



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 6 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	535321	273828	82951	190877	51.15	15.50	35.66	★ 黄金
	--CME	变化	-24011	-24499	-8114	-16385	-2.18	-0.79	-1.40	
	白银	本期	205470	63729	47189	16540	31.02	22.97	8.05	白银
	--CME	变化	7112	-8416	7466	-15882	-5.35	2.94	-8.30	
工业品	铜	本期	285964	124116	71161	52955	43.40	24.88	18.52	★ 铜
	--CME	变化	-1388	-4289	-3405	-884	-1.28	-1.06	-0.22	
	原油	本期	2589270	862102	123005	739097	33.30	4.75	28.54	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-54413	-3931	-8470	4539	0.54	-0.22	0.76	
	原油	本期	569199	110569	58971	51598	19.43	10.36	9.07	原油 ICE
	--ICE	变化	-3914	-3979	-1588	-2391	-0.56	-0.21	-0.36	
	原糖	本期	928370	203767	303345	-99578	21.95	32.68	-10.73	★ 原糖
	-- ICE	变化	2410	-41	-4981	4940	-0.06	-0.62	0.56	
农产品	大豆	本期	784222	150800	148907	1893	19.23	18.99	0.24	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-6001	-3486	-18178	14692	-0.30	-2.16	1.86	
	豆粕	本期	450915	118439	33109	85330	26.27	7.34	18.92	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	23491	352	-1894	2246	-1.36	-0.85	-0.51	
	豆油	本期	502352	131659	97866	33793	26.21	19.48	6.73	豆油
	-- CBOT	变化	-9108	-1724	-12850	11126	0.13	-2.17	2.30	
	玉米	本期	1711904	453219	405149	48070	26.47	23.67	2.81	★ 玉米
	-- CBOT	变化	19656	-277	-34593	34316	-0.32	-2.32	2.00	
	小麦	本期	536754	161687	210395	-48708	30.12	39.20	-9.07	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-6401	-7331	-5917	-1414	-0.99	-0.63	-0.37	
	棉花	本期	293564	111610	26679	84931	38.02	9.09	28.93	★ 棉花
	-- ICE	变化	-14826	-16098	-2412	-13686	-3.39	-0.35	-3.05	
金融产品	美元指数	本期	43794	27554	31132	-3578	62.92	71.09	-8.17	美元指数
	-- ICE	变化	-3292	-1399	-3608	2209	1.43	-2.69	4.12	
	10 年期美国国债	本期	3659818	611811	939351	-327540	16.72	25.67	-8.95	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	93163	-59440	52500	-111940	-2.10	0.80	-0.32	
品种	截止 2 月 6 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	

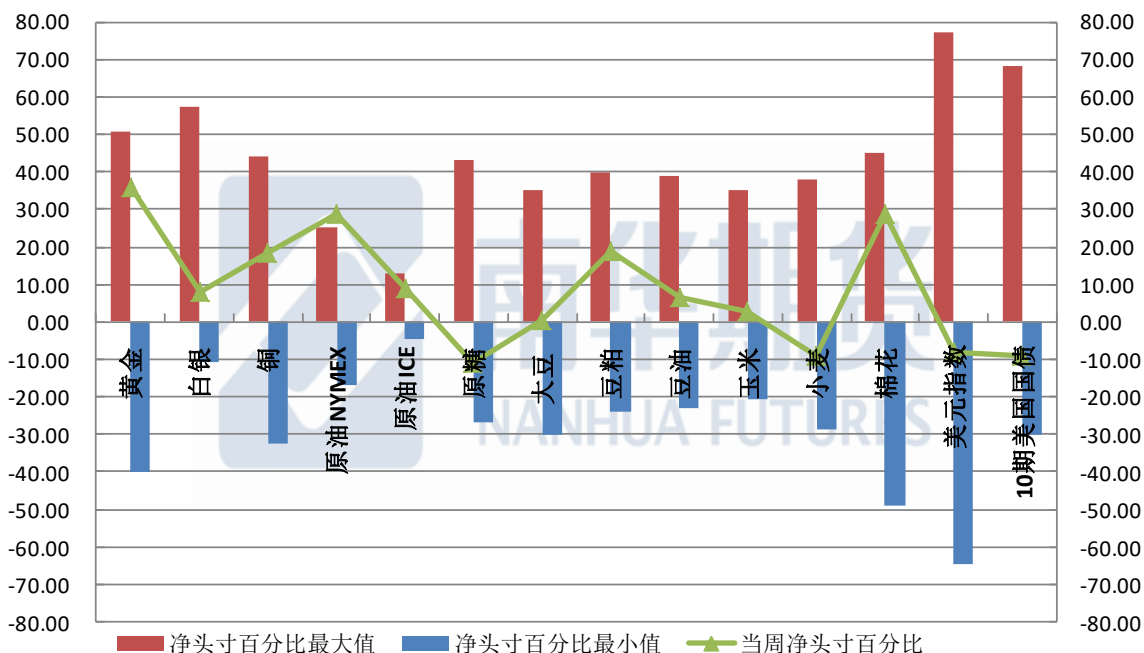


南华期货
NANHUA FUTURES

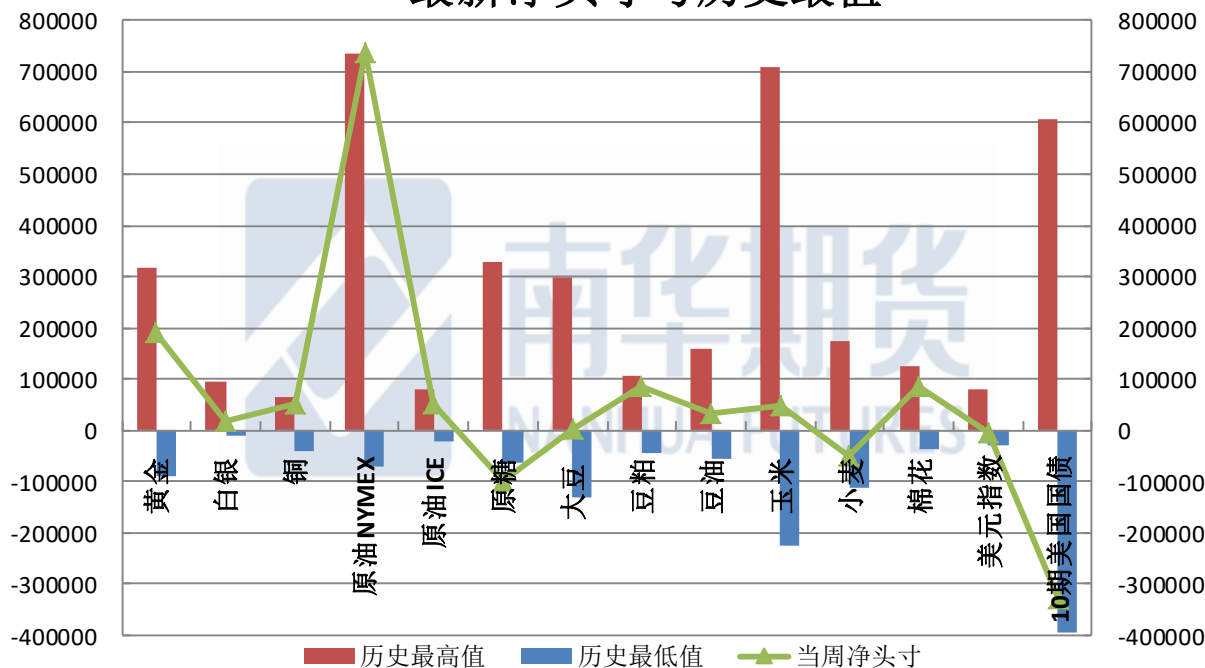
CFTC 非商业基金周度持仓状况

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. 6CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **空头离场净多增**
- 本期美玉米多头减仓 277 手，空头大幅减仓 3.5 万手，空头连续三周减仓，同时将净空 7.7 万翻成净多 1.37 万再被动升至 4,8 万手。期价在 8 日报告当日上冲至最高 377.2 后回落收星，并在周末以阴线收于 5 日线，鉴于空头大幅离场且净头寸自 9 月以来净空翻多，建议转为偏多思路，下周考验年线支撑力度。
- **期价震荡**
- 本期美棉多头减仓 1.6 万手，空头减仓 2412 手，净多持仓 9.86 万降至 8.49 万手。本周期价回落后围绕 5 日线震荡，MACD 双线继续向下但绿柱有所缩短，建议暂持震荡思路。
- 本期美麦多头减仓 7331 手，空头减仓 5917 手，保持在净空 4.87 万手，本周期价仍未有效站上 9 月末前高位置，建议关注年线支撑作用，暂持震荡操作思路。
- **期价延续调整**
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 3931 手，空头减仓 8470 手，净多 73.46 万手升至 73.9 万手，本周期价指数自最高 63.4 跌至最低 56.9，跌幅 8.75%，初步跌至前期整理平台位置预计或放缓跌速，上方短期均线的技术压力较大。
- 本期黄金多头减仓 2.45 万手，空头减仓 8114 手，净多持仓 20.7 万手降至 19.1 万手。本周期价在跌破 20 日线后继续回落，MACD 双线继续向下，绿柱加长，建议偏空操作。
- 本期铜多头减仓 4289 手，空头减仓 3405 手，净多持仓从 5.38 万降至 5.3 万手。本周期价震荡回落，上方短期均线承压，预计期价或调整至 12 月初前低位置。
- 本期原糖多头减仓 41 手，空头减仓 4981 手，净空 10.45 万被动降至 9.96 万手，本周期价略反弹至 40 后重现大阴线回落，MACD 双线向上但红柱缩短，因保持净空态势，预计期价仍将调整。
- **美豆类空头减仓**
- 本期美豆多头减仓 3485 手，空头减仓 1.82 万手，净空 1.27 万手转为净多 1893 手。豆粕多头增仓 325 手，空头减仓 1894 手，净多由 8.3 万升至 8.5 万手。豆油多头减仓 1724 手，空头减仓 1.28 万手，净多 2.23 万被动升至 3.38 万手。本周美豆粕市场仍借阿根廷天气继续反弹再度接近 350 前高，美豆略跟随但 1000 关口压力较大，豆油上冲 20 日线无效后转跌出新低，MACD 双线交叉且绿柱出现，预计下周美豆类继续分化，美豆震荡为主，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	2.6 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	190877	35.66	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	16540	8.05	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	52955	18.52	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	739097	28.54	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	78226	-21016	51598	9.07	
原糖	329296	-61733	-99578	-10.73	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	1893	0.24	
豆粕	107252	-43052	85330	18.92	
豆油	160160	-55087	33793	6.73	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	48070	2.81	
小麦	173055	-113320	-48708	-9.07	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	84931	28.93	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-3578	-8.17	
10 期美国国债	608492	-396489	-327540	-8.95	2017 年 1 月 10 日

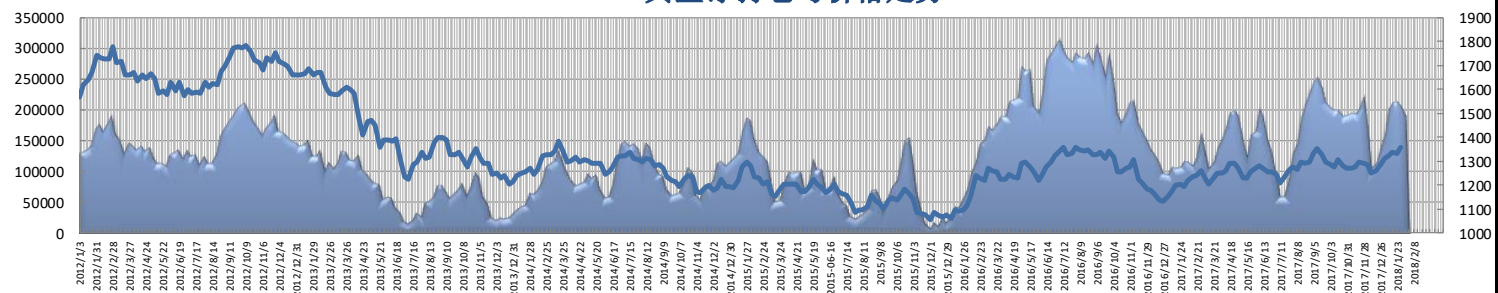


南华期货
NANHUA FUTURES

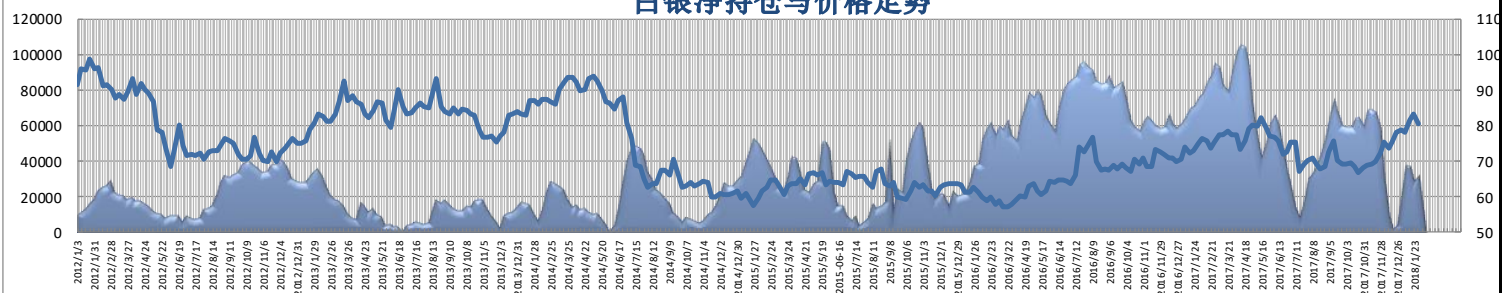
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

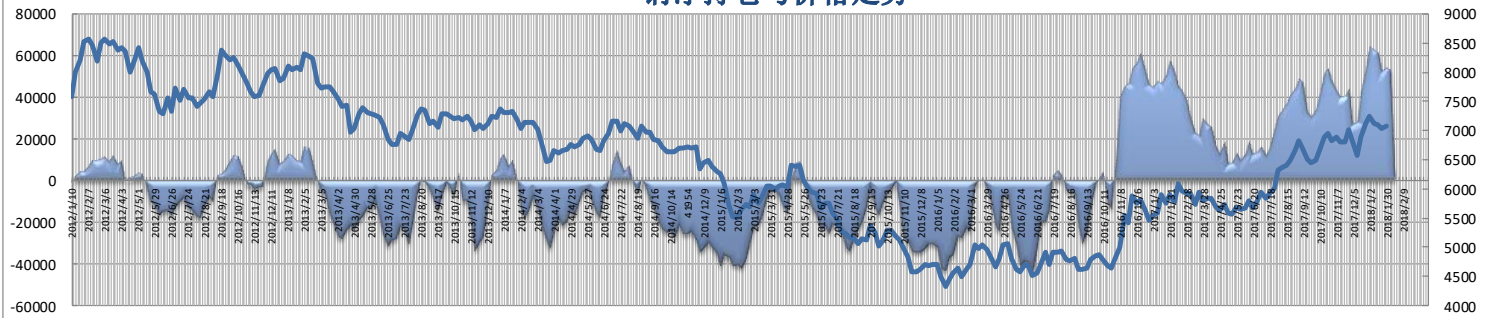
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



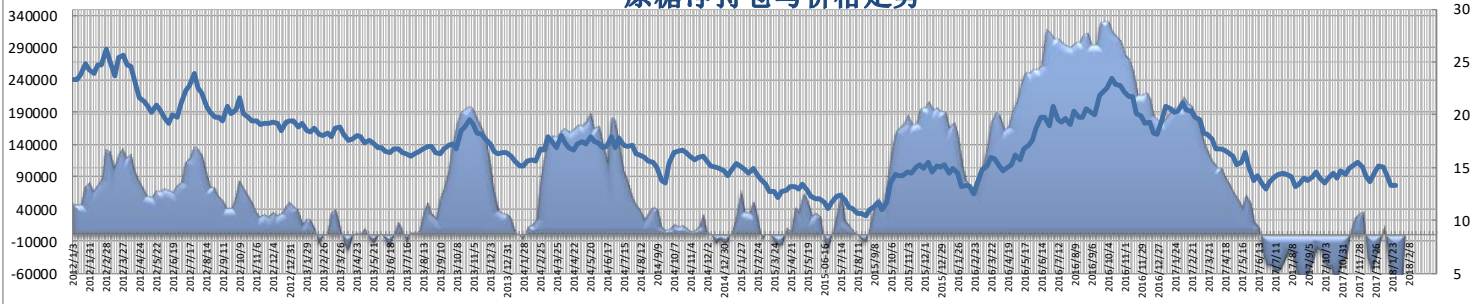
铜净持仓与价格走势



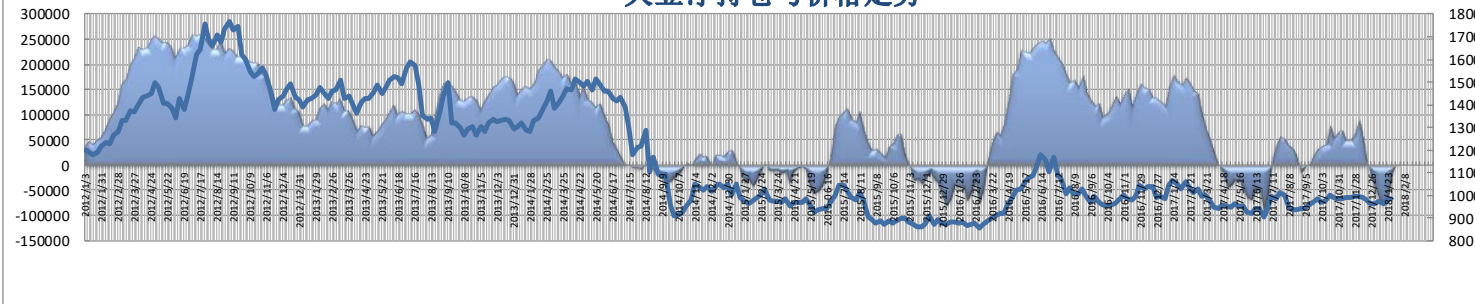
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



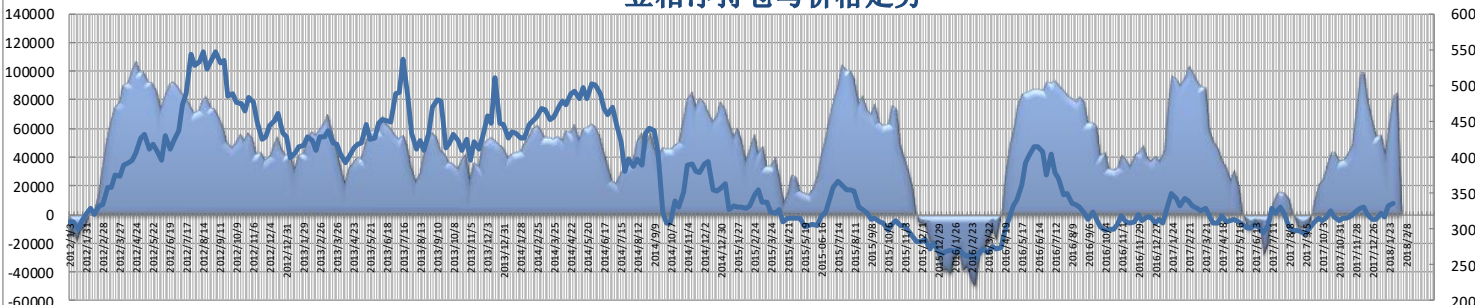
原糖净持仓与价格走势图



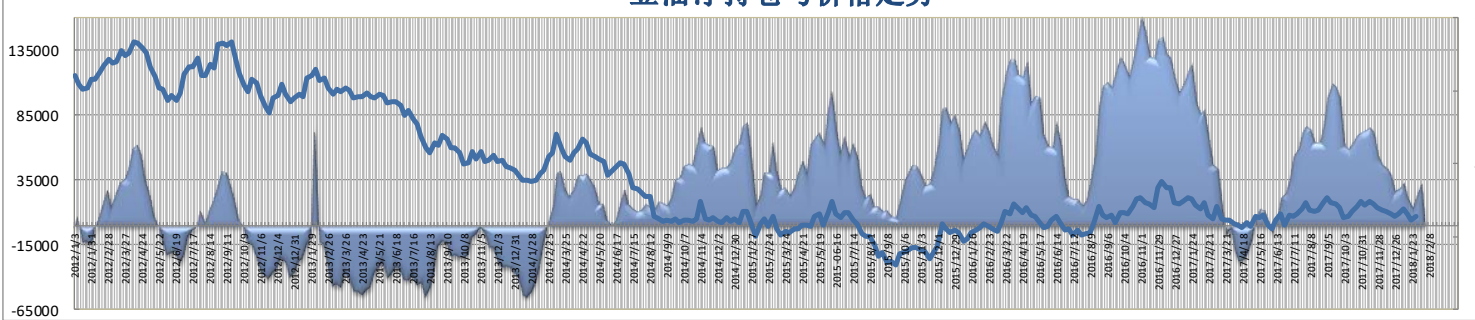
大豆净持仓与价格走势图



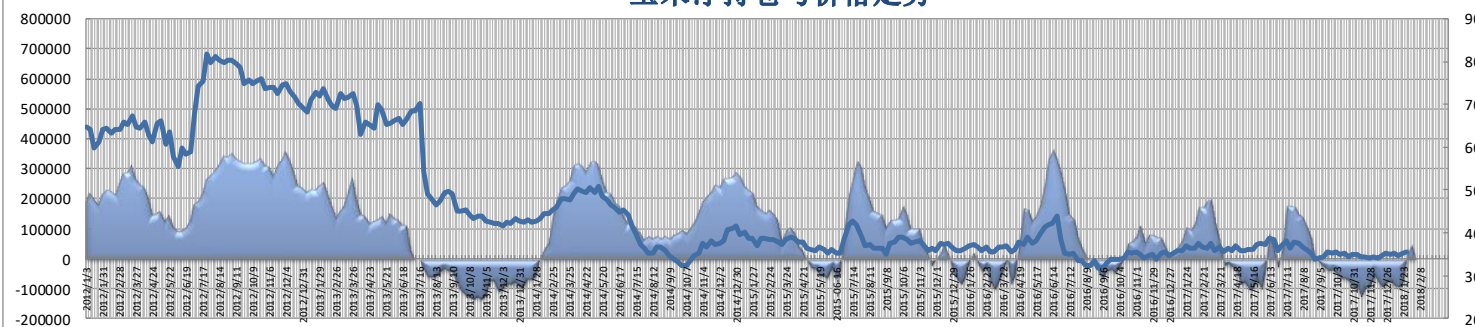
豆粕净持仓与价格走势图



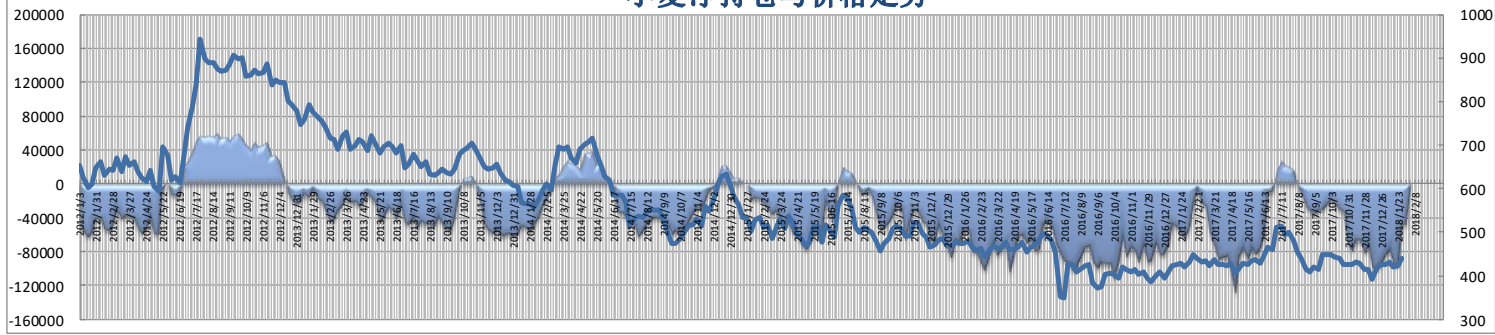
豆油净持仓与价格走势图



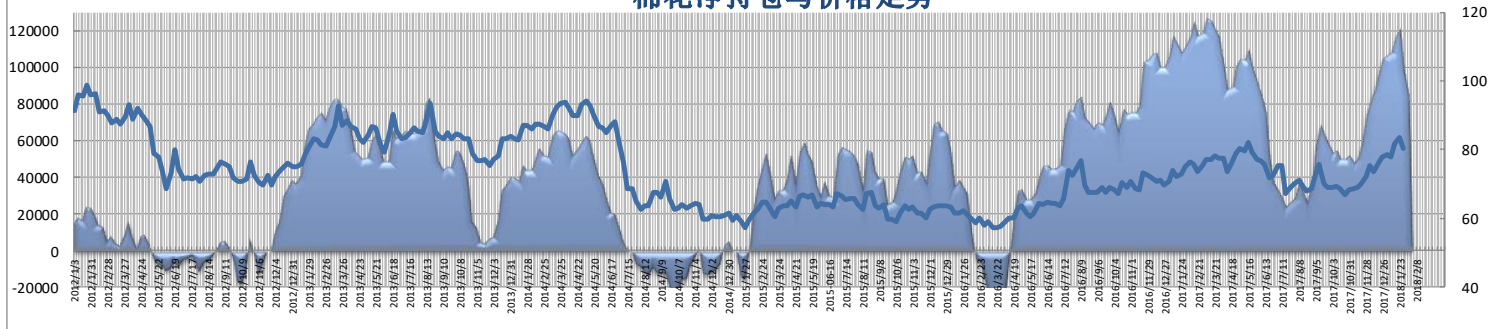
玉米净持仓与价格走势图



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