.38	5.95	-3.56	
工业品	铜	本期	255708	112722	67974	44748	44.08	26.58	17.50	★ 铜
	--CME	变化	-30256	-11394	-3187	-8207	0.68	1.70	-1.02	
	原油	本期	2530604	837456	125195	712261	33.09	4.95	28.15	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-58666	-24646	2190	-26836	-0.20	0.20	-0.40	
	原油	本期	579742	121715	51807	69908	20.99	8.94	12.06	原油 ICE
	--ICE	变化	10543	11146	-7164	18310	1.57	-1.42	2.99	
	原糖	本期	893480	196114	282845	-86731	21.95	31.66	-9.71	★ 原糖
	-- ICE	变化	-34890	-7653	-20500	12847	0.00	-1.02	1.02	
农产品	大豆	本期	757288	167012	115849	51163	22.05	15.30	6.76	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-26934	16212	-33058	49270	2.82	-3.69	6.51	
	豆粕	本期	478654	138918	26905	112013	29.02	5.62	23.40	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	27739	20479	-6204	26683	2.76	-1.72	4.48	
	豆油	本期	507511	138822	104113	34709	27.35	20.51	6.84	豆油
	-- CBOT	变化	5159	7163	6247	916	1.14	1.03	0.11	
	玉米	本期	1661360	477510	343538	133972	28.74	20.68	8.06	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-50544	24291	-61611	85902	2.27	-2.99	5.26	
	小麦	本期	505464	164326	180761	-16435	32.51	35.76	-3.25	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-31290	2639	-29634	32273	2.39	-3.44	5.82	
	棉花	本期	266641	101892	17200	84692	38.21	6.45	31.76	★ 棉花
	-- ICE	变化	-26923	-9718	-9479	-239	0.19	-2.64	2.83	
金融产品	美元指数	本期	40422	24117	26970	-2853	59.66	66.72	-7.06	美元指数
	-- ICE	变化	-3372	-3437	-4162	725	-3.25	-4.37	1.11	
	10 年期美国国债	本期	3681797	658659	955594	-296935	17.89	25.95	-8.06	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	21979	46848	16243	30605	1.17	0.29	3.89	
品种	截止 2 月 13 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	

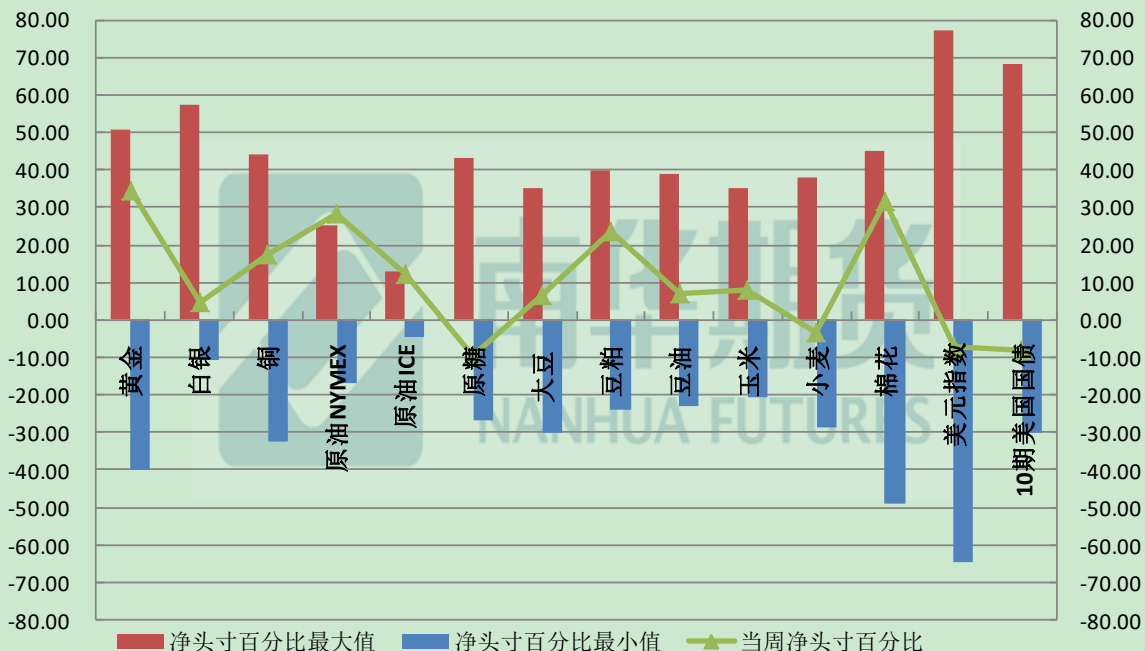


南华期货
NANHUA FUTURES

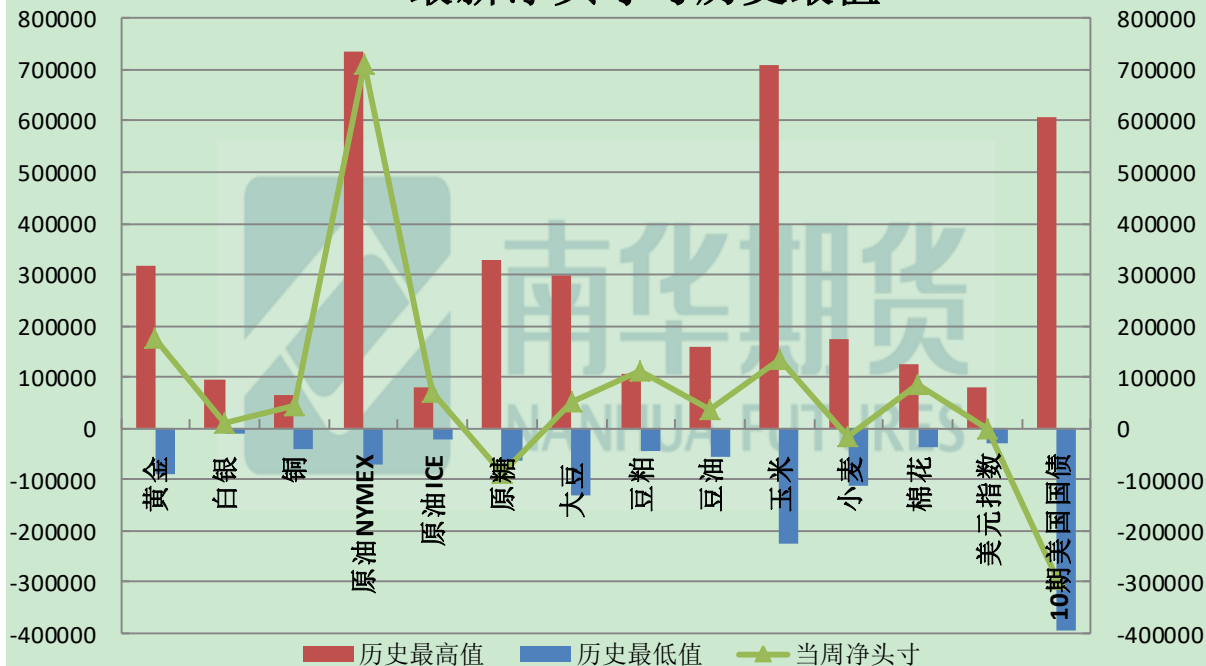
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



2. 13CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **期价缓慢攀升**
 - 本期美玉米多头增仓 2.43 万手，空头大幅减仓 6.16 万手，净多持仓 4.8 万再升至 13.4 万手。期价依托 5 日线持续走高，周末收出中阴线，MACD 红柱开始缩短，关注快慢线或在高位交叉后形成回调态势，但预计摆脱底部震荡区域的期价仅为短线回调。
- **期价震荡**
 - 本期美棉多头减仓 9718 手，空头减仓 9479 手，净多持仓 8.49 万微降至 8.47 万手。本周期价曾回试 60 日线，20 日周二大阳线突破 20 日线并站上 20 日线，MACD 绿柱继续缩短，预计震荡偏强。
 - 本期美麦多头增仓 2639 手，空头减仓 2.96 万手，净空 4.87 万手降至 1.64 万手，期价虽曾突破 9 月末前高位置，但 20 日的中阴线跌破 5 日、10 日线，且 MACD 高位即将交叉向下，建议震荡偏空。
- **期价延续调整**
 - 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.46 万手，空头增仓 2190 手，净多 73.9 万手降至 71.2 万手，期价跌至前期整理平台后止跌，初步反弹至 60 日线附近，预计 20 日线承压调整。
 - 本期铜多头减仓 1.13 万手，空头减仓 3187 手，净多持仓 5.3 万手降至 4.47 万手。期价自 12 日连续 4 日涨幅达到 5.8%，随后开始回落，预计期价震荡。
 - 本期黄金多头减仓 2.2 万手，空头减仓 6697 手，净多持仓 19.1 万手降至 17.6 万手。期价在 14 日形成一根大阳线，但随后几日回吐涨幅，MACD 双线也同步反复，绿柱开始重新出现加长，建议偏空操作。
 - 本期原糖多头减仓 7653 手，空头减仓 2 万手，净空 9.96 万手降至 8.67 万手，近期期价阴多阳少，虽未能再创新低，但 MACD 双线重交叉向下，因保持净空态势，预计期价仍将调整。
- **美豆类净多再增**
 - 本期美豆多头增仓 1.62 万手，空头减仓 3.31 万手，净多 1893 手大幅升至 5.12 万手。豆粕多头增仓 2.05 万手，空头减仓 6204 手，净多由 8.5 万手升至历史高位 11.2 万手。豆油多头增仓 7163 手，空头增仓 6247 手，净多 3.38 万手升至 3.47 万手。美豆粕期价仍借阿根廷天气继续引领美豆市场，美豆已升至最高 1046，靠近 2017 年 7 月前高位置，豆油底部震荡，MACD 底部即将交叉，预计美豆在 1000 之上震荡偏强，粕强油弱。

（注：红色偏多，蓝色震荡，绿色偏空，黑色方向不明）

历史持仓头寸：

	历史最高值	历史最低值	2. 13 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	175606	34.32	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	8711	4.49	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	44748	17.50	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	712261	28.15	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	78226	-21016	69908	12.06	
原糖	329296	-104518	-86731	-9.71	2018 年 1 月 30 日
大豆	296715	-130465	51163	6.76	
豆粕	112013	-43052	112013	23.40	2018 年 2 月 13 日
豆油	160160	-55087	34709	6.84	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	133972	8.06	
小麦	173055	-113320	-16435	-3.25	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	84692	31.76	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-2853	-7.06	
10 期美国国债	608492	-396489	-296935	-8.06	2017 年 1 月 10 日

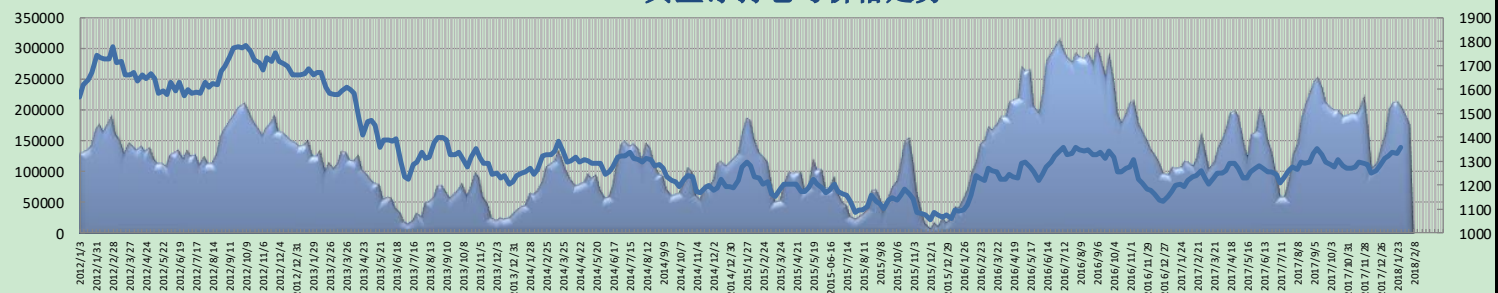


南华期货
NANHUA FUTURES

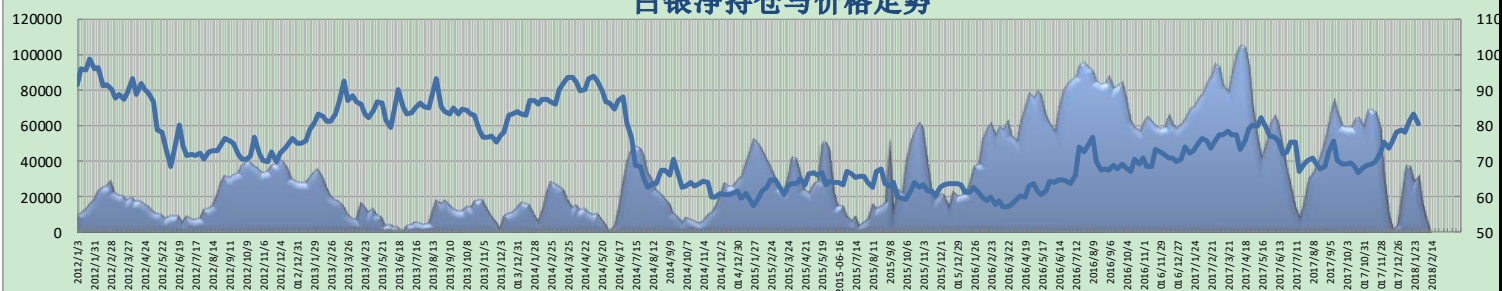
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

黄金净持仓与价格走势



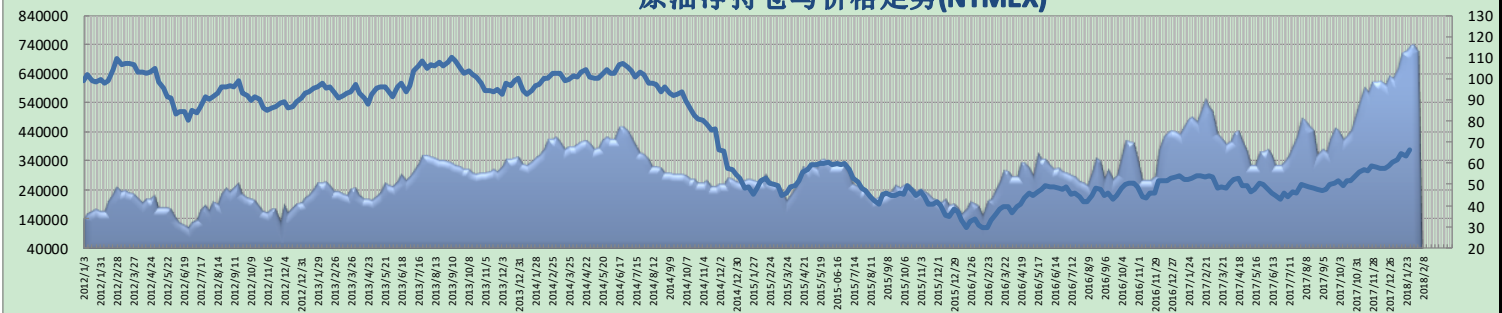
白银净持仓与价格走势



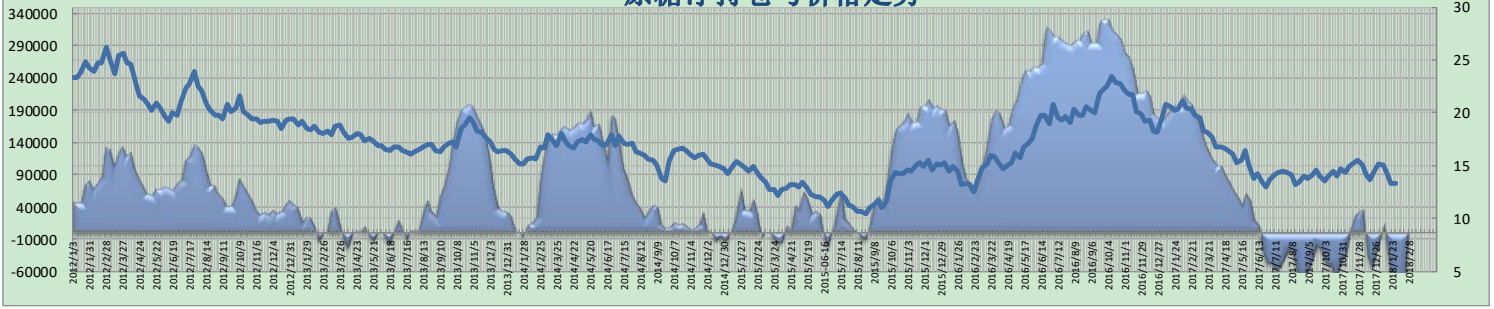
铜净持仓与价格走势



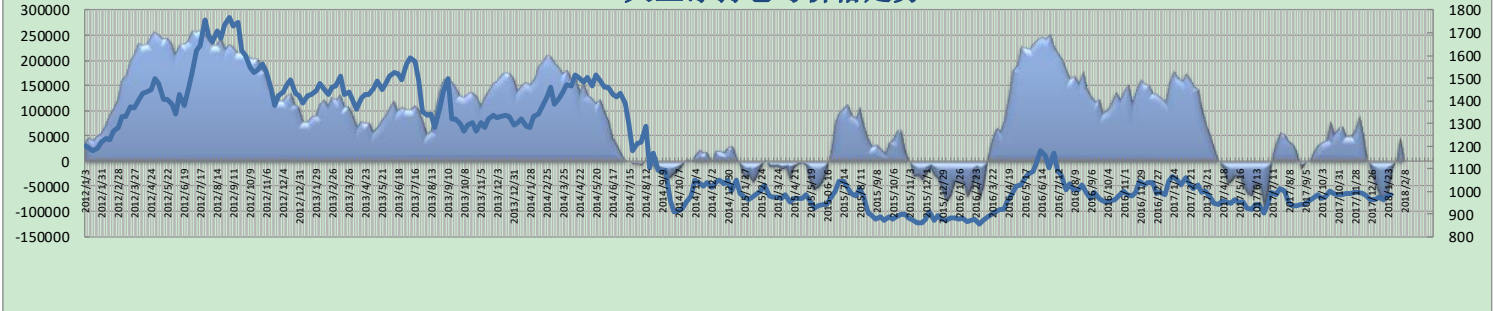
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



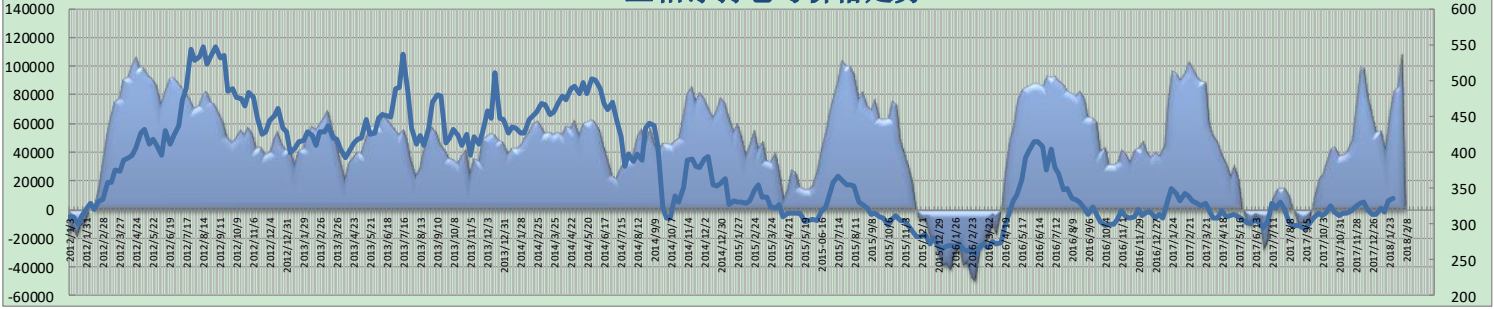
原糖净持仓与价格走势



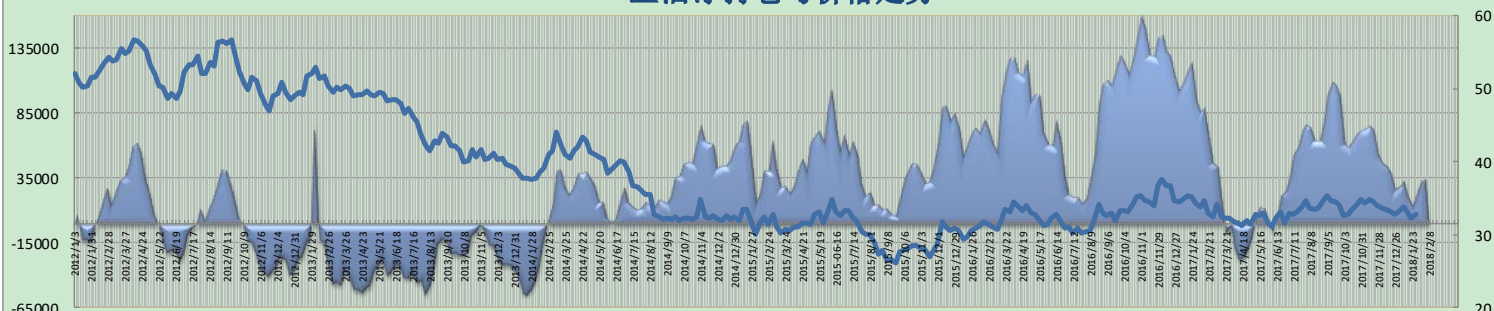
大豆净持仓与价格走势



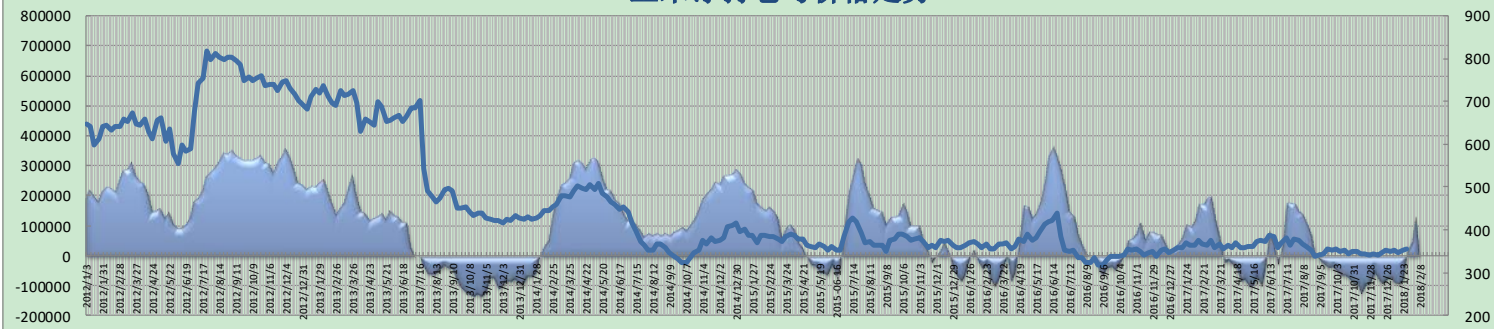
豆粕净持仓与价格走势



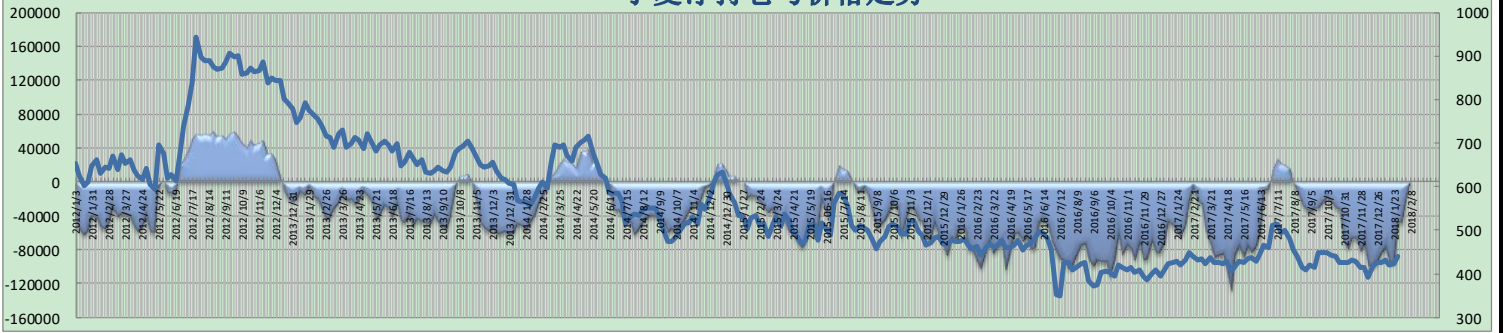
豆油净持仓与价格走势



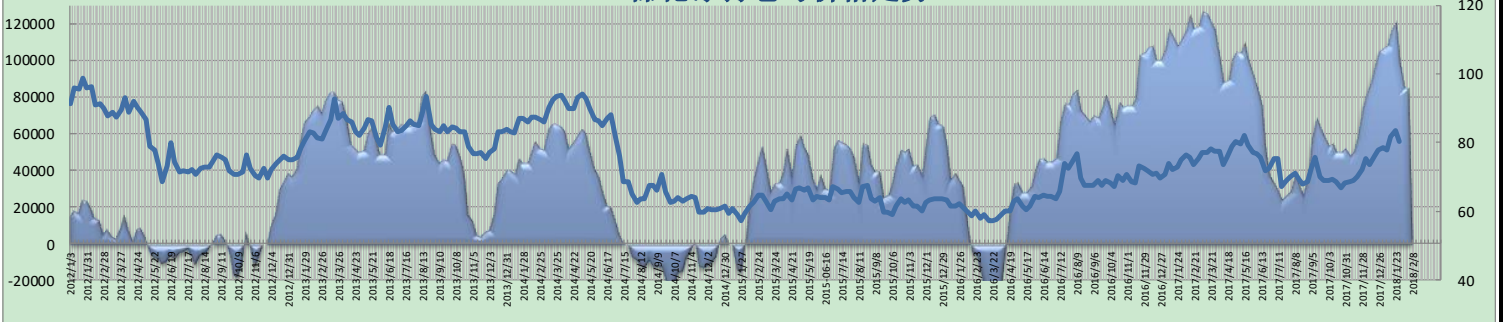
玉米净持仓与价格走势



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