



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 3 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	526762	234431	66483	167948	44.50	12.62	31.88	★ 黄金
	--CME	变化	18662	-11156	4719	-15875	-3.83	0.47	-4.30	
	白银	本期	200094	66707	63760	2947	33.34	31.87	1.47	白银
	--CME	变化	3504	-1979	1260	-3239	-1.60	0.07	-1.67	
工业品	铜	本期	273651	108709	69074	39635	39.73	25.24	14.48	★ 铜
	--CME	变化	13554	-3880	-1595	-2285	-3.56	-1.93	-1.63	
	原油	本期	2403162	799257	130724	668533	33.26	5.44	27.82	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-48330	-15734	2240	-17974	0.01	0.20	-0.18	
	原油	本期	548310	132693	42522	90171	24.20	7.76	16.45	原油 ICE
	--ICE	变化	-7081	1761	380	1381	0.63	0.17	0.46	
	原糖	本期	908031	182373	296727	-114354	20.08	32.68	-12.59	★ 原糖
	-- ICE	变化	66749	2452	34778	-32326	-1.30	1.54	-2.84	
农产品	大豆	本期	849743	291295	89913	201382	34.28	10.58	23.70	大豆
	-- CBOT	变化	30509	18321	11816	6505	0.96	1.05	-0.09	
	豆粕	本期	453357	173480	26635	146845	38.27	5.88	32.39	豆粕
	-- CBOT	变化	261	-6853	-996	-5857	-1.53	-0.22	-1.31	
	豆油	本期	490234	141749	108108	33641	28.91	22.05	6.86	豆油
	-- CBOT	变化	5090	-3614	9528	-13142	-1.05	1.73	-2.78	
	玉米	本期	1860162	629940	214490	415450	33.86	11.53	22.33	★ 玉米
	-- CBOT	变化	116211	51841	-43225	95066	0.72	-3.25	3.96	
	小麦	本期	495276	153046	151418	1628	30.90	30.57	0.33	★ 小麦
	-- CBOT	变化	29852	-7921	-742	-7179	-3.68	-2.12	-1.56	
	棉花	本期	272225	118172	12843	105329	43.41	4.72	38.69	★ 棉花
	-- ICE	变化	1937	2068	-1442	3510	0.45	-0.57	1.02	
金融产品	美元指数	本期	35920	22492	21645	847	62.62	60.26	2.36	美元指数
	-- ICE	变化	-1719	-1853	-2821	968	-2.06	-4.74	2.68	
	10 年期美国国债	本期	3392050	590572	861941	-271369	17.41	25.41	-8.00	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-87292	4438	-86343	90781	0.56	-1.84	3.23	
品种	截止 3 月 9 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	

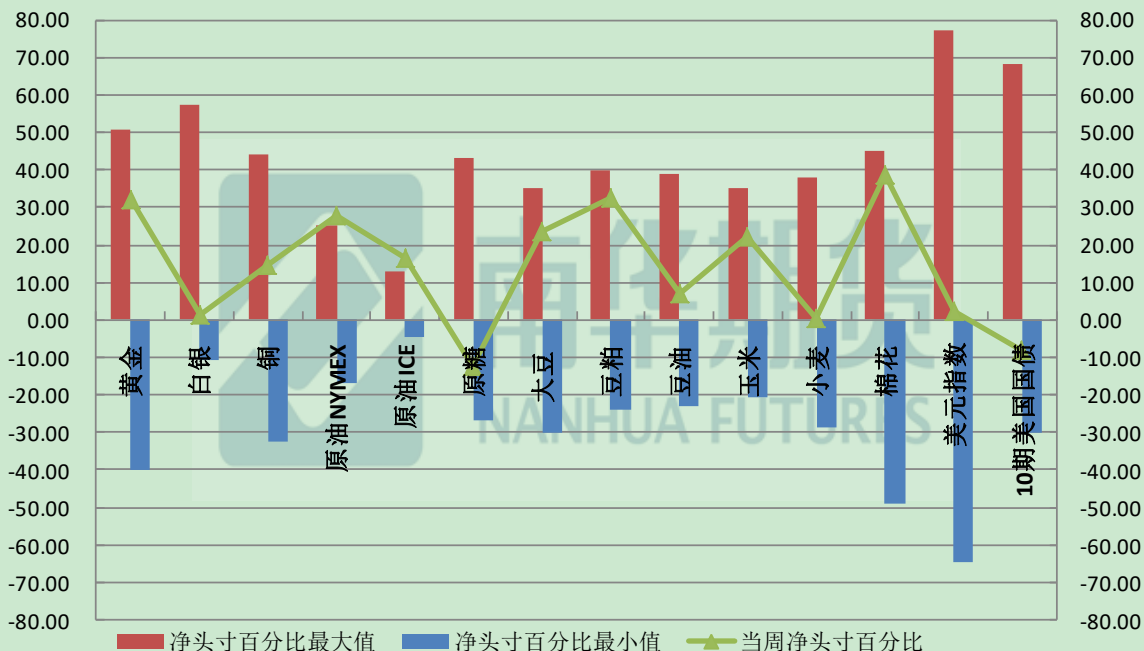


南华期货
NANHUA FUTURES

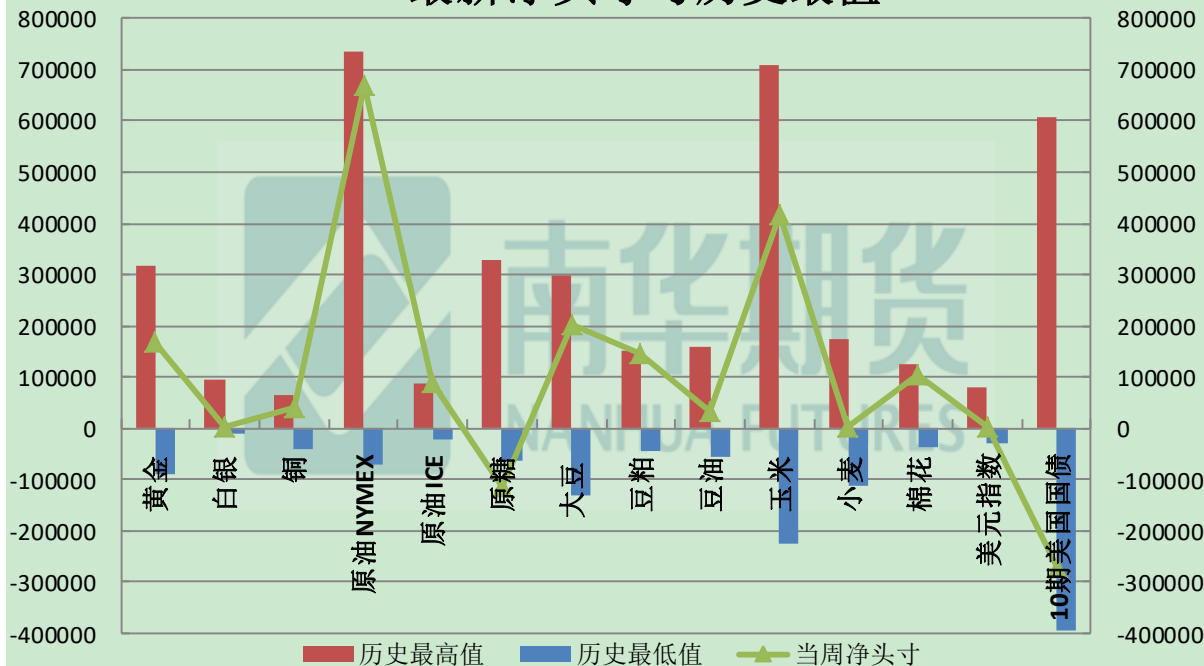
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



3. 13CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- 期价震荡偏强
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1.57 万手，空头增仓 2240 手，净多自 68.7 万手降至 66.8 万手，但 ICE 原油本周净多升至历史新高 9.01 万手，本周 NYMEX 原油期货价突破三角形整理在周末突破多条均线，预计技术走强。
- 期价由偏强转调整
- 本期美玉米多头大幅增仓 5.18 万手，空头大幅减仓 4.32 万手，净多持仓 32 万升至 41.54 万手。本周玉米创出新高 401 后出现回落，MACD 双线高位交叉向下，绿柱出现，虽基金净多持续攀升，预计期价或面临调整，建议关注 20 日线支撑力度。
- 期价震荡
- 本期美棉多头增仓 2068 手，空头减仓 1442 手，净多持维持在 10.53 万手。本周期价围绕 10 日线震荡，并在周末下踩 20 日线，但 MACD 双线交叉向下，绿柱出现，预计下周围绕 20 日线展开震荡。
- 本期铜多头减仓 3880 手，空头减仓 1595 手，净多持仓 4.19 万手降至 3.96 万手。本周期价依托半年线震荡，上方 20 日受压，预计保持在高位区域的震荡形态。
- 期价震荡偏弱
- 本期美麦多头减仓 7921 手，空头减仓 742 手，净多 8807 手降至 1628 手，本周期价继续调整至 20 日线之下，基金未能在净空转净多后持续增多，预计重新转为依托短期均线的调整态势。
- 本期黄金多头减仓 1.11 万手，空头增仓 4719 手，净多持仓 18.4 万手降至 16.7 万手。本周期价再回试 20 日线无功而返，位于本轮震荡区间下沿，建议依托 20 日线震荡偏空操作。
- 本期原糖多头增仓 2452 手，空头大幅增仓 3.38 万手，净空 8.2 万手升至 11.4 万达到历史新值，本周期价创出新低后依托 5 日线收阴，基金净空压力重返，预计期价或继续向下。
- 美豆类基金分化
- 本期美豆多头继续增仓 1.83 万手，空头增仓 1.18 万手，净多 19.5 万手升至 20.1 万手。豆粕多头减仓 6853 手，空头减仓 996 手，净多自历史高位 15.27 万手降至 14.8 万手。豆油多头减仓 3614 手，空头增仓 9528 手，净多 4.68 万手降至 3.36 万手。豆粕自 1 月下旬以来多头首次减仓，美豆则自 1 月下旬以来空头首次增仓，美豆期价在本周两小阳夹中间一根中阴线，但期价反弹受压在 10 日线，豆粕则围绕 5 日线震荡守稳，豆油期价在底部多空挣扎，在资金及技术走势分化下，预计美豆围绕 1050 震荡，相对而言，粕强油弱仍继续。

（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	3. 13 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	167948	31.88	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	2947	1.47	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	39635	14.48	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	668533	27.82	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	90171	16.45	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-114354	-114354	-12.59	2018 年 3 月 13 日
大豆	296715	-130465	201382	23.70	
豆粕	152702	-43052	146845	32.39	2018 年 3 月 6 日
豆油	160160	-55087	33641	6.86	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	415450	22.33	
小麦	173055	-113320	1628	0.33	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	105329	38.69	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	847	2.36	
10 期美国国债	608492	-396489	-271369	-8.00	2017 年 1 月 10 日

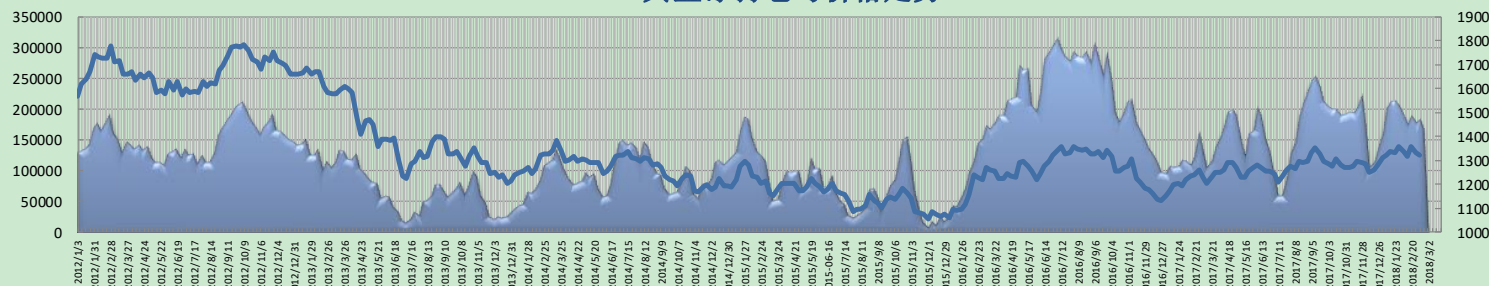


南华期货
NANHUA FUTURES

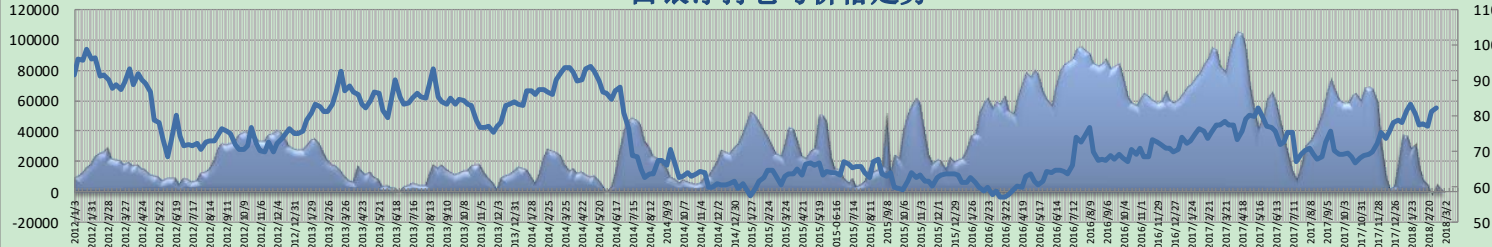
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

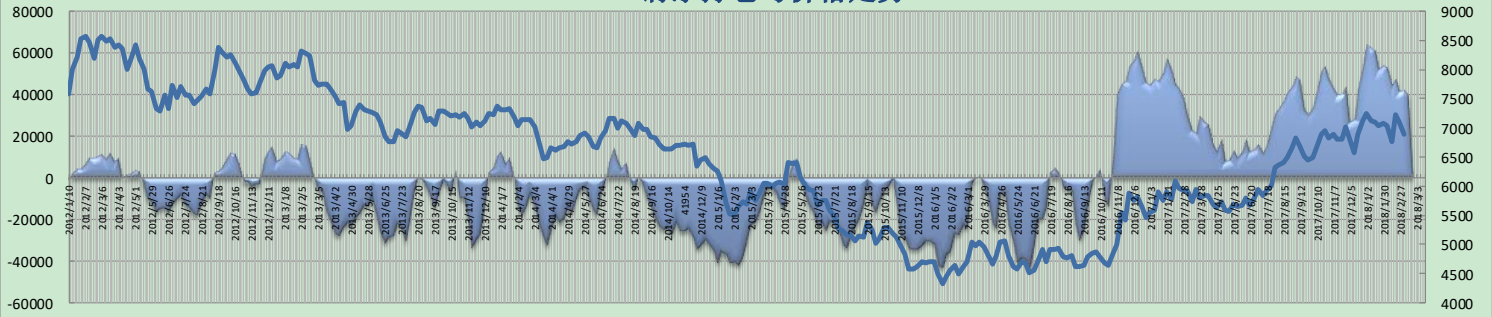
黄金净持仓与价格走势



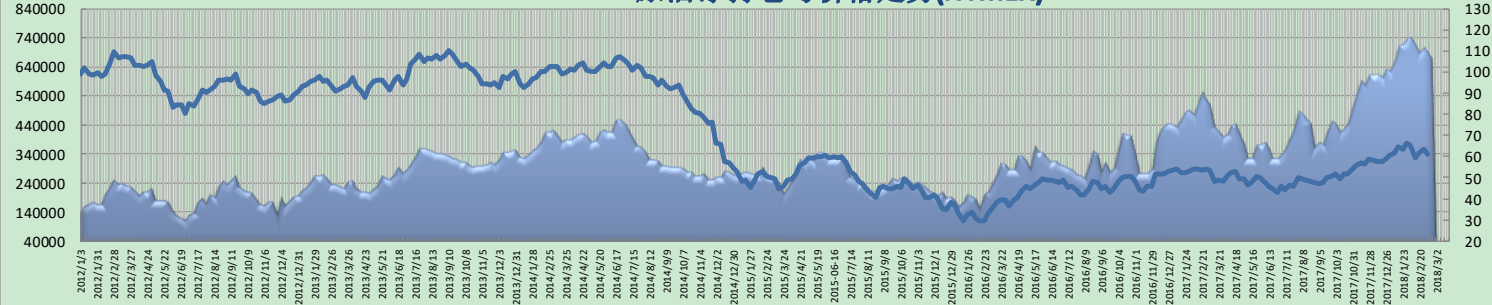
白银净持仓与价格走势



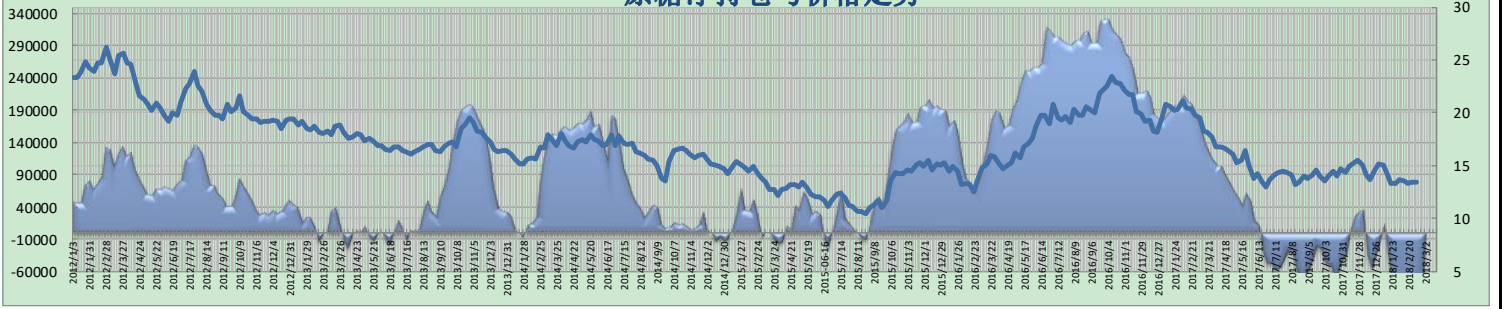
铜净持仓与价格走势



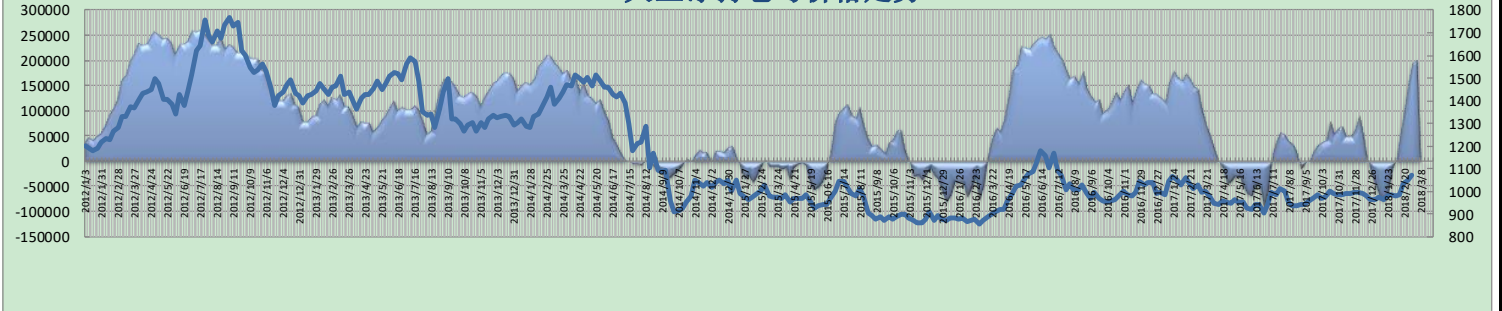
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



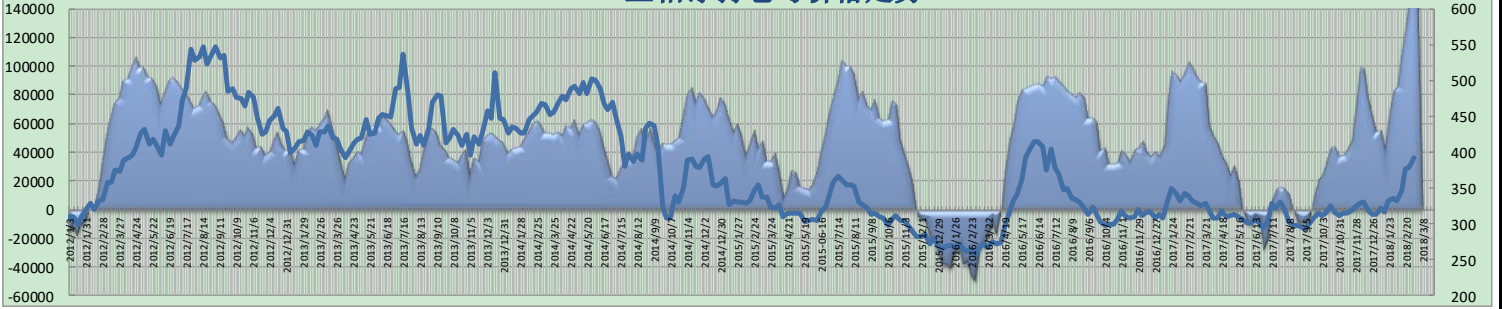
原糖净持仓与价格走势



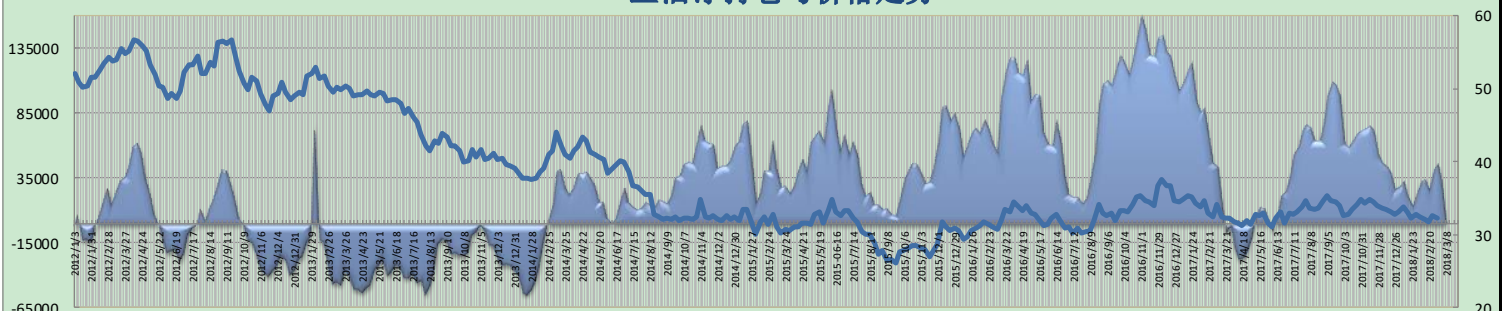
大豆净持仓与价格走势



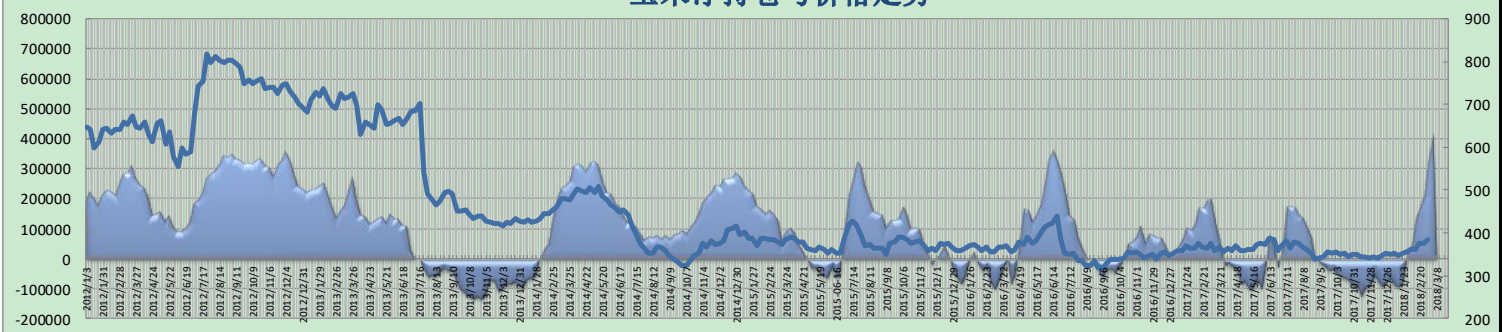
豆粕净持仓与价格走势



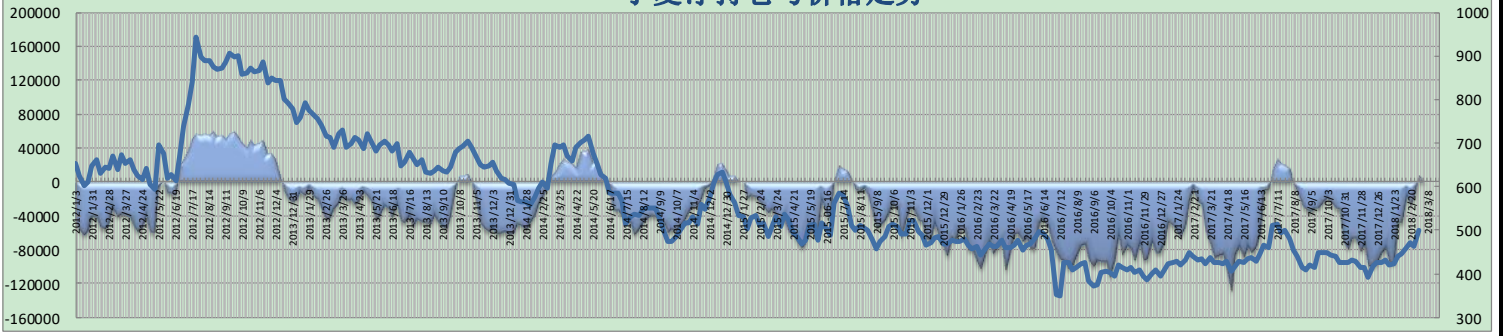
豆油净持仓与价格走势



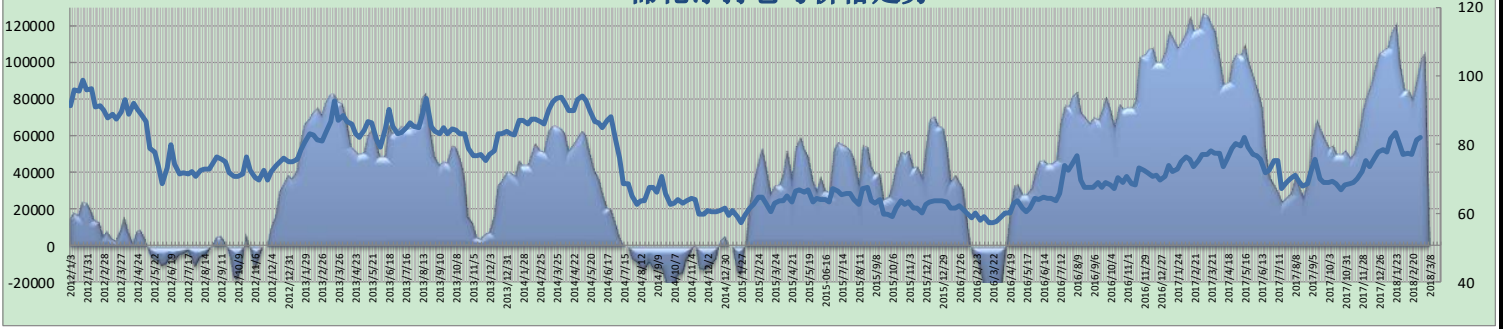
玉米净持仓与价格走势



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