



南华期货
NANHUA FUTURES

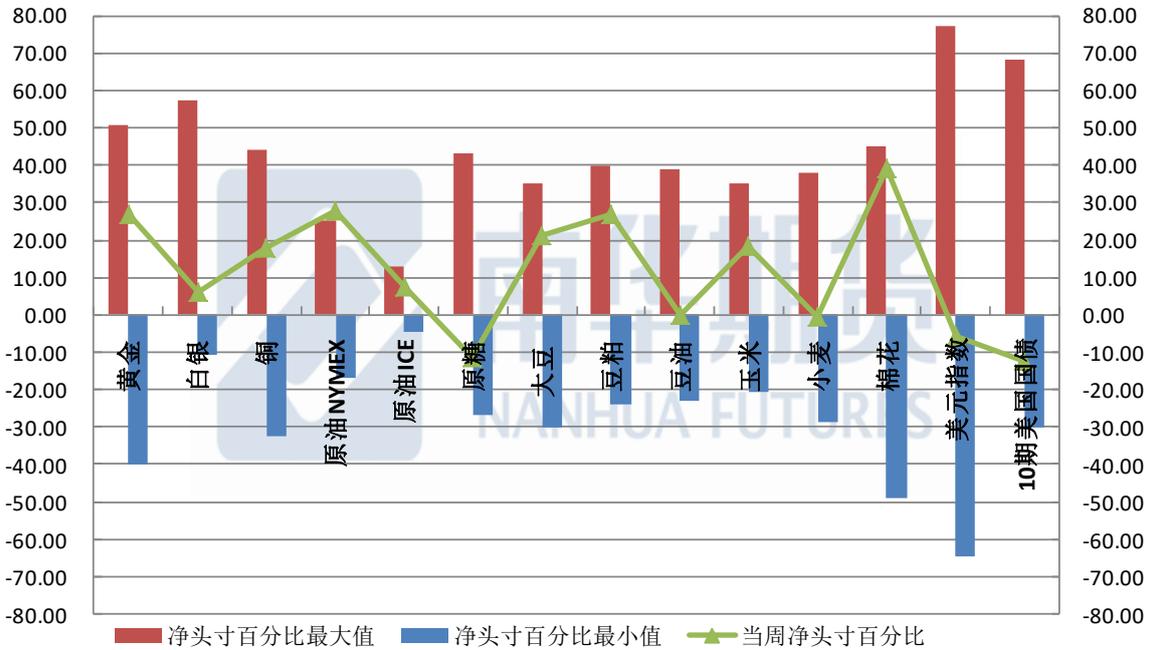
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

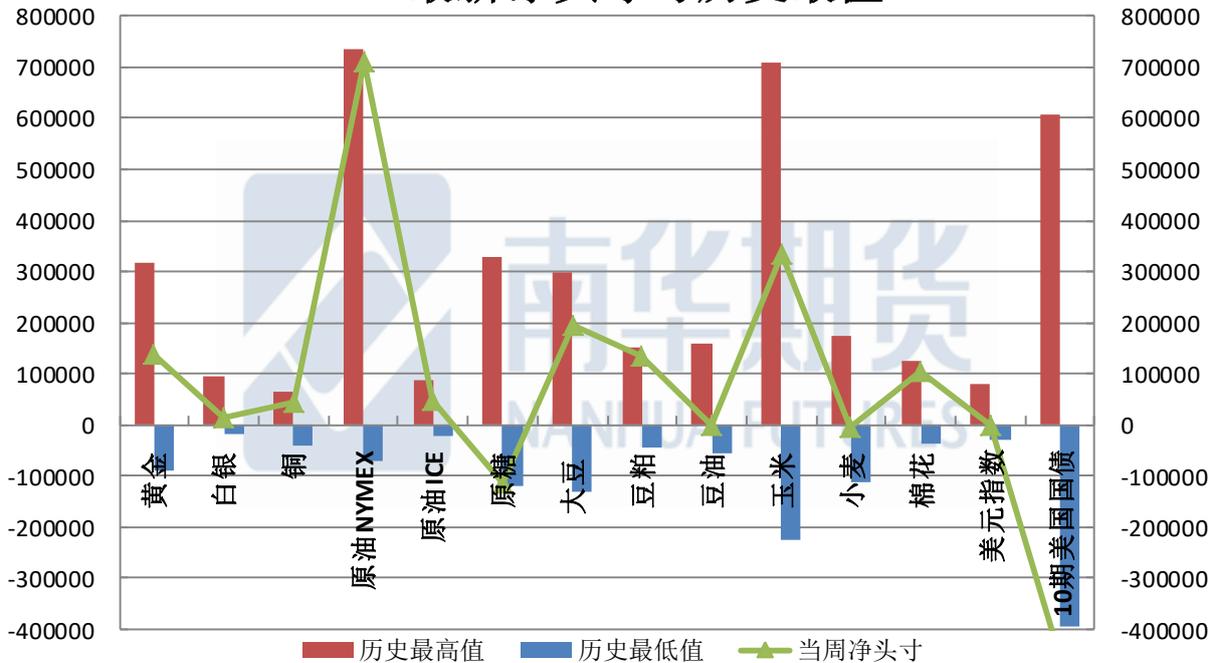
品种	截止 4 月 24 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	506410	225804	89158	136646	44.59	17.61	26.98	★ 黄金
	--CME	变化	-3819	-11484	14939	-26423	-1.92	3.06	-4.98	
	白银	本期	201707	67802	55835	11967	33.61	27.68	5.93	白银
	--CME	变化	-12590	1193	-10861	12054	2.53	-3.44	5.97	
工业品	铜	本期	240990	101054	58418	42636	41.93	24.24	17.69	★ 铜
	--CME	变化	982	5522	-6397	11919	2.13	-2.76	4.89	
	原油	本期	2574820	838898	126475	712423	32.58	4.91	27.67	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-21758	-11095	4613	-15708	-0.15	0.22	-0.37	
	原油	本期	626260	103371	56772	46599	16.51	9.07	7.44	原油 ICE
	--ICE	变化	3072	9357	3647	5710	1.42	0.54	0.88	
	原糖	本期	1010242	219642	333878	-114236	21.74	33.05	-11.31	★ 原糖
	-- ICE	变化	-11334	10479	10679	-200	1.27	1.41	-0.15	
农产品	大豆	本期	906318	259937	66915	193022	28.68	7.38	21.30	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-64151	-29693	1642	-31335	-1.16	0.66	-1.82	
	豆粕	本期	509787	161049	24998	136051	31.59	4.90	26.69	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-13969	-7322	34	-7356	-0.56	0.14	-0.69	
	豆油	本期	499378	136161	136251	-90	27.27	27.28	-0.02	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-26924	-5995	8303	-14298	0.26	2.97	-2.72	
	玉米	本期	1797330	580604	247188	333416	32.30	13.75	18.55	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-57619	-3903	2741	-6644	0.79	0.57	0.22	
	小麦	本期	471237	156110	159701	-3591	33.13	33.89	-0.76	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-415	-774	4728	-5502	-0.13	1.03	-1.17	
	棉花	本期	262114	118943	16378	102565	45.38	6.25	39.13	★ 棉花
	-- ICE	变化	-964	5525	25	5500	2.27	0.03	2.23	
金融产品	美元指数	本期	32114	21914	23695	-1781	68.24	73.78	-5.55	美元指数
	-- ICE	变化	-2495	-1364	-1998	634	0.98	-0.45	1.43	
	10 年期美国国债	本期	3784711	606022	1068155	-462133	16.01	28.22	-12.21	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	205192	-41732	48712	-90444	-2.08	-0.26	-1.24	
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. 24CFTC 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 1.11 万手，空头增仓 4613 手，净多 72.8 万手降至 71.2 万手，本周期价围绕 5 日、10 日线震荡，虽本周净多持仓有所减少，但净多仍保持较高水平之下预计期价维持偏强。
- 本期美棉多头增仓 5525 手，空头增仓 25 手，净多 9.71 万手升至 10.3 万手。本周期价曾回试 60 日线，但第二日即刻收复，随后期价围绕短期均线震荡，因净多持仓继续增加，预计期价保持偏强格局。
- 本期美玉米多头减仓 3903 手，空头增仓 2741 手，净多持仓 34 万降至 33.3 万手。本周玉米期价持续攀升，周末以一根中阳线突破前高，预计期价依托 5 日线保持偏强走势。

➤ 期价震荡或调整

- 本期铜多头增仓 5522 手，空头减仓 6397 手，净多持仓 3.07 万手升至 4.26 万手。本周期价先于短期均线处震荡，周五以一根中阴线跌破 20 日线，预计短期支撑或在 3 美元附近。
- 本期美麦多头减仓 774 手，空头增仓 4728 手，上周净多 1911 手转为净空 3591 手，本周期价回试 60 日成功后反弹守住 5 日线，因持仓由净多转为净空，建议关注对前高的挑战，若突破无效需谨慎出现回调。
- 本期黄金多头减仓 1.15 手，空头增仓 1.49 万手，净多持仓 16.3 万手降至 13.7 万手。本周期价依托 5 日线下行，跌破半年线则或继续向下至 1300。
- 本期原糖多头增仓 1.05 万手，空头增仓 1.07 万手，维持在净空 11.4 万手，本周期价依托 5 日线再创新低 11.19，随后略显反弹，因 MACD 技术指标在底部交叉，建议关注 20 日线压力有效性。

➤ 美豆类净头寸缩减

- 本期美豆多头减仓 2.97 万手，空头增仓 1642 手，净多 22.4 万手降至 19.3 万手。豆粕多头减仓 7322 手，空头增仓 34 手，净多 14.3 万手降至 13.6 万手。豆油多头减仓 5995 手，空头增仓 8303 手，净多 1.42 万手转成净空 90 手。本周美豆期价略回调至 1025 附近反弹，播种延后及对阿根廷出口推动期价上涨。豆粕已重返至 3 月初高点，而豆油再创新低。预计美豆、豆粕仍震荡，需关注豆油净空持续性以及对期价的中期压制。

(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. 24 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	136646	26.98	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	11967	5.93	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	42636	17.69	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	712423	27.67	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	46599	7.44	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-114236	-11.31	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	193022	21.30	
豆粕	152702	-43052	136051	26.69	2018 年 3 月 6 日
豆油	160160	-55087	-90	-0.02	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	333416	18.55	
小麦	173055	-113320	-3591	-0.76	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	102565	39.13	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-1781	-5.55	
10 期美国国债	608492	-396489	-462133	-12.21	2017 年 1 月 10 日

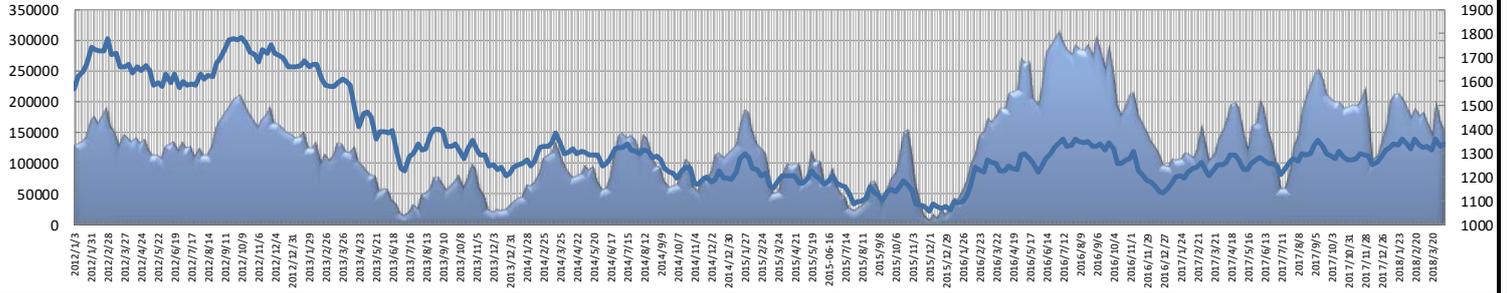


南华期货
NANHUA FUTURES

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



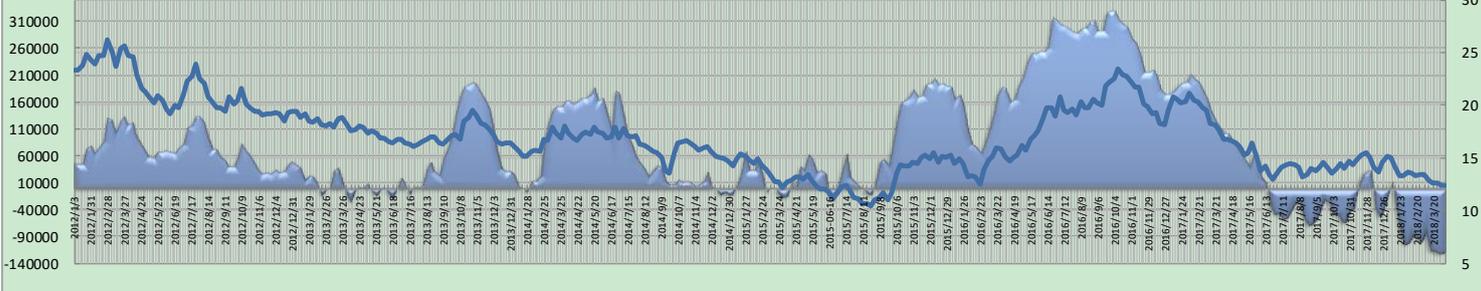
铜净持仓与价格走势



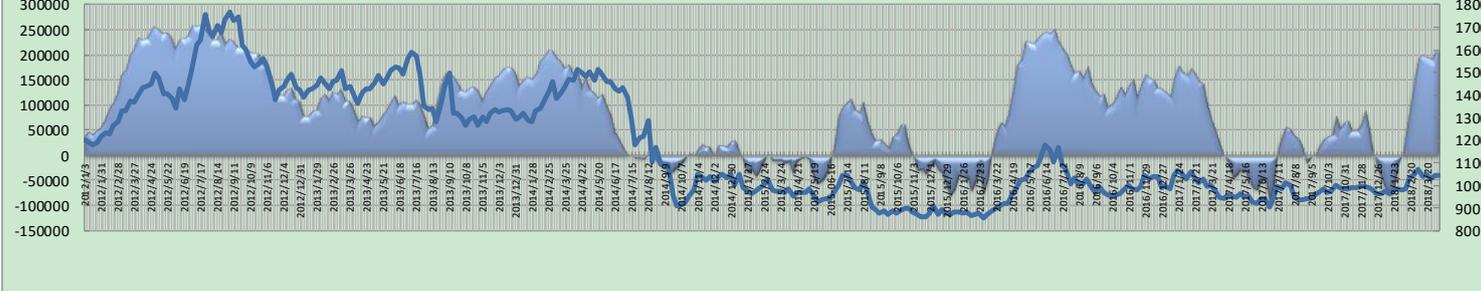
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



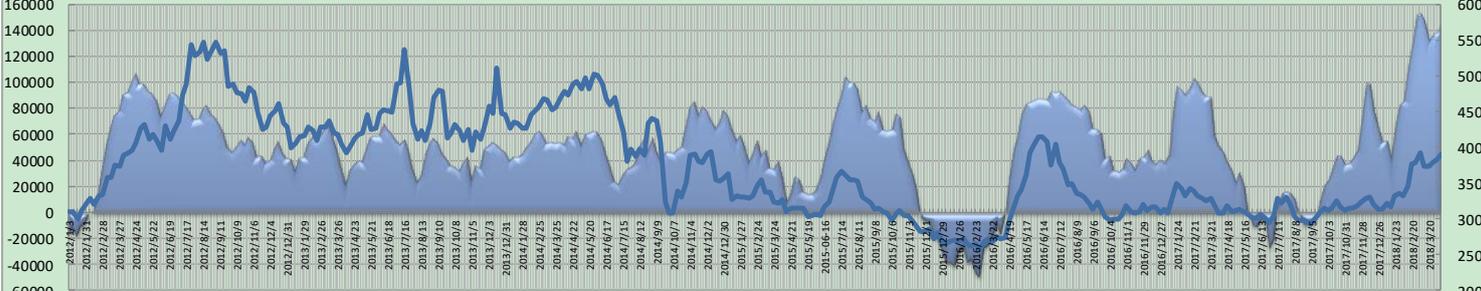
原糖净持仓与价格走势



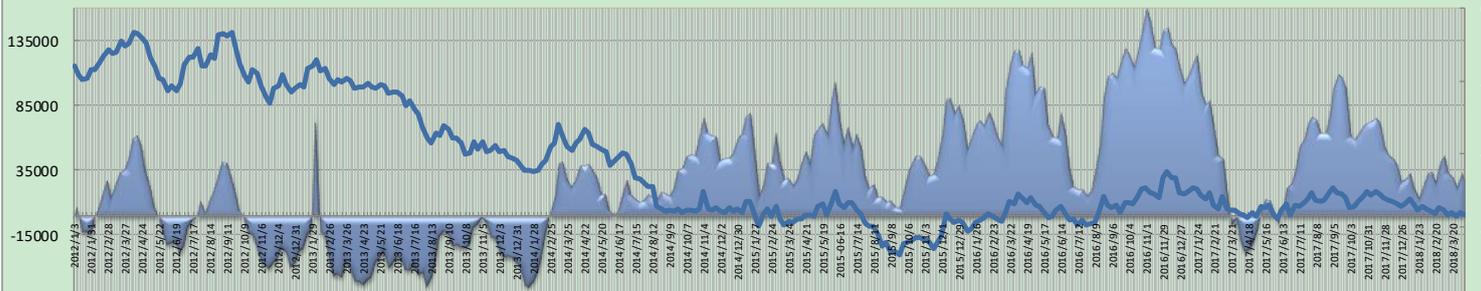
大豆净持仓与价格走势



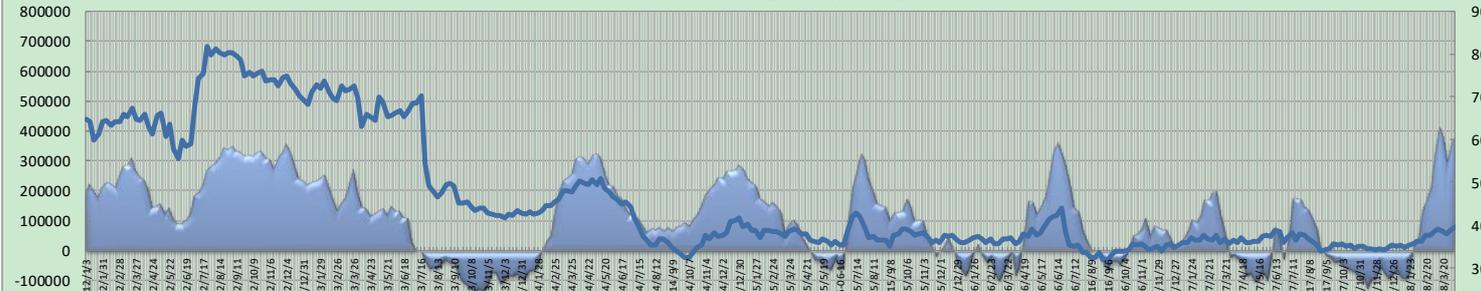
豆粕净持仓与价格走势



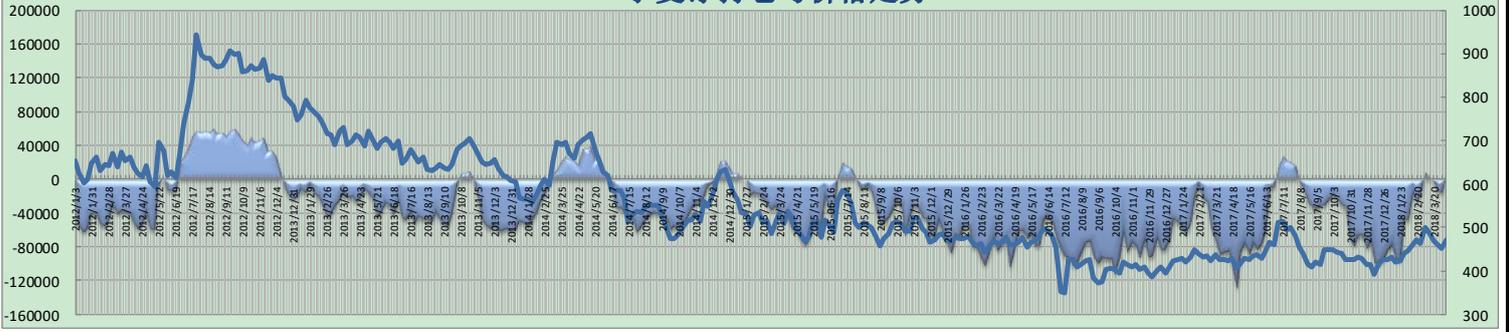
豆油净持仓与价格走势



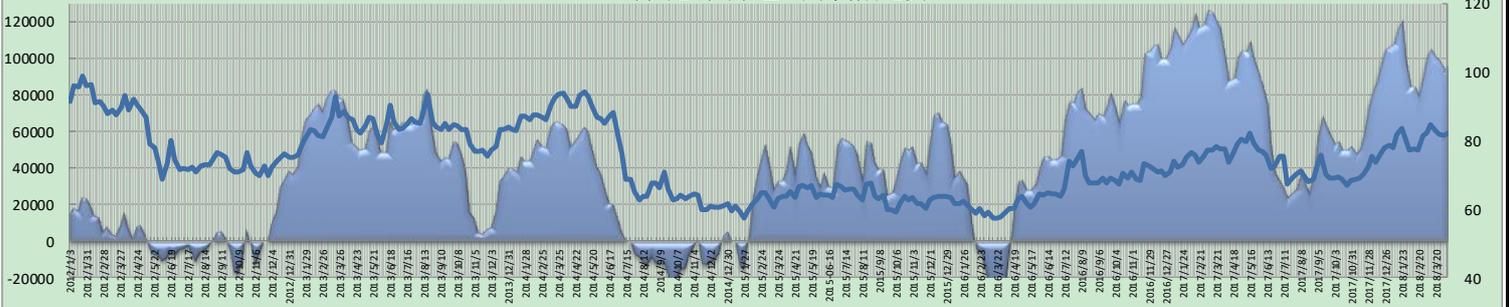
玉米净持仓与价格走势



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