



**南华期货**  
NANHUA FUTURES

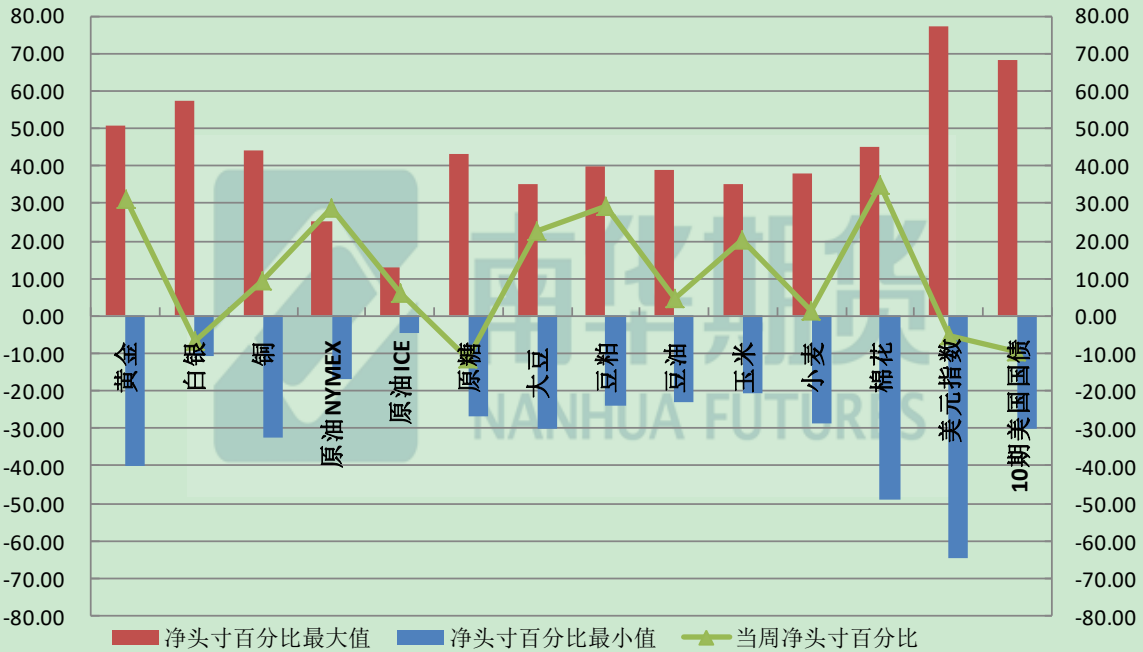
**CFTC 非商业基金周度持仓状况**

**0451-58896625**

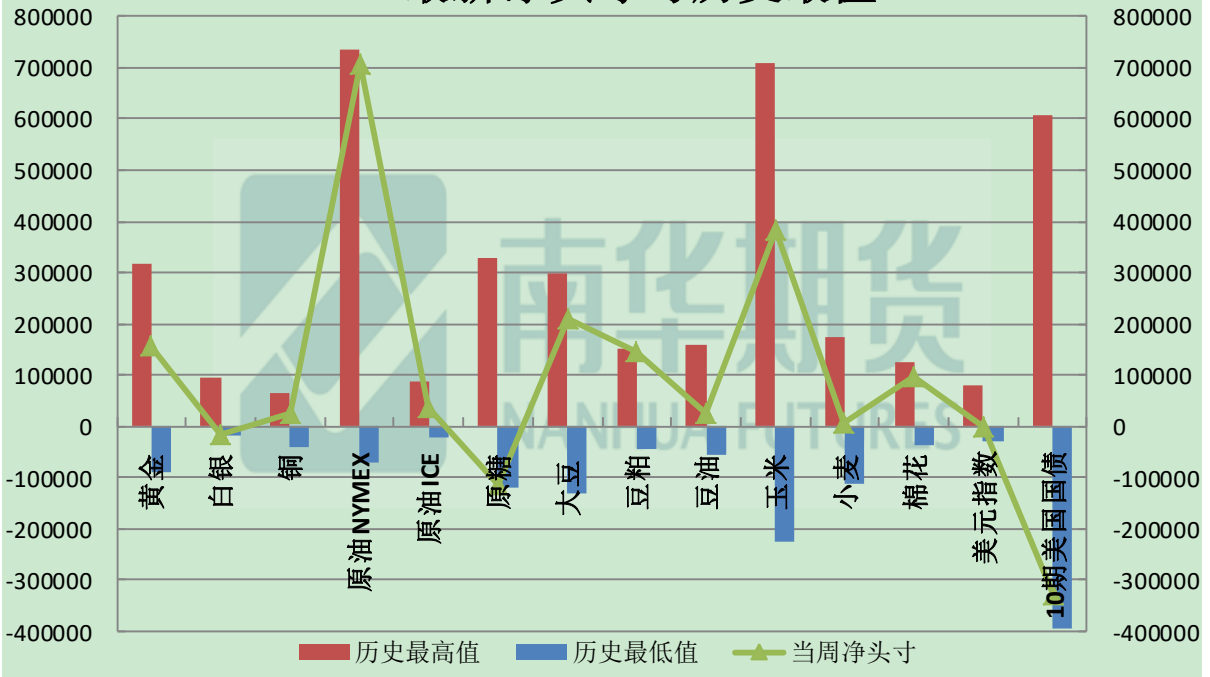
品种	截止 4 月 10 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	499588	234457	79085	155372	46.93	15.83	31.10	★ 黄金
	--CME	变化	6447	-220	10997	-11217	-0.66	2.02	-2.68	
	白银	本期	227175	65033	79866	-14833	28.63	35.16	-6.53	白银
	--CME	变化	-5507	-936	-3068	2132	0.28	-0.49	0.76	
工业品	铜	本期	255757	94928	71222	23706	37.12	27.85	9.27	★ 铜
	--CME	变化	-33381	-7099	-9895	2796	1.83	-0.21	2.04	
	原油	本期	2480033	836353	129273	707080	33.72	5.21	28.51	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-67304	7066	-469	7535	1.17	0.12	1.05	
	原油	本期	585101	97603	62489	35114	16.68	10.68	6.00	原油 ICE
	--ICE	变化	11093	278	93	185	-0.27	-0.19	-0.08	
	原糖	本期	999540	201698	317550	-115852	20.18	31.77	-11.59	★ 原糖
	-- ICE	变化	9489	6487	3284	3203	0.46	0.03	0.43	
农产品	大豆	本期	936447	282142	71877	210265	30.13	7.68	22.45	★ 大豆
	-- CBOT	变化	30230	-1909	-1713	-196	-1.22	-0.45	-0.77	
	豆粕	本期	504158	173780	27503	146277	34.47	5.46	29.01	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	26680	11568	4161	7407	0.50	0.57	-0.07	
	豆油	本期	542176	147996	122327	25669	27.30	22.56	4.73	★ 豆油
	-- CBOT	变化	24719	5304	12516	-7212	-0.28	1.34	-1.62	
	玉米	本期	1882013	613047	230743	382304	32.57	12.26	20.31	★ 玉米
	-- CBOT	变化	16076	-15348	-30335	14987	-1.10	-1.73	0.63	
	小麦	本期	467838	157836	152477	5359	33.74	32.59	1.15	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-31028	2577	-19372	21949	2.61	-1.86	4.47	
	棉花	本期	276506	112303	15934	96369	40.62	5.76	34.85	★ 棉花
	-- ICE	变化	-1329	2235	165	2070	1.00	0.09	0.91	
金融产品	美元指数	本期	33497	23544	25349	-1805	70.29	75.68	-5.39	美元指数
	-- ICE	变化	2271	1554	2174	-620	-0.14	1.46	-1.59	
	10 年期美国国债	本期	3465481	635484	966119	-330635	18.34	27.88	-9.54	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	26162	68530	23800	44730	1.85	0.48	3.33	
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	



**最新净头寸比例与历史最值**



**最新净头寸与历史最值**



#### 4. 10CFTC 非商业基金持仓周度分析:

##### ➤ 期价震荡偏强

- 本期美玉米多头减仓 1.53 万手，空头减仓 3 万手，净多持仓 36.7 万升至 38.2 万手。本周玉米期价曾创新高 403.6 后出现获利回调走势，但预计在净多资金加仓态势之下，预计期价保持震荡偏强走势。
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 7066 手，空头减仓 469 手，净多 69.95 万手升至 70.1 万手，中美贸易战、叙利亚问题引发期价连续反弹并突破 1 月末高点，目前期价已升至 66 美元，预计净多维持高位有望推升期价继续走强。
- 本期美棉多头增仓 2235 手，空头增仓 165 手，净多 9.42 万手升至 9.63 万手。上周期价长阳包收长阴，本周期价依托 5 日线小幅收星，若守住 20 日线则有望保持偏强格局。

##### ➤ 期价延续震荡

- 本期铜多头减仓 7099 手，空头减仓 9895 手，净多持仓 2.09 万手升至 2.37 万手。本周期价曾反弹至 60 日，但其后回落至 10 日线，预计短期支撑在 20 日线附近。
- 本期美麦多头增仓 2577 手，空头减仓 1.93 万手，净空 1.66 万手转为净多 5359 手，本周一期价跳空高开，周三开始调整下行向 10 日线靠拢，预计期价有望回补跳空缺口，但净空资金转为净多，若持续增仓则期价有望再度走强。
- 本期黄金多头减仓 220 手，空头增仓 1.1 万手，净多持仓 16.66 万手降至 15.5 万手。中美贸易战与叙利亚问题引发近期黄金期价大幅涨跌，周末期价站稳短期均线系统，预计仍为高位区间震荡。

##### ➤ 期价延续调整

- 本期原糖多头增仓 6487 手，空头增仓 3284 手，净空 11.9 万手略降至净空 11.6 万手，本周期价再创新低，周末仅收于 5 日线附近，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。

##### ➤ 美豆类略分化

- 本期美豆多头减仓 1909 手，空头减仓 1713 手，保持在净多 21 万手。豆粕多头增仓 1.15 万手，空头减仓 4161 手，净多 13.9 万手升至 14.6 万手。豆油多头增仓 5304 手，空头增仓 1.25 万手，净多 3.29 万手降至 2.57 万手。中美贸易战或波及大豆，加上美豆出口转向阿根廷，推动期价依托 5 日线上行至 1068，已接近 3 月初前高。但豆粕略回落至 10 日线附近，而豆油仍继续收于短期均线系统之下，长期趋势线依旧压力明显，建议下周关注美豆对 1050 一线的防守，而粕强油弱还将继续。

(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	4. 10 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	155372	31.10	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-14833	-6.53	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	23706	9.27	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	707080	28.51	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	35114	6.00	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-115852	-11.59	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	210265	22.45	
豆粕	152702	-43052	146277	29.01	2018 年 3 月 6 日
豆油	160160	-55087	25669	4.73	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	382304	20.31	
小麦	173055	-113320	5359	1.15	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	96369	34.85	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-1805	-5.39	
10 期美国国债	608492	-396489	-330635	-9.54	2017 年 1 月 10 日

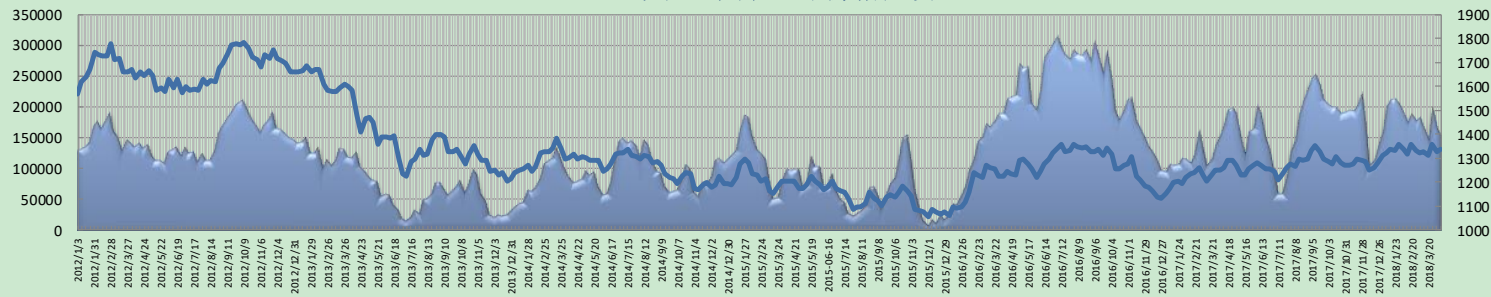


**南华期货**  
NANHUA FUTURES

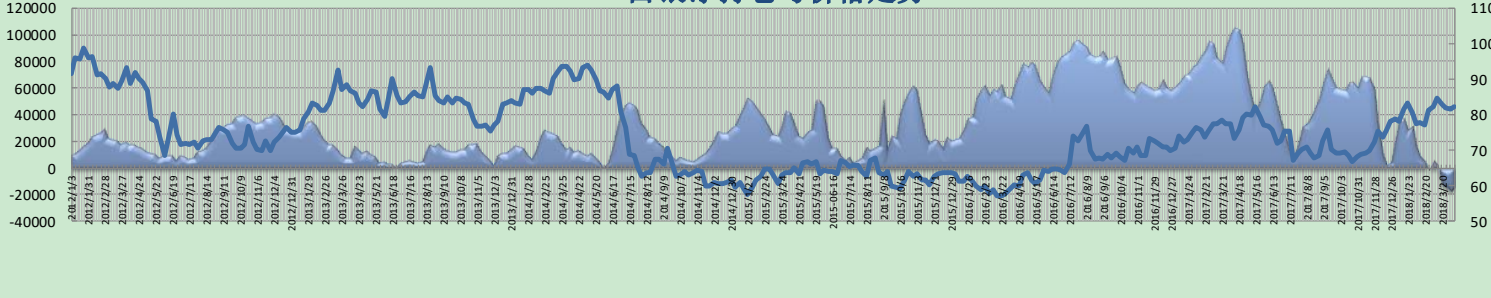
**CFTC 非商业基金周度持仓状况**

**0451-58896625**

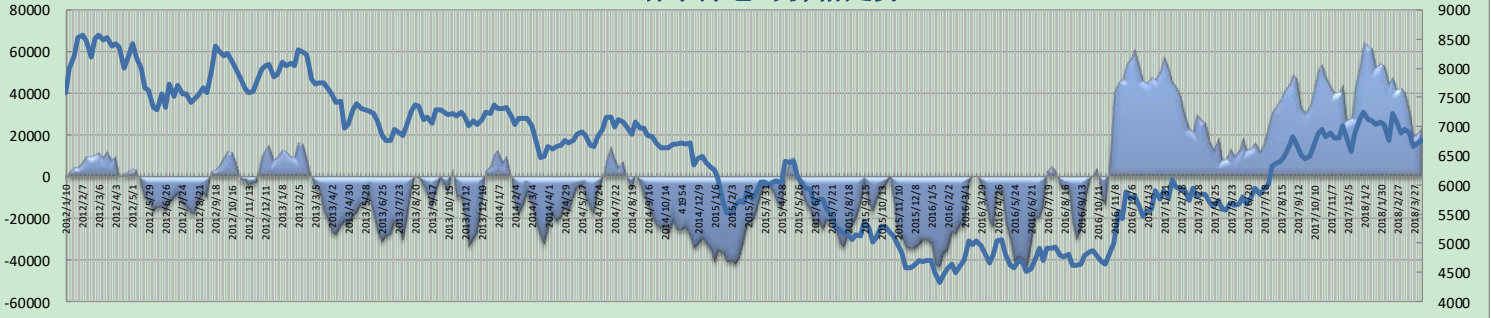
**黄金净持仓与价格走势**



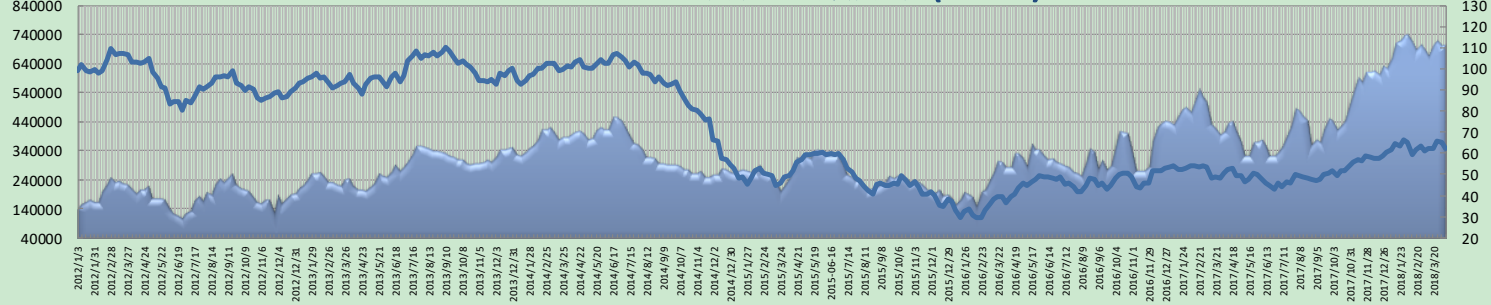
**白银净持仓与价格走势**



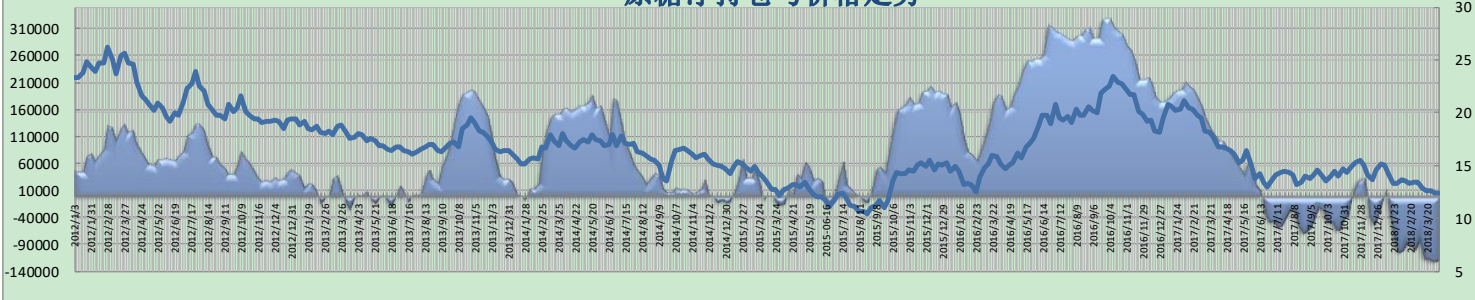
**铜净持仓与价格走势**



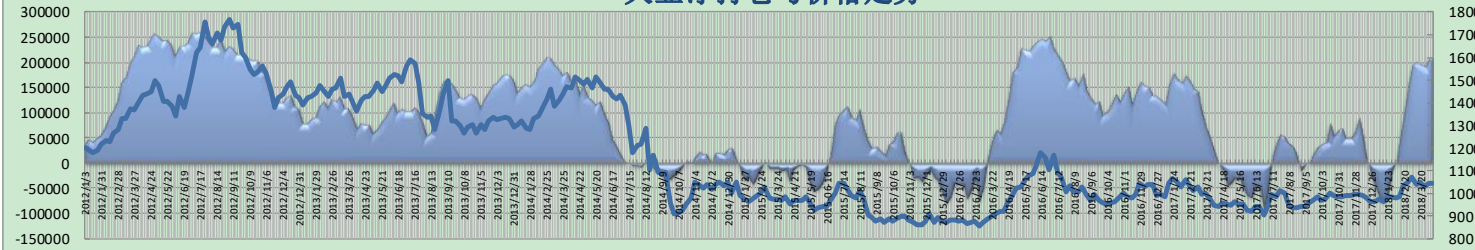
**原油净持仓与价格走势(NYMEX)**



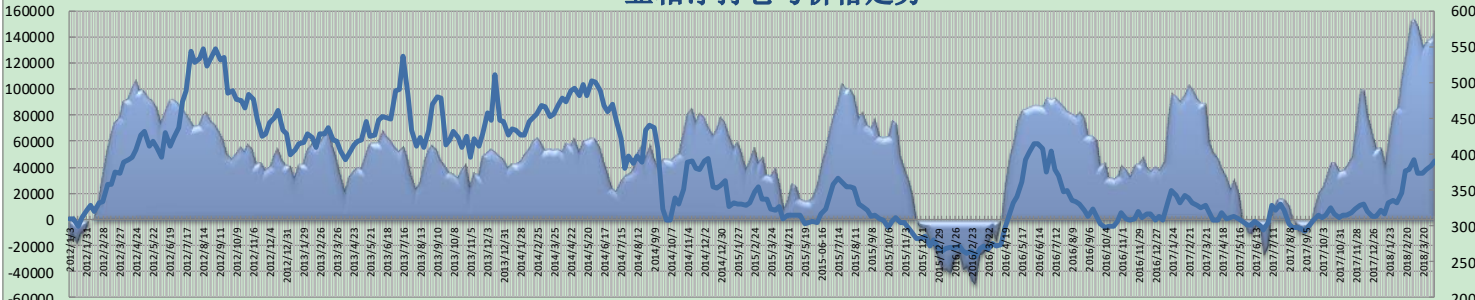
### 原糖净持仓与价格走势



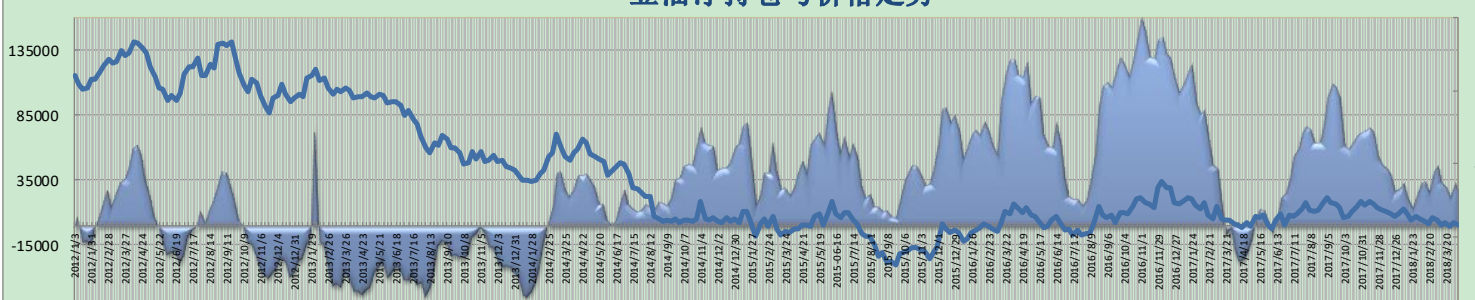
### 大豆净持仓与价格走势



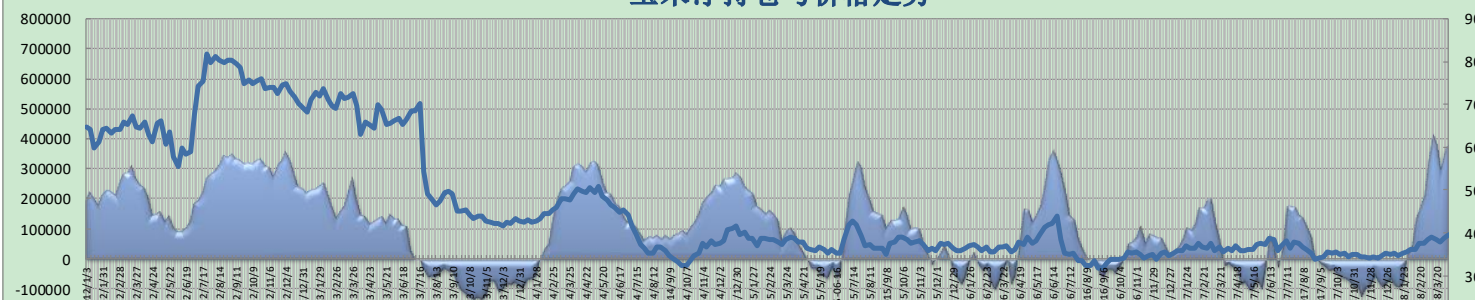
### 豆粕净持仓与价格走势



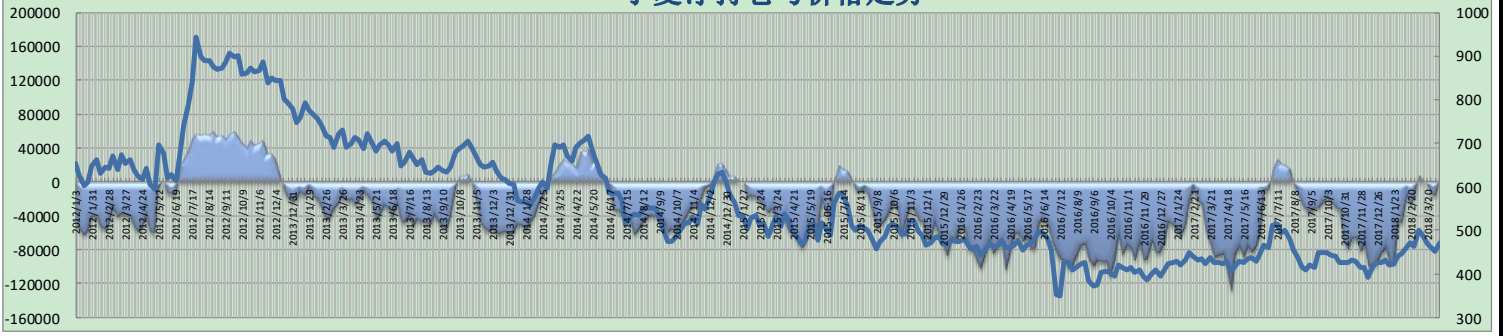
### 豆油净持仓与价格走势



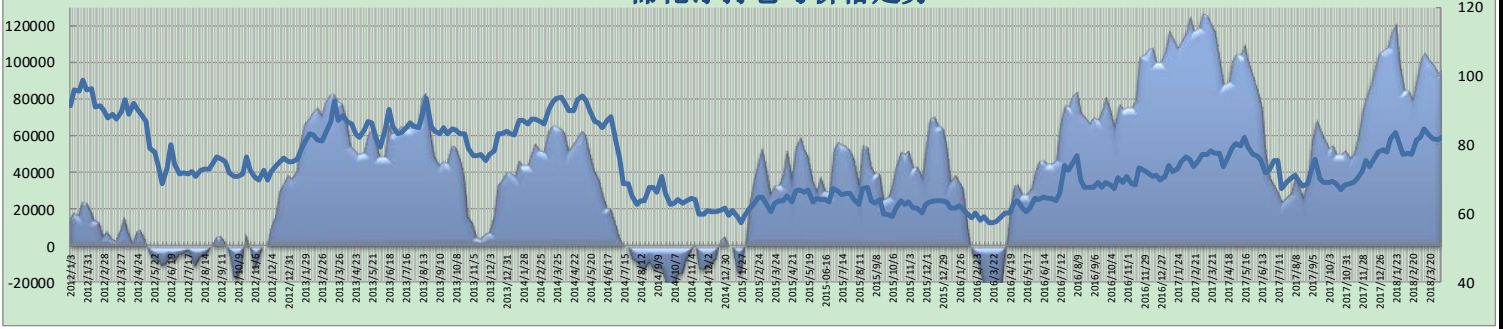
### 玉米净持仓与价格走势



### 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](http://www.nanhua.net)