



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 6 月 26 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	468573	195118	118446	76672	41.64	25.28	16.36	★ 黄金
	--CME	变化	228	-7797	12043	-19840	-1.69	2.56	-4.24	
	白银	本期	218492	93565	59344	34221	42.82	27.16	15.66	白银
	--CME	变化	-322	-1758	4923	-6681	-0.74	2.29	-3.03	
工业品	铜	本期	268714	104151	70106	34045	38.76	26.09	12.67	★ 铜
	--CME	变化	279	-14885	7381	-22266	-5.59	2.72	-8.31	
	原油	本期	2423829	719301	94210	625091	29.68	3.89	25.79	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-34575	24880	-19264	44144	1.43	-0.73	2.16	
	原油	本期	632935	109108	56281	52827	17.24	8.89	8.35	原油 ICE
	--ICE	变化	-7286	-903	-4528	3625	0.06	-0.61	0.66	
	原糖	本期	965073	251080	219367	31713	26.02	22.73	3.29	★ 原糖
	-- ICE	变化	2041	10241	-7533	17774	1.01	-0.83	1.84	
农产品	大豆	本期	838292	173089	171804	1285	20.65	20.49	0.15	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-79253	-51576	5318	-56894	-3.84	2.35	-6.19	
	豆粕	本期	495303	136835	31096	105739	27.63	6.28	21.35	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-16111	-17119	-956	-16163	-2.48	0.01	-2.49	
	豆油	本期	500152	132103	169293	-37190	26.41	33.85	-7.44	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-25491	-2564	-1566	-998	0.79	1.34	-0.55	
	玉米	本期	1885804	617457	436108	181349	32.74	23.13	9.62	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-106365	-60945	22628	-83573	-1.31	2.37	-3.68	
	小麦	本期	478880	150453	134828	15625	31.42	28.15	3.26	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-13545	-9502	-6726	-2776	-1.07	-0.59	-0.47	
	棉花	本期	257237	111676	13805	97871	43.41	5.37	38.05	★ 棉花
	-- ICE	变化	-15609	-7972	-652	-7320	-0.44	0.07	-0.51	
金融产品	美元指数	本期	47596	37927	19701	18226	79.69	41.39	38.29	美元指数
	-- ICE	变化	603	586	432	154	0.22	0.39	-0.16	
	10 年期美国国债	本期	3468935	535849	891173	-355324	15.45	25.69	-10.24	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	18048	-21921	-26060	4139	-0.72	-0.89	0.80	
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	

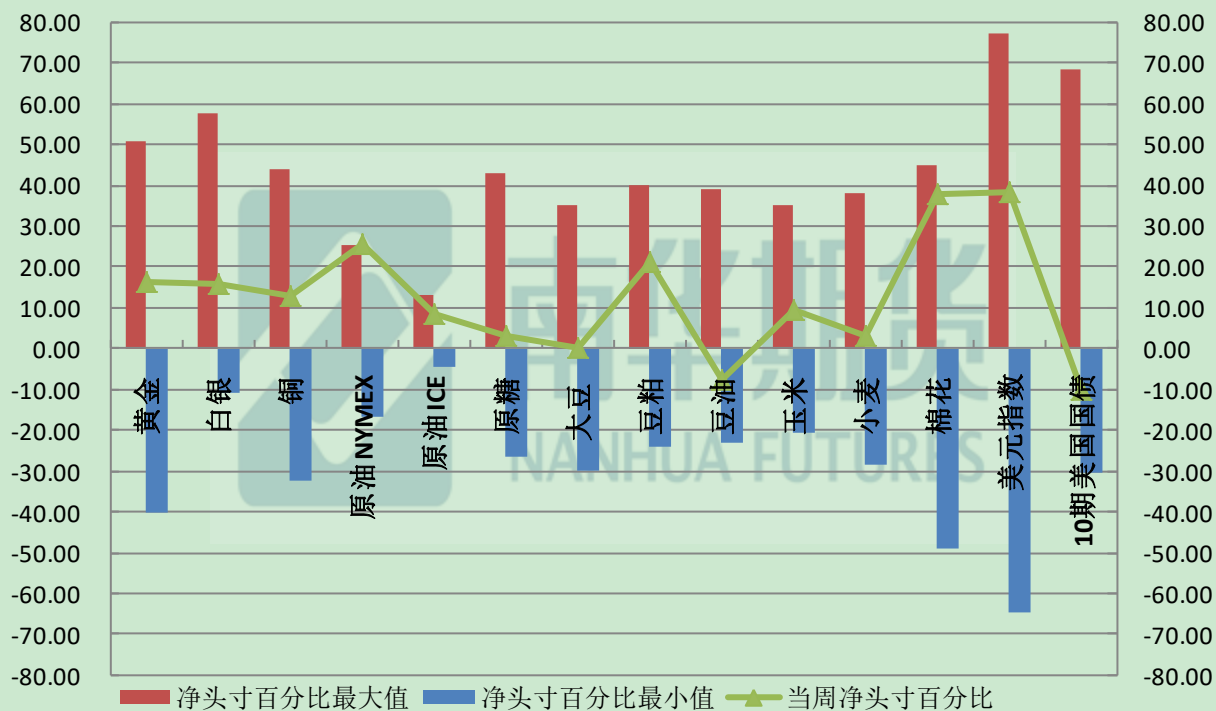


南华期货
NANHUA FUTURES

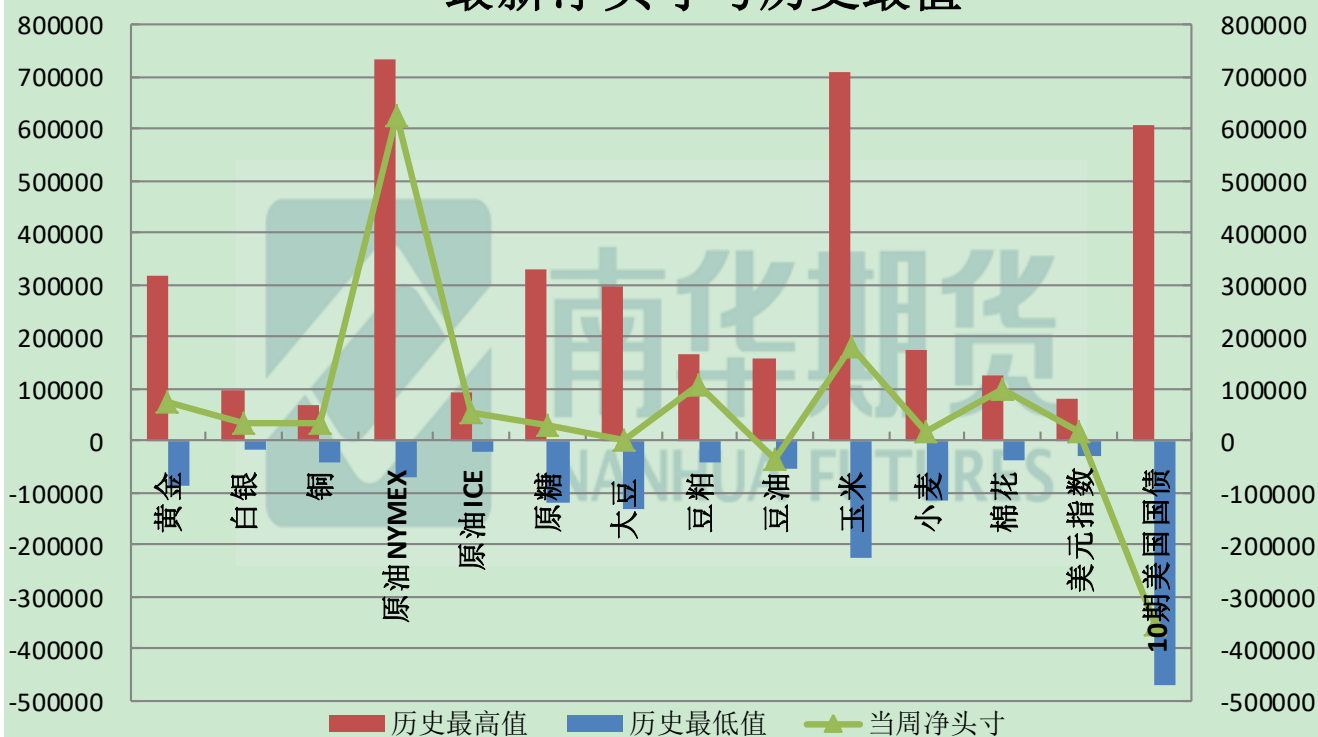
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



6. 26CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **期价偏强**
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 2.49 万手，空头减仓 1.93 万手，净多 58.1 万手正向升至 62.5 万手，本周期价依托 5 日线上行，资金方面配合度较理想，预计期价将挑战 5 月下旬前高位置 71.58。
- **期价震荡**
- 本期美麦多头减仓 9502 手，空头减仓 6726 手，净多 1.84 万手降至 1.56 万手，本周小麦期价再试半年线获得支撑，周末一个中阳线上探至 20 日线，预计期价短线仍将反弹。
- 本期美玉米多头大幅增仓 6.09 万手，空头增仓 2.26 万手，净多持仓 26.5 万手降至 18.1 万手。本周玉米期价上试 10 日线未果，MACD 出现底部迟滞迹象，预计期价或面临超跌反弹。
- 本期原糖多头增仓 1 万手，空头减仓 7533 手，净多 1.39 万手升至 3.17 万手，本周期价仍在短期均线处纠结，方向未明，预计期价短期仍震荡。
- 本期美棉多头减仓 7972 手，空头减仓 652 手，净多 10.5 万手降至 9.79 万手。本周期价未再明显下跌，下方半年线暂提供支撑，预计期价围绕 84 震荡。
- **期价调整**
- 本期铜多头减仓 1.49 万手，空头减仓 7381 手，净多持仓 5.63 万手降至 3.4 万手。期价仍延续自 6 月上旬以来的跌势，因本轮在年线处未能止跌，建议依托年线位置中线偏空思路。
- 本期黄金多头减仓 7797 手，空头增仓 1.2 万手，净多 9.65 万手降至 7.67 万手。本周期价依托 5 日线继续下行至 1250 附近，期价已接近 12 月中旬前低点，预计期价或止跌，但反弹面临短期均线的较大压力。
- **美豆类资金偏空**
- 本期美豆多头大幅减仓 5.16 万手，空头增仓 5318 手，净多 5.8 万手降至 1285 手。豆粕多头减仓 1.71 万手，空头减仓 956 手，净多 12.2 万手降至 10.6 万手。豆油多头减仓 2564 手，空头减仓 1566 手，净空 3.6 万手升至净空 3.72 万手。此前市场担心中美贸易战升级，美豆期价笼罩在持续下跌阴影中，豆粕小幅跟跌，但豆油本周略站稳 10 日线，由于资金方面体现出对于美豆的转空思路，预计美豆仍偏弱，但豆油或率先迎来止跌小反弹走势。
(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	6. 26 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	76672	16.36	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	34221	15.66	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	34045	12.67	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	625091	25.79	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	52827	8.35	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	31713	3.29	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	1285	0.15	
豆粕	167456	-43052	105739	21.35	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-37190	-7.44	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	181349	9.62	
小麦	173055	-113320	15625	3.26	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	97871	38.05	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	18226	38.29	
10 期美国国债	608492	-471067	-355324	-10.24	2018 年 5 月 29 日

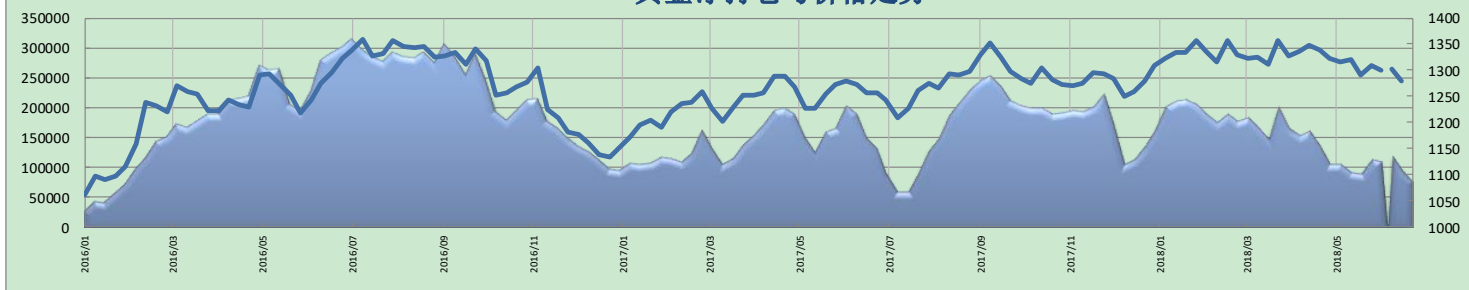


南华期货
NANHUA FUTURES

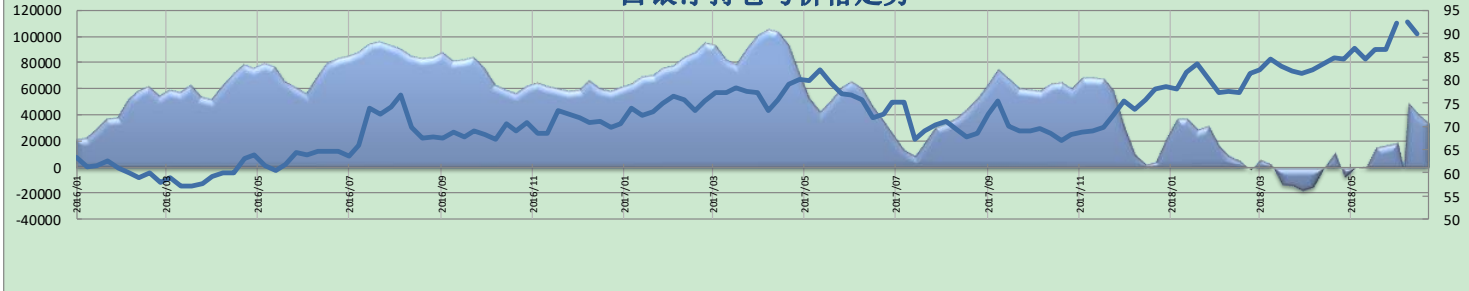
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

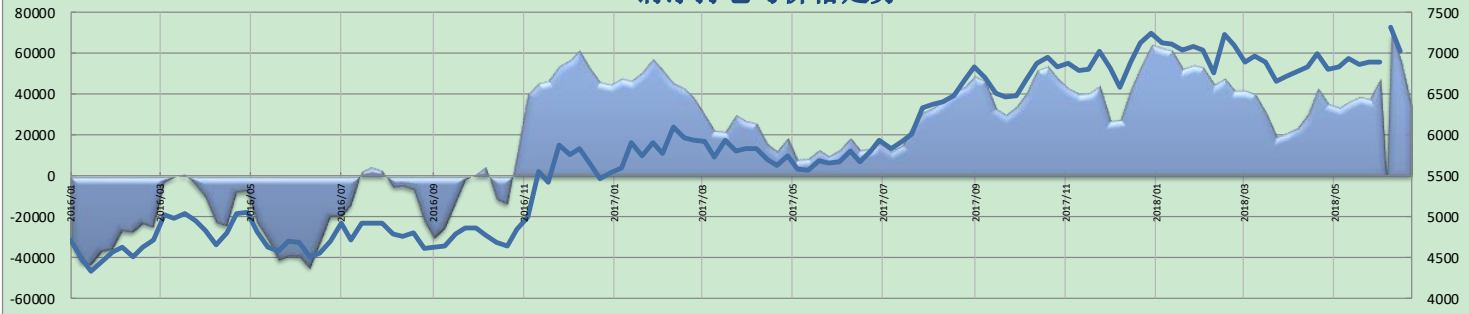
黄金净持仓与价格走势



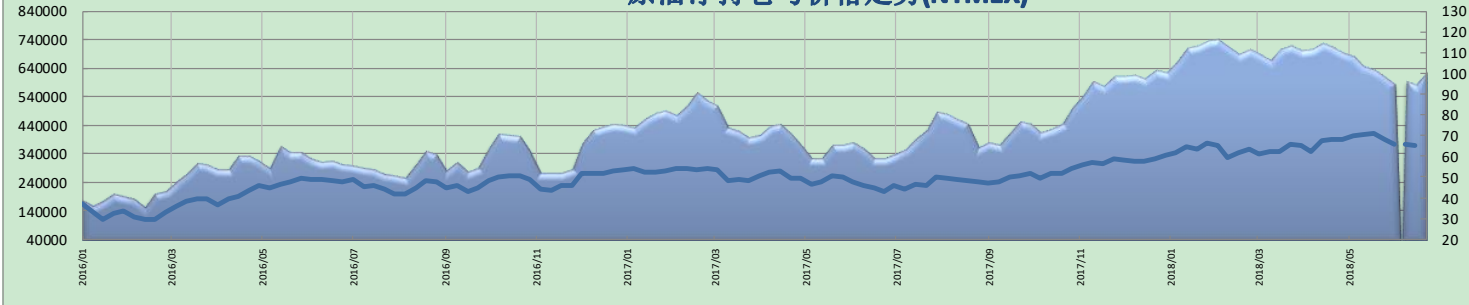
白银净持仓与价格走势

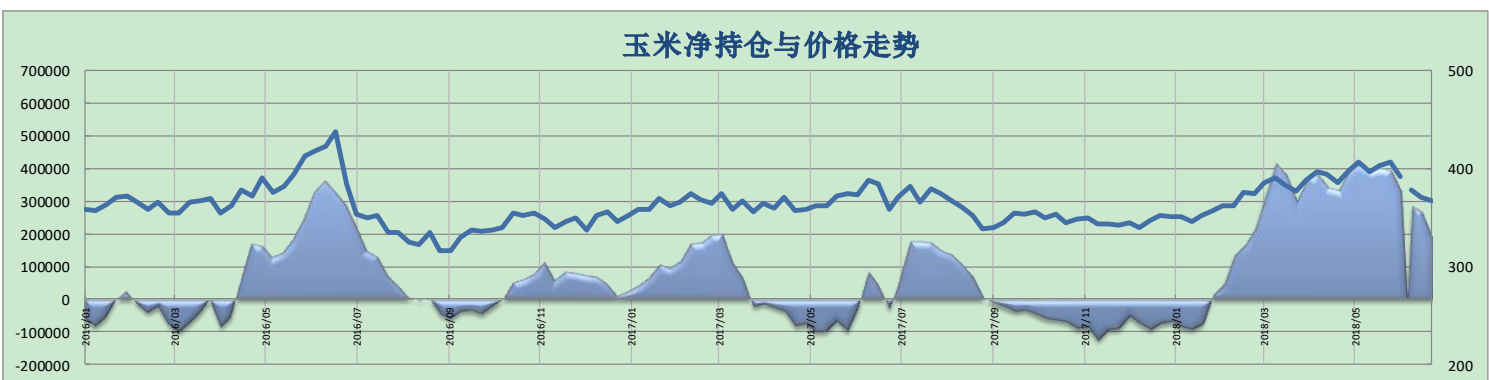
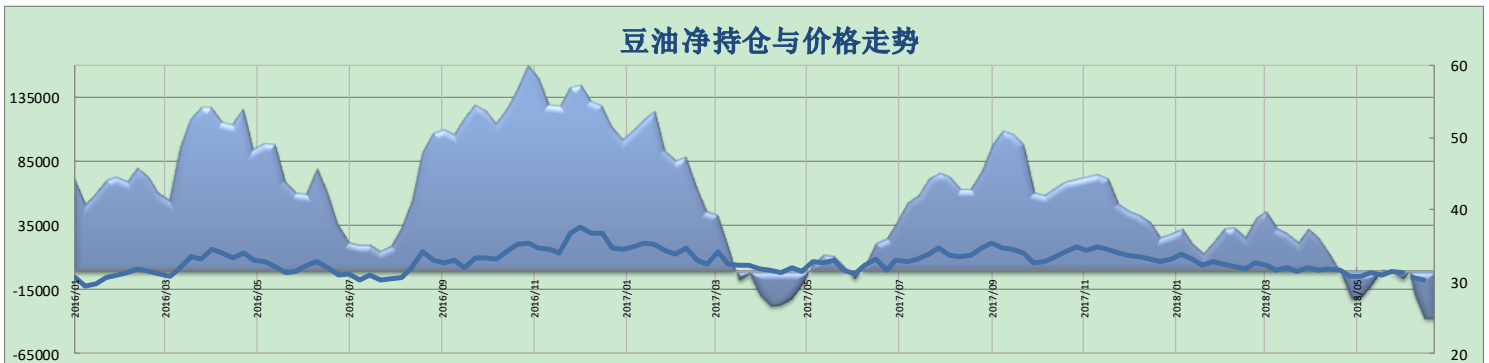
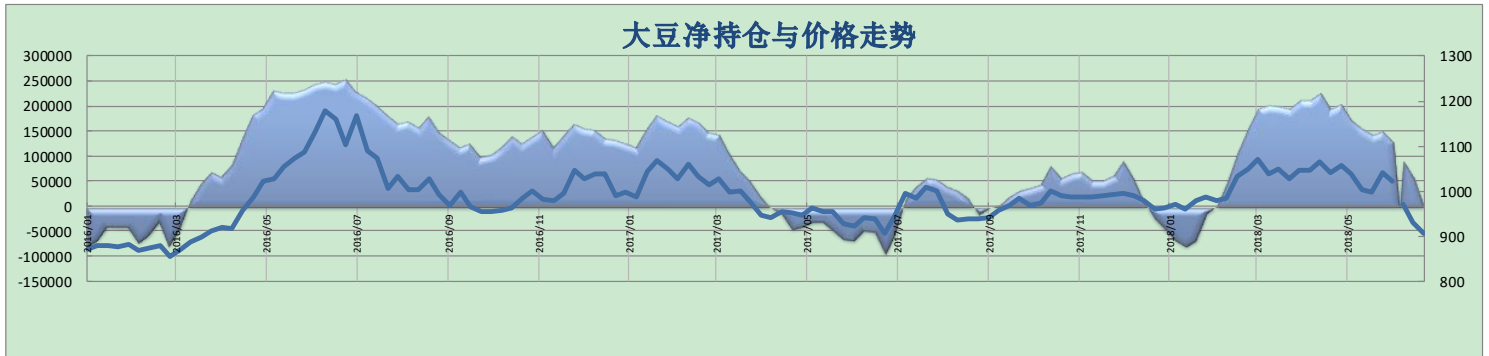
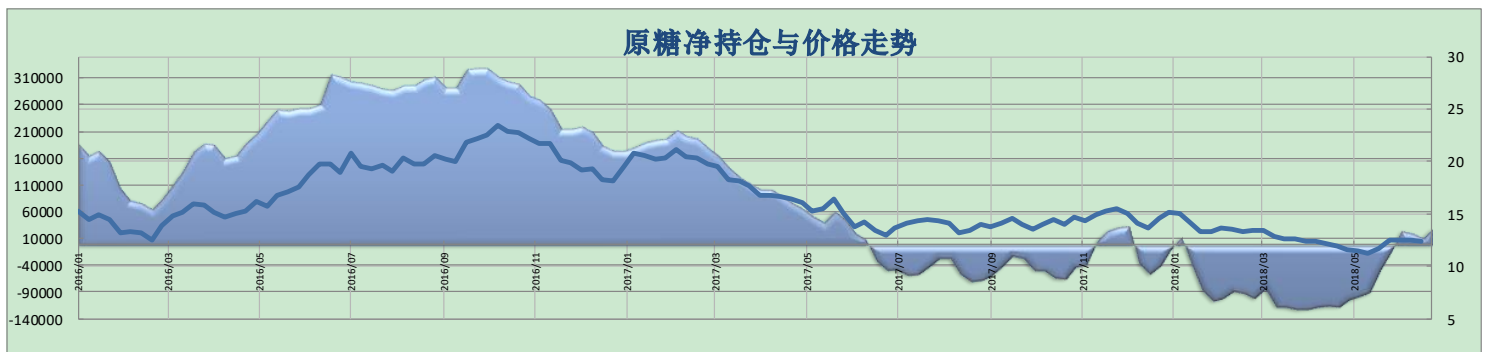


铜净持仓与价格走势



原油净持仓与价格走势(NYMEX)





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