



南华期货
NANHUA FUTURES

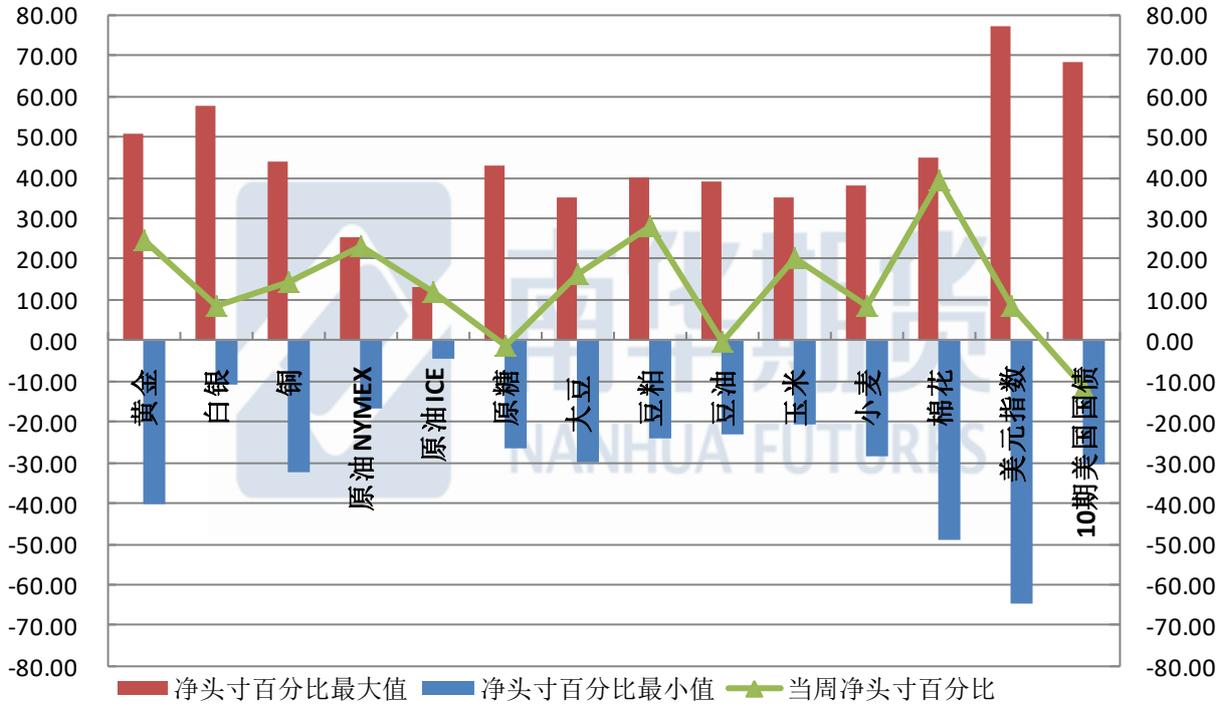
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

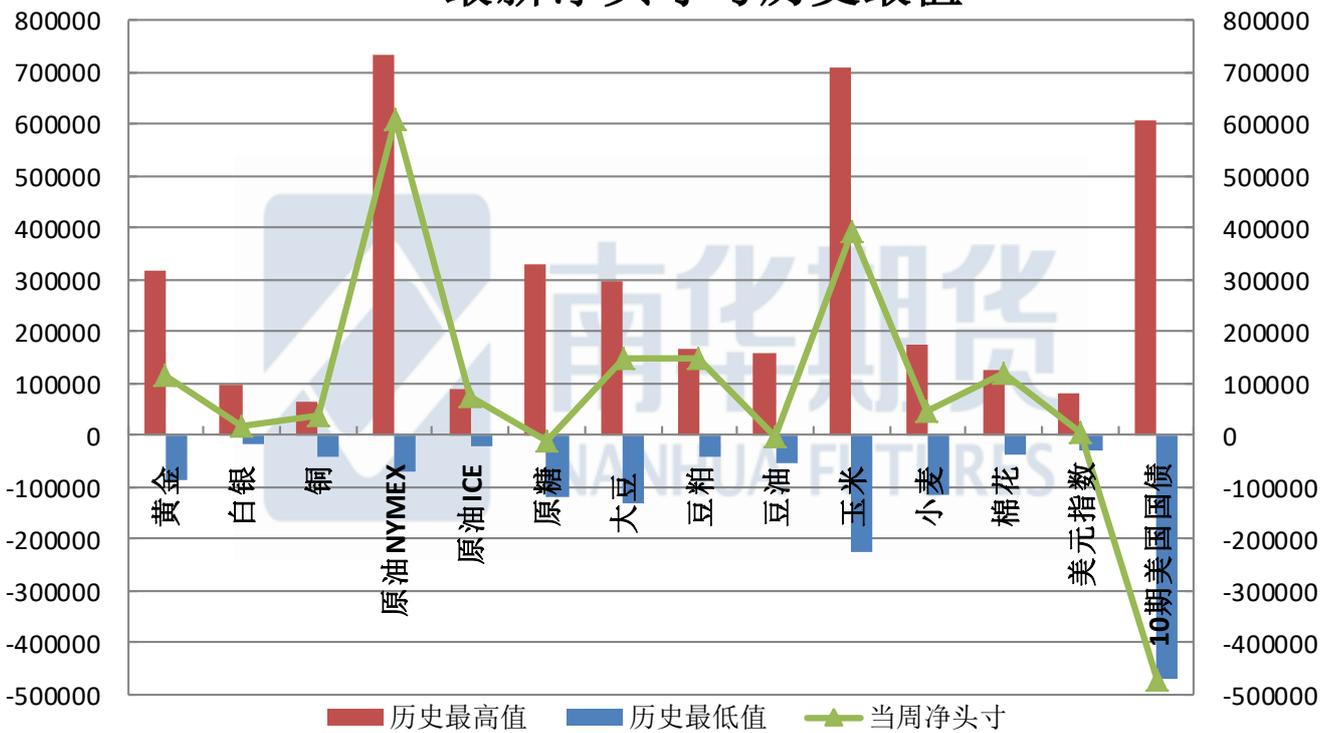
品种	截止 5 月 29 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	469382	193652	78522	115130	41.26	16.73	24.53	★ 黄金
	--CME	变化	-33560	3975	-20198	24173	3.54	-2.90	6.44	
	白银	本期	207610	83066	65613	17453	40.01	31.60	8.41	白银
	--CME	变化	9362	5059	2831	2228	0.66	-0.06	0.73	
工业品	铜	本期	266370	108885	71285	37600	40.88	26.76	14.12	★ 铜
	--CME	变化	6259	-738	674	-1412	-1.27	-0.38	-0.88	
	原油	本期	2620926	729699	121871	607828	27.84	4.65	23.19	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-22428	-20621	4937	-25558	-0.54	0.23	-0.77	
	原油	本期	642196	133877	58954	74923	20.85	9.18	11.67	原油 ICE
	--ICE	变化	7532	-9022	7334	-16356	-1.67	1.05	-2.72	
	原糖	本期	1006973	249092	260310	-11218	24.74	25.85	-1.11	★ 原糖
	-- ICE	变化	-25730	-2819	-37255	34436	0.34	-2.96	3.31	
农产品	大豆	本期	910312	237939	87706	150233	26.14	9.63	16.50	★ 大豆
	-- CBOT	变化	12841	6410	-353	6763	0.34	-0.18	0.52	
	豆粕	本期	530101	177442	29793	147649	33.47	5.62	27.85	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	10265	3802	1620	2182	0.07	0.20	-0.13	
	豆油	本期	513998	136994	138295	-1301	26.65	26.91	-0.25	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-1546	-1510	1601	-3111	-0.21	0.39	-0.60	
	玉米	本期	1959252	627540	234931	392609	32.03	11.99	20.04	★ 玉米
	-- CBOT	变化	74631	-5379	2350	-7729	-1.55	-0.35	-1.20	
	小麦	本期	547256	175785	130656	45129	32.12	23.87	8.25	★ 小麦
	-- CBOT	变化	48703	4519	1239	3280	-2.23	-2.08	-0.15	
	棉花	本期	306930	136157	15701	120456	44.36	5.12	39.25	★ 棉花
	-- ICE	变化	9790	4131	2069	2062	-0.07	0.53	-0.60	
金融产品	美元指数	本期	45941	34414	30490	3924	74.91	66.37	8.54	美元指数
	-- ICE	变化	3876	4003	2665	1338	2.61	0.22	2.39	
	10 年期美国国债	本期	3992875	640418	1111485	-471067	16.04	27.84	-11.80	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-81907	-69702	42738	-112440	-1.39	1.61	-3.39	
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



5. 29CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期美棉多头增仓 4131 手, 空头增仓 2069 手, 净多 11.8 万手略增至 12 万手。期价自 5 月下旬突破前高压力后快速拉升, 本周期价已升至 94 高位, 预计期价维持在 90 之上偏强走势。
- 本期原糖多头减仓 2819 手, 空头再度大幅减仓 3.73 万手, 净空 4.56 万手降至 1.12 万手, 本轮净空自 3 月末 12 万持续减仓, 期价自 4 月末创出新低后回升, 5 月中旬突破 20 日线并依托 5 日线开始加速升至半年线附近, 预计净空压力释放之后有望推升期价继续走出底部区域。

➤ 期价震荡

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.06 万手, 空头增仓 4937 手, 净多 63.3 万手降至 60.78 万手, 保持自 4 月中旬从 72.8 万手的持续减仓态势。本轮期价自 5 月 22 日最高点 71 开始调整, 本周已回落至 65 附近, 技术上 63-64 提供较强支撑, 若下周未能守住, 则恐回调继续。
- 本期美麦多头增仓 4519 手, 空头增仓 1239 手, 净多 4.18 万手升至 4.5 万手, 本周小麦期价自 29 日创出新高后回落, 周末收于 10 日线附近, 预计期价短期依托 20 日线震荡。
- 本期铜多头减仓 738 手, 空头增仓 674 手, 净多持仓 3.9 万手略降至 3.76 万手。期价上方受压于半年线, 下方年线提供支撑, 预计下周仍维持震荡走势。
- 本期黄金多头增仓 3975 手, 空头减仓 2 万手, 净多 9.1 万手升至 11.5 万手。本周期价上方承压于 1313 附近, 周末暂收于 1300 之上, 预计下周围绕 1300 偏弱震荡。
- 本期美玉米多头减仓 5379 手, 空头增仓 2350 手, 净多持仓 40 万略降至 39.3 万手。本周玉米期价 29 日的长阴包阳并回吐 1 周涨幅, 目前已跌至 40 日线附近突破 1 月以来的长期趋势线, 建议背靠 20 日线偏空操作。

➤ 美豆再受中美贸易战影响

- 本期美豆多头增仓 6410 手, 空头减仓 353 手, 净多 14.3 万手略升至 15 万手。豆粕多头增仓 3802 手, 空头增仓 1620 手, 净多 14.5 万手略升至 14.8 万手。豆油多头减仓 1510 手, 空头增仓 1601 手, 净多 1810 转净空 1301 手。因受美方 29 日重新宣布拟对华增收 500 亿元的出口关税, 当日相关农产品随即下跌, 目前美豆回落至 1020 附近, 豆粕小幅跟跌, 豆油结束反弹。预计美豆于 1000-1050 震荡概率较大, 豆油结束反弹行情、豆粕下跌乏力, 预计两者短期也转为震荡走势。

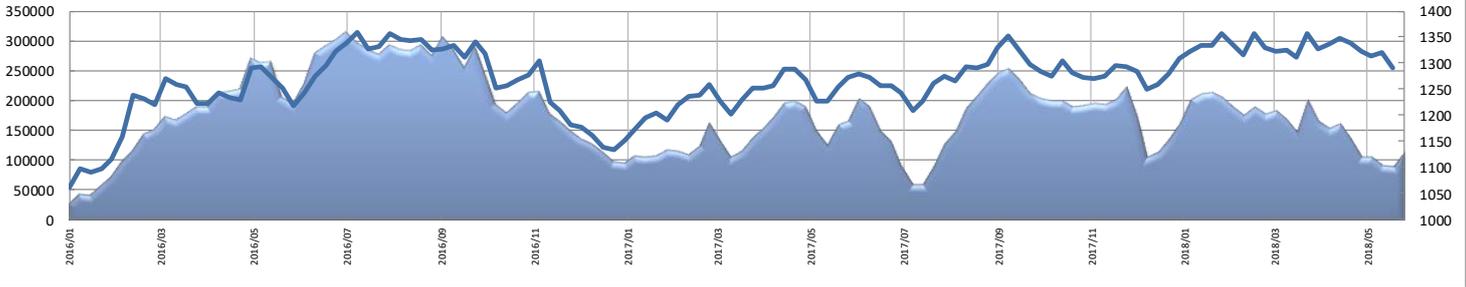
(注: 红色偏多, 蓝色震荡, 绿色偏空, 黑色方向不明)

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	5. 29 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	115130	24.53	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	17453	8.41	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	37600	14.12	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	607828	23.19	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	74923	11.67	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-11218	-1.11	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	150233	16.50	
豆粕	167456	-43052	147649	27.85	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-1301	-0.25	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	392609	20.04	
小麦	173055	-113320	45129	8.25	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	120456	39.25	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	3924	8.54	
10 期美国国债	608492	-471067	-471067	-11.80	2018 年 5 月 29 日



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



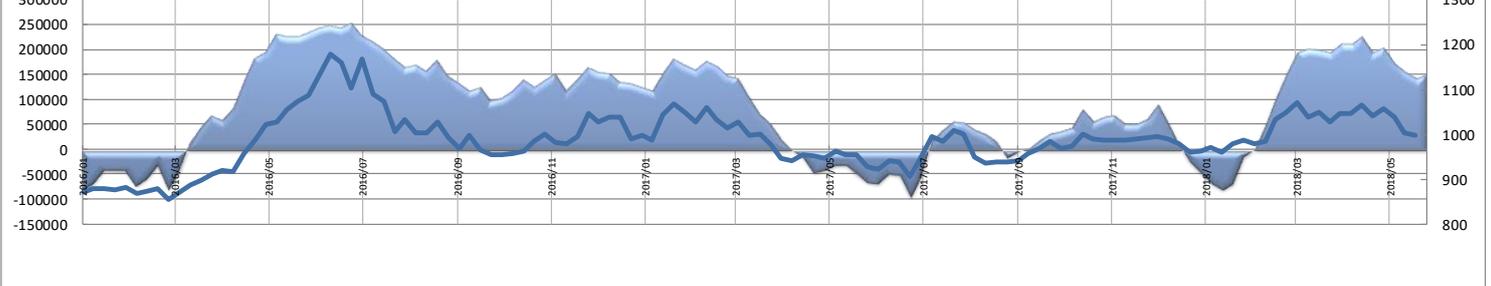
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



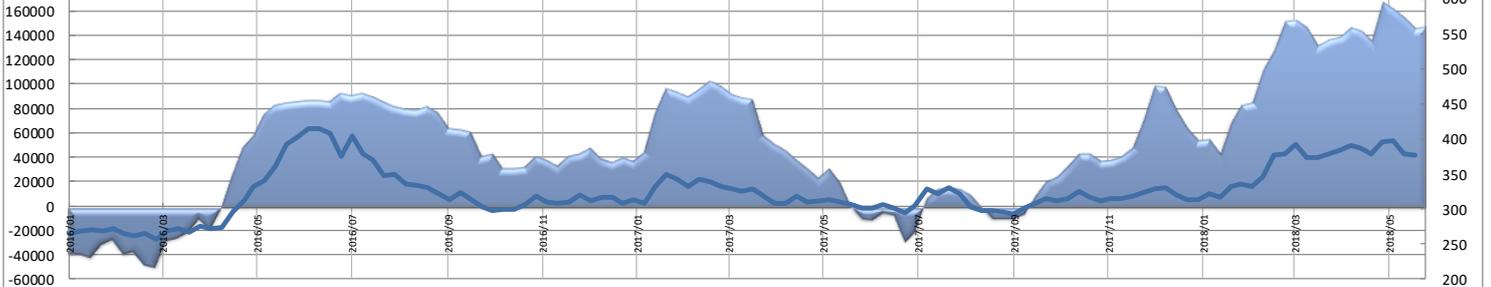
原糖净持仓与价格走势



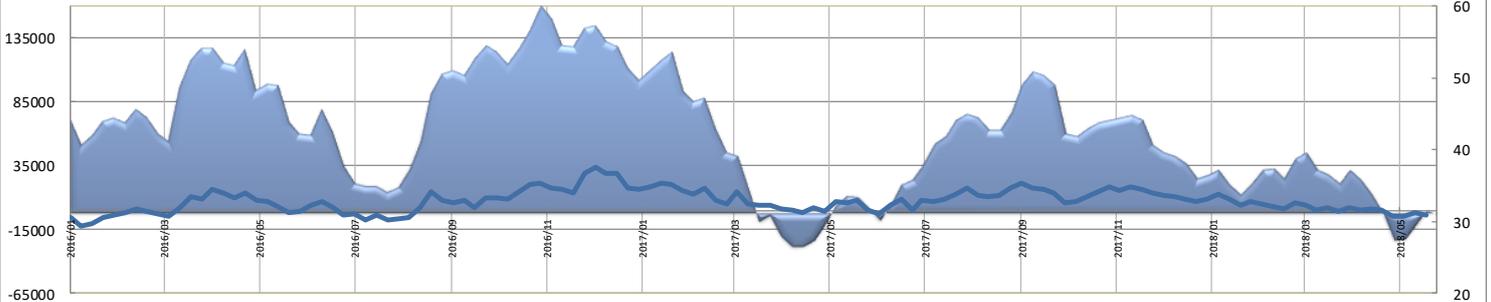
大豆净持仓与价格走势



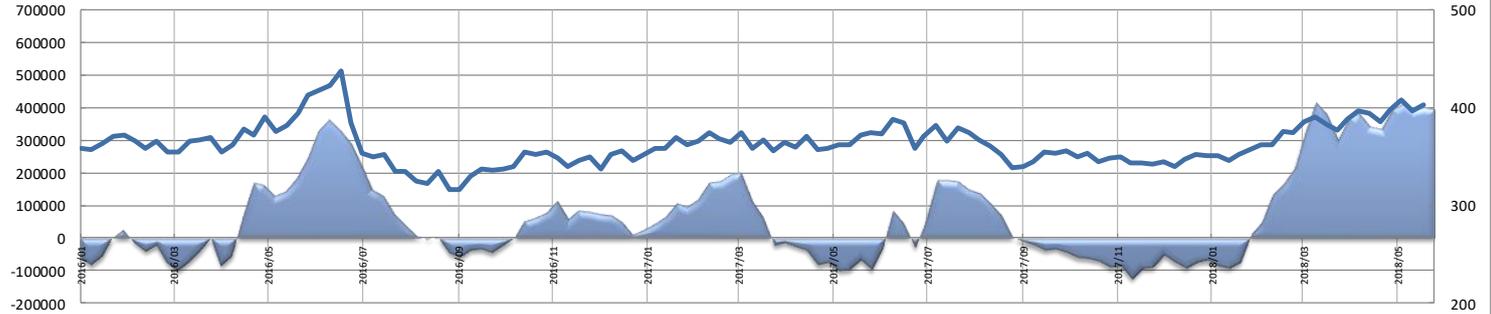
豆粕净持仓与价格走势



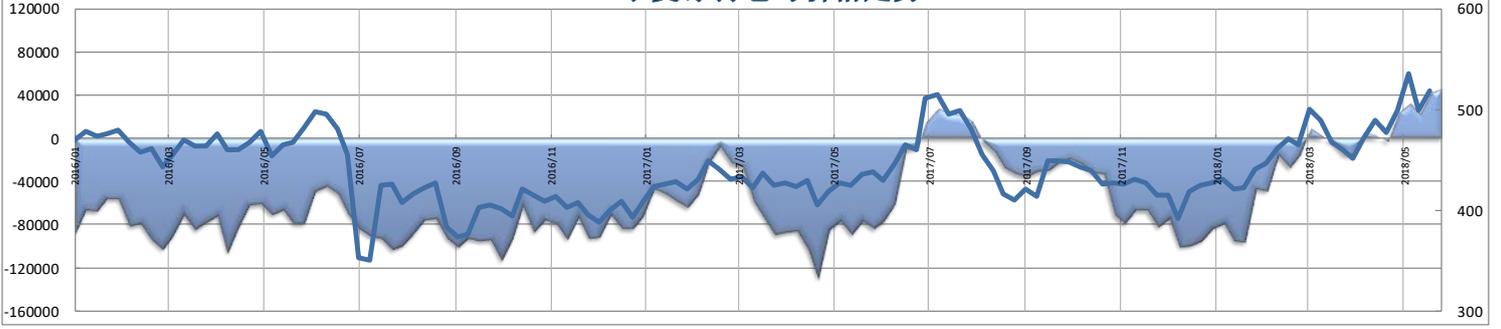
豆油净持仓与价格走势



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