



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 4 月 17 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	510229	237288	74219	163069	46.51	14.55	31.96	★ 黄金
	--CME	变化	10641	2831	-4866	7697	-0.42	-1.28	0.86	
	白银	本期	214297	66609	66696	-87	31.08	31.12	-0.04	白银
	--CME	变化	-12878	1576	-13170	14746	2.46	-4.03	6.49	
工业品	铜	本期	240008	95532	64815	30717	39.80	27.01	12.80	★ 铜
	--CME	变化	-15749	604	-6407	7011	2.69	-0.84	3.53	
	原油	本期	2596578	849993	121862	728131	32.74	4.69	28.04	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	116545	13640	-7411	21051	-0.99	-0.52	-0.47	
	原油	本期	623188	94014	53125	40889	15.09	8.52	6.56	原油 ICE
	--ICE	变化	38087	-3589	-9364	5775	-1.60	-2.16	0.56	
	原糖	本期	1021576	209163	323199	-114036	20.47	31.64	-11.16	★ 原糖
	-- ICE	变化	22036	7465	5649	1816	0.30	-0.13	0.43	
农产品	大豆	本期	970469	289630	65273	224357	29.84	6.73	23.12	★ 大豆
	-- CBOT	变化	34022	7488	-6604	14092	-0.28	-0.95	0.66	
	豆粕	本期	523756	168371	24964	143407	32.15	4.77	27.38	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	19598	-5409	-2539	-2870	-2.32	-0.69	-1.63	
	豆油	本期	526302	142156	127948	14208	27.01	24.31	2.70	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-15874	-5840	5621	-11461	-0.29	1.75	-2.03	
	玉米	本期	1854949	584507	244447	340060	31.51	13.18	18.33	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-27064	-28540	13704	-42244	-1.06	0.92	-1.98	
	小麦	本期	471652	156884	154973	1911	33.26	32.86	0.41	★ 小麦
	-- CBOT	变化	3814	-952	2496	-3448	-0.47	0.27	-0.74	
	棉花	本期	263078	113418	16353	97065	43.11	6.22	36.90	★ 棉花
	-- ICE	变化	-13428	1115	419	696	2.50	0.45	2.04	
金融产品	美元指数	本期	34609	23278	25693	-2415	67.26	74.24	-6.98	美元指数
	-- ICE	变化	1112	-266	344	-610	-3.03	-1.44	-1.59	
	10 年期美国国债	本期	3579519	647754	1019443	-371689	18.10	28.48	-10.38	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	114038	12270	53324	-41054	-0.24	0.60	-2.44	
品种			总持仓	多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	

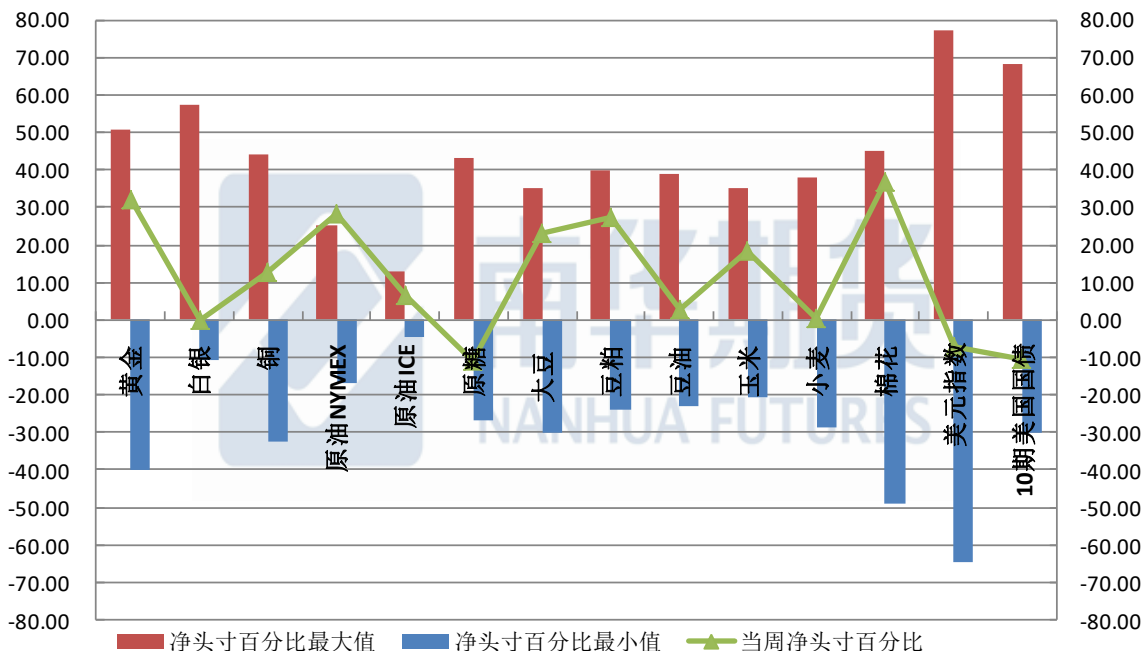


南华期货
NANHUA FUTURES

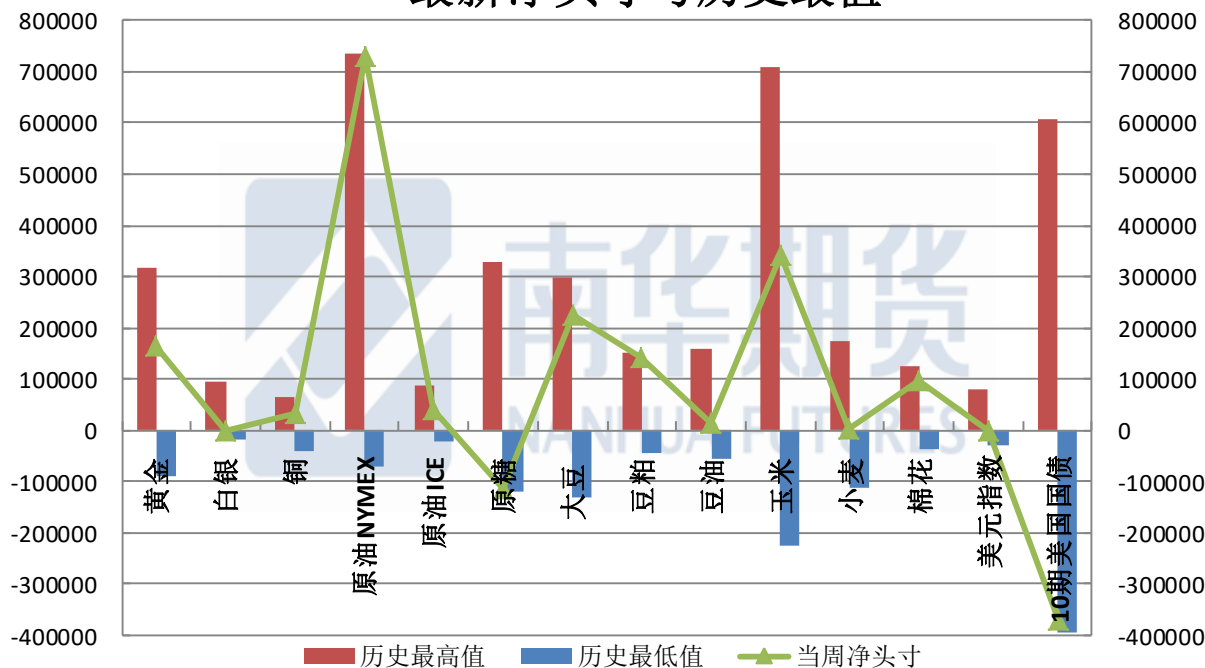
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



4. 17CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- 期价震荡偏强
 - 本期 NYMEX 原油多头增仓 1.36 万手，空头减仓 7411 手，净多 70.1 万手升至 72.8 万手，本周期价再创新高 67.8 并回试 5 日线站稳，预计净多持仓再度恢复到历史高峰，预计有望推升期价继续走强。
 - 本期美棉多头增仓 1115 手，空头增仓 419 手，净多 9.63 万手升至 9.71 万手。周初期价小幅回落测试 20 日线，周末一个长阳再度选择向上，预计期价保持偏强格局。
 - 本期美玉米多头减仓 2.85 万手，空头增仓 1.37 万手，净多持仓 38.2 万降至 34 万手。周初玉米期价受压于 10 日线，周末更以一根中阴线跌破 20 日线，本轮未能守住 400 一线，技术上出现调整迹象，预计下方 60 日线或提供支撑。
 - 期价震荡
 - 本期铜多头增仓 604 手，空头减仓 6407 手，净多持仓 2.37 万手升至 3.07 万手。本周期价曾一根大阳线图片 60 日及半年线，周末略有回落但守住 5 日线位置，预计短期支撑在 19 日线附近。
 - 本期美麦多头减仓 952 手，空头增仓 2496 万手，上周净空刚转为净多 5359 手本周降至 1911 手，本周前四日的涨幅被周五一根长阴线回吐，预计本周测试 20 日线支撑力度，维持震荡格局。
 - 本期黄金多头增仓 2831 手，空头减仓 4866 手，净多持仓 15.5 万手升至 16.3 万手。本周前四日期价守住 5 日线之上，但周五跌破 5 日 10 日 20 日线的中阴线，预计下周围绕 60 日线展开波动，但总体仍为高位区间震荡。
 - 期价延续调整
 - 本期原糖多头增仓 7465 手，空头增仓 5649 手，净空 11.6 万手略降至净空 11.4 万手，本周期价依托 5 日线再创新低，周因基金净空压力犹在，但 MACD 技术指标迟钝，建议关注 10 日线压力有效性。
 - 美豆净多虽增但期价弱
 - 本期美豆多头增仓 7488 手，空头减仓 6604 手，净多 21 万手升至 22.4 万手。豆粕多头减仓 5409 手，空头减仓 2539 手，净多 14.6 万手微降至 14.3 万手。豆油多头减仓 5840 手，空头增仓 5621 手，净多 2.57 万手降至 1.42 万手。本周美豆期价持续回落并跌破 20 日线。豆粕跟随调整，而豆油继续维持底部震荡走势。美豆类均受到 20 日线暂时压制，预计短期仍将继续调整。
- (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	4. 17 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	163069	31.96	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-87	-0.04	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	30717	12.80	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	728131	28.04	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	40889	6.56	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-114036	-11.16	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	224357	23.12	
豆粕	152702	-43052	143407	27.38	2018 年 3 月 6 日
豆油	160160	-55087	14208	2.70	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	340060	18.33	
小麦	173055	-113320	1911	0.41	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	97065	36.90	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-2415	-6.98	
10 期美国国债	608492	-396489	-371689	-10.38	2017 年 1 月 10 日

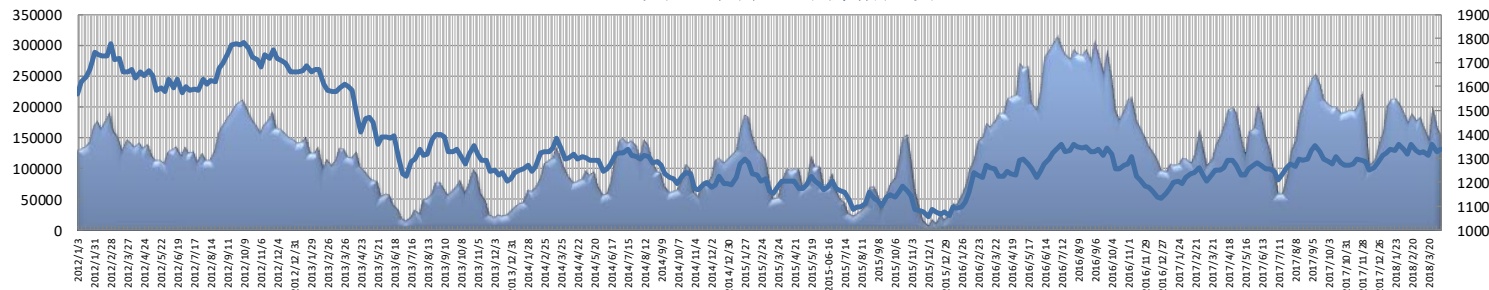


南华期货
NANHUA FUTURES

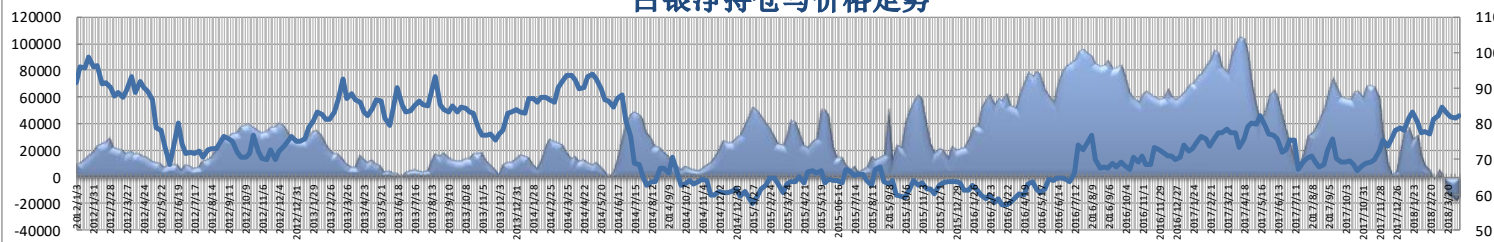
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

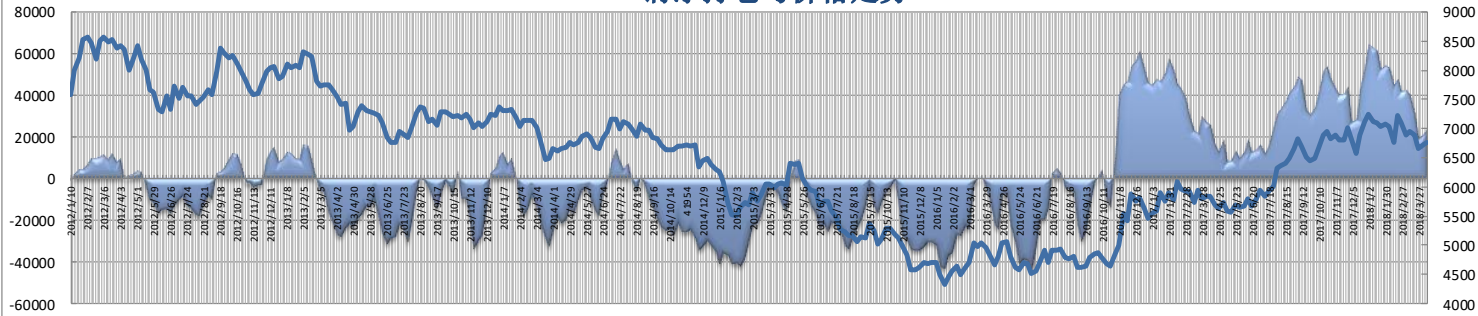
黄金净持仓与价格走势



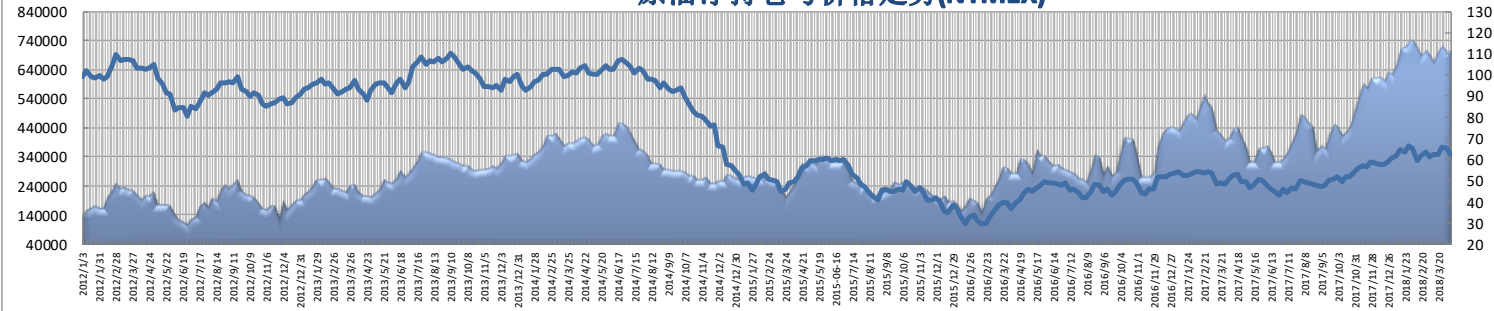
白银净持仓与价格走势



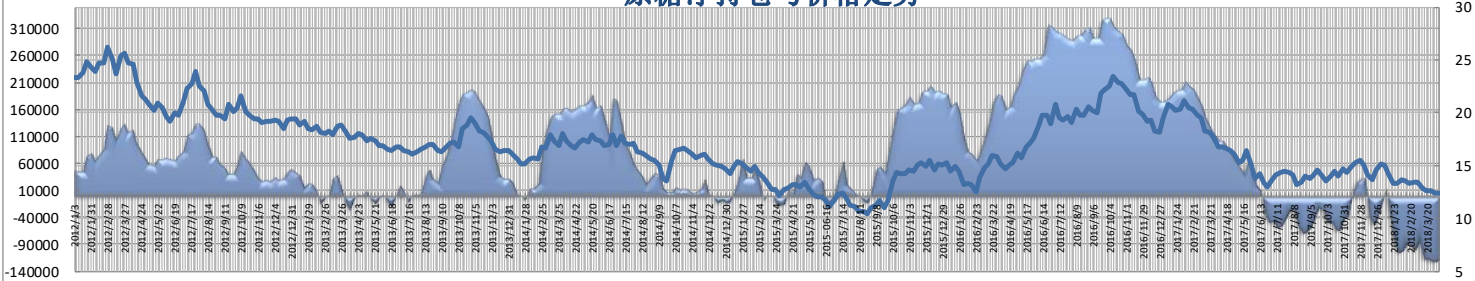
铜净持仓与价格走势



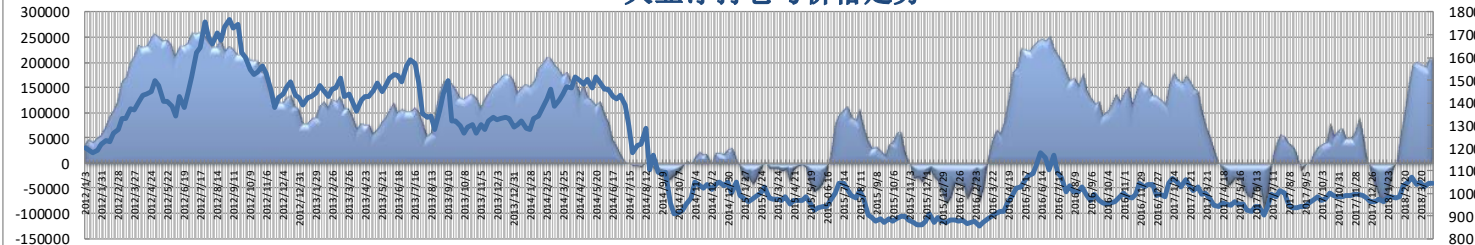
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



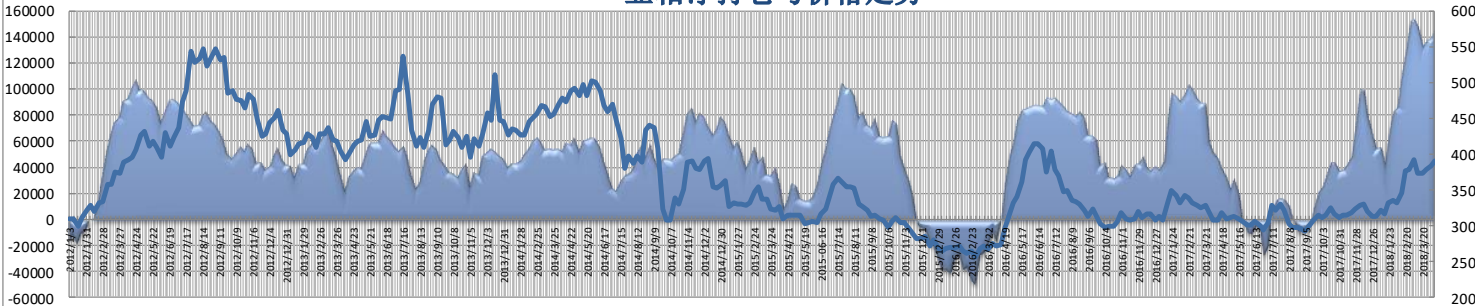
原糖净持仓与价格走势



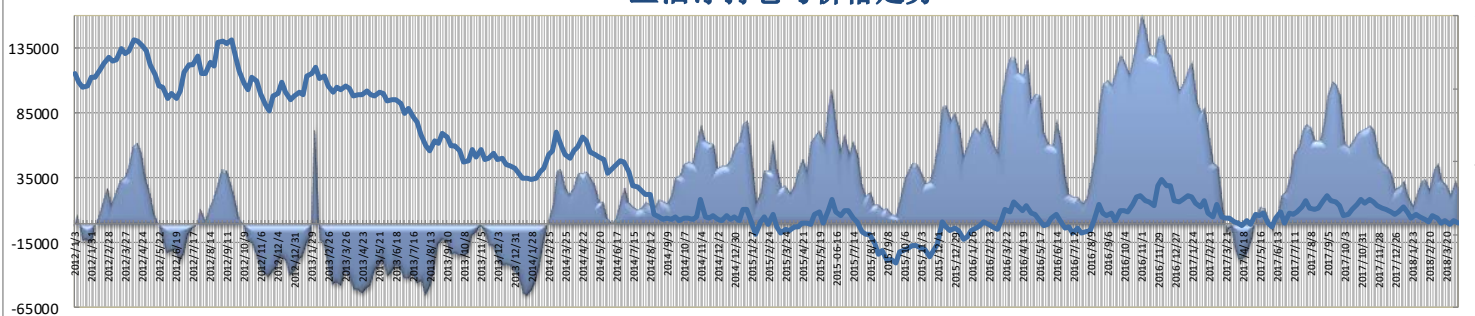
大豆净持仓与价格走势



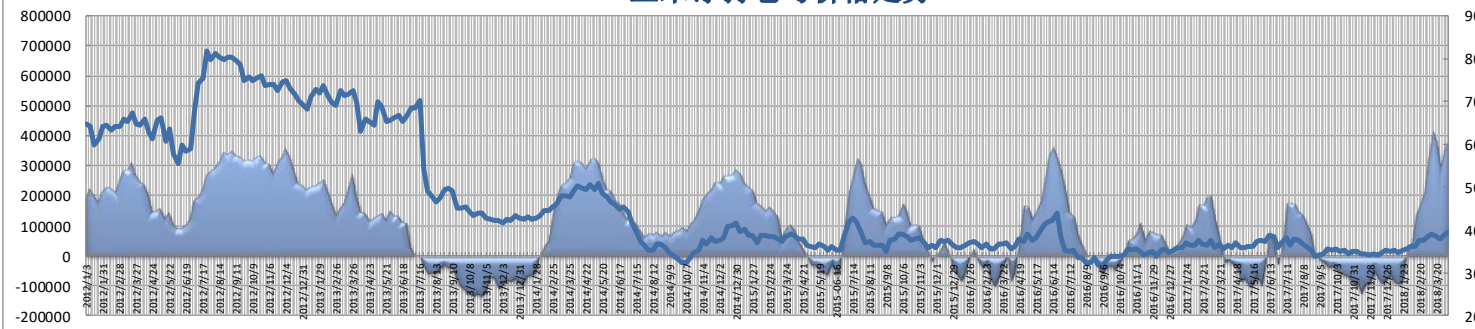
豆粕净持仓与价格走势



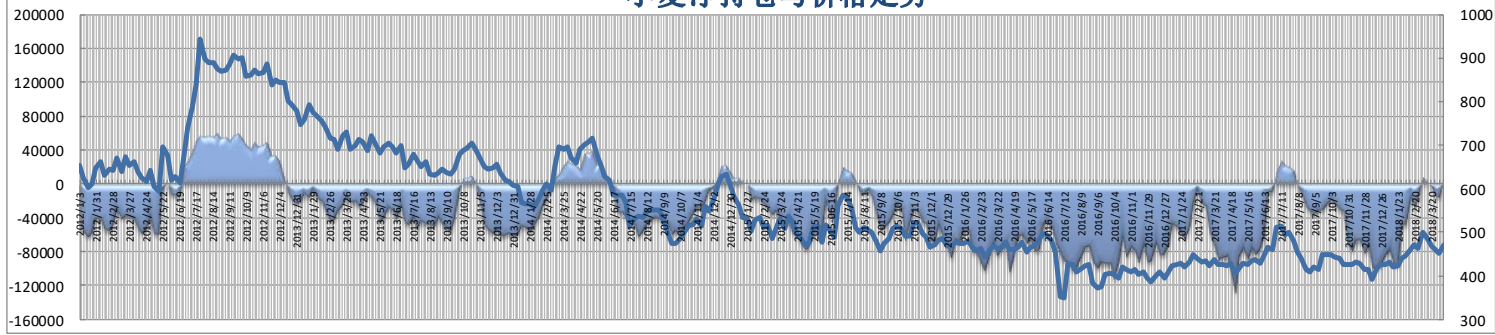
豆油净持仓与价格走势



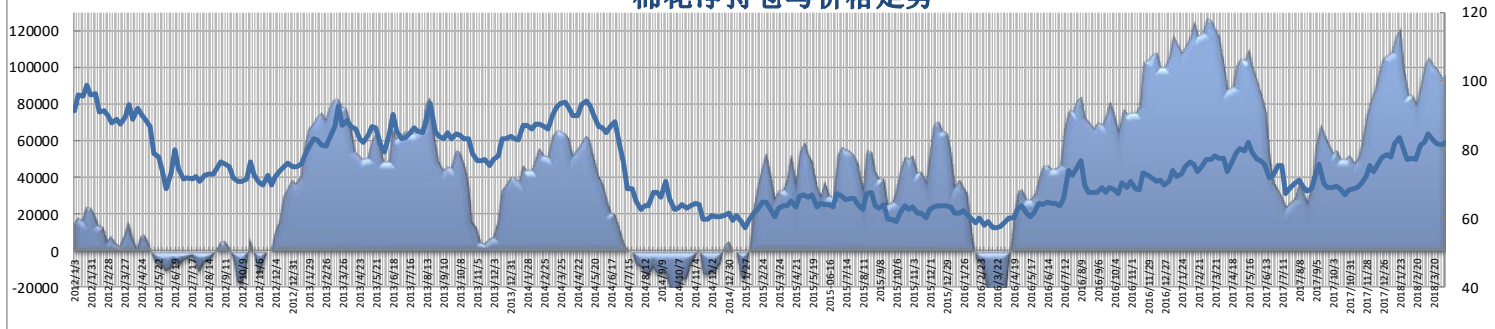
玉米净持仓与价格走势



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