



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 10 月 2 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	459776	192490	214312	-21822	41.87	46.61	-4.75	★ 黄金
	--CME	变化	-503	-450	3724	-4174	-0.05	0.86	-0.19	
	白银	本期	200173	75937	93435	-17498	37.94	46.68	-8.74	白银
	--CME	变化	-4335	-3261	-9018	5757	-0.79	-3.42	2.63	
工业品	铜	本期	234368	77360	65385	11975	33.01	27.90	5.11	★ 铜
	--CME	变化	-2752	-627	-1498	871	0.12	-0.31	0.43	
	原油	本期	2245589	653899	104990	548909	29.12	4.68	24.44	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	19810	6685	17861	-11176	0.04	0.76	-0.72	
	原油	本期	634538	93764	45909	47855	14.78	7.24	7.54	原油 ICE
	--ICE	变化	23824	10149	8778	1371	1.09	1.16	-0.07	
	原糖	本期	812368	191426	271310	-79884	23.56	33.40	-9.83	★ 原糖
	-- ICE	变化	-5333	-4882	6447	-11329	-0.44	1.01	-1.45	
农产品	大豆	本期	861752	162304	201331	-39027	18.83	23.36	-4.53	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-3444	703	-15131	15834	0.16	-1.66	1.81	
	豆粕	本期	515973	116972	51844	65128	22.67	10.05	12.62	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-1531	5631	1505	4126	1.16	0.32	0.83	
	豆油	本期	553938	115092	127341	-12249	20.78	22.99	-2.21	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-34495	1983	-28995	30978	1.55	-3.58	5.13	
	玉米	本期	1683276	453334	397169	56165	26.93	23.60	3.34	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-32740	-10745	-57413	46668	-0.11	-2.90	2.78	
	小麦	本期	475997	161485	126340	35145	33.93	26.54	7.38	★ 小麦
	-- CBOT	变化	14735	4136	5551	-1415	-0.19	0.36	-0.54	
	棉花	本期	250658	90059	25227	64832	35.93	10.06	25.86	★ 棉花
	-- ICE	变化	1388	-4737	4476	-9213	-2.10	1.74	-3.84	
金融产品	美元指数	本期	53364	43552	6516	37036	81.61	12.21	69.40	美元指数
	-- ICE	变化	613	103	76	27	-0.75	0.00	-0.76	
	10 年期美国国债	本期	3978827	426259	1166451	-740192	10.71	29.32	-18.60	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-56672	-57241	-73365	16124	-1.27	-1.41	2.18	
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	

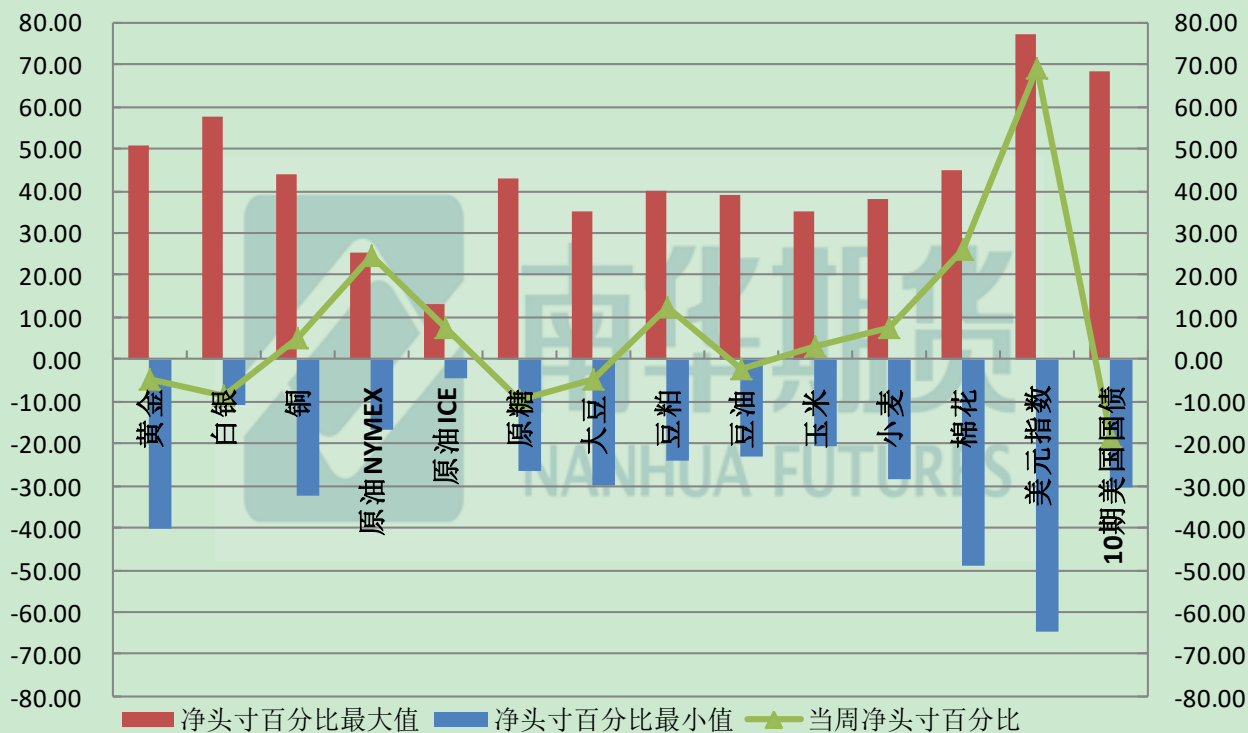


南华期货
NANHUA FUTURES

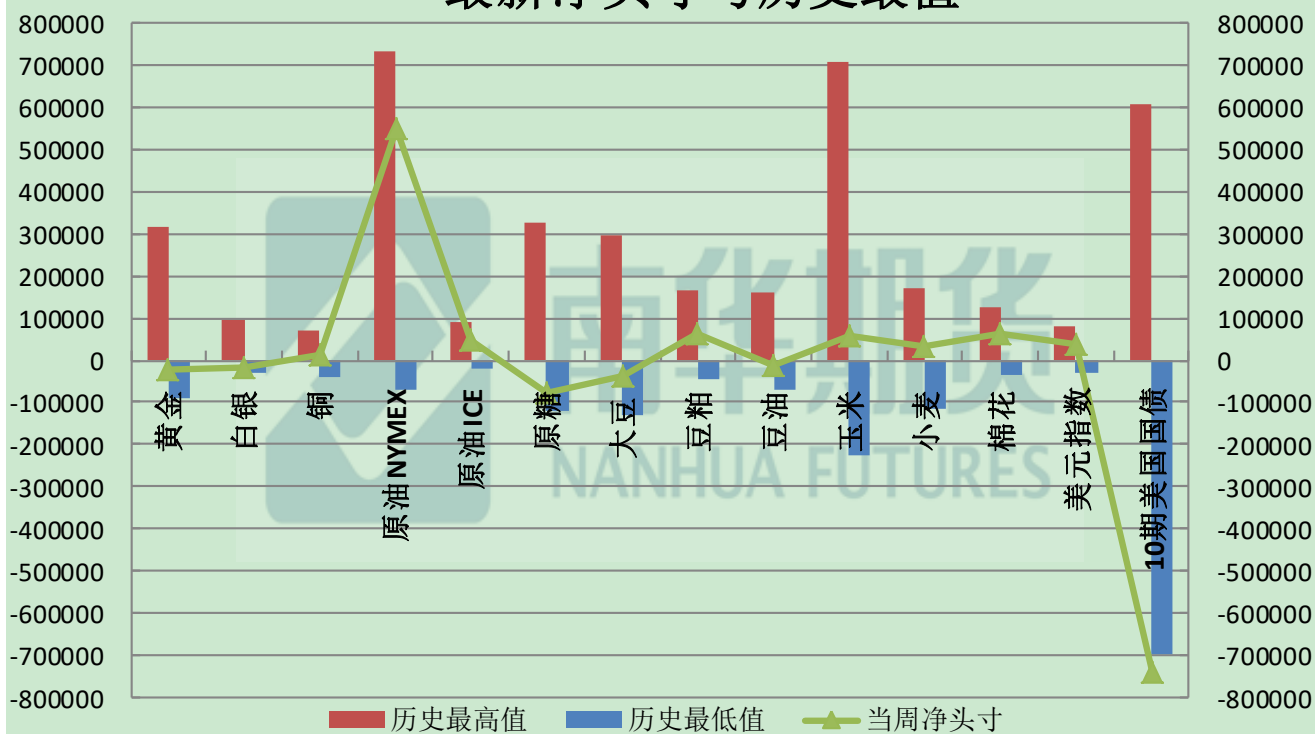
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



10.2 CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **期价连续反弹**
 - 本期原糖多头减仓 4882 手，空头增仓 6447 手，净空 6.86 万手升至 7.99 万手。最新达成的美国-墨西哥-加拿大贸易协议提振农产品市场，并且巴西货币雷亚尔走强令生产商不愿出售以美元计价的商品从而提振原糖价格，本周期价持续反弹，累计涨幅达到 14%，周度 K 线已收复 40 周线之上，底部形态基本确定，建议跟随期价反弹偏多操作并关注净空持仓情况。
 - **期价震荡偏多**
 - 本期 NYMEX 原油多头增仓 6685 手，空头增仓 1.79 万手，净多 56 万降至 54.9 万手。因美国对伊朗制裁再加上 OPEC 不愿意加大行动，本周一期价大涨 2.75%，周二小幅回落后至周三再攀升至 76 美元的近四年的高位，随后因美国原油周度库存涨幅较大以及沙特、俄罗斯增产报导而回落至 5 日线之下，周四高位长阴线吞没前日攀出新高的高位阳线，技术上存在继续调整需求，但资金保持高位态势之下，预计期价回调空间有限，支撑位置或至 8 月下旬前高附近，建议多单减仓并关注 20 日线技术支撑力度。
 - 本期美玉米多头减仓 1.08 万手，空头大幅减 5.7 万手，净多 9497 手被动升至 5.6 万手。本周周一期价大阳线收复三条均线，随后受制于年线压力展开震荡，预计本周继续站稳年线后或将保持短期反弹势头。
 - **期价震荡**
 - 本期铜多头减仓 627 手，空头减仓 1498 手，净多 1.11 万手略升至净多 1.2 万手。本周期价再度测试上周高点无功而返，周末回落至 20 日线寻找支撑，因净空持仓自上周才开始转为净多，在未能保持多头持续入场增仓势头之前，建议保持震荡思路。
 - 本期美麦多头增仓 4136 手，空头增仓 5551 手，净多 3.66 万手略降至 3.51 万手。本周期价围绕短期均线震荡态势，等待对上方压力 550 再度测试，有效站稳可按照震荡思路转为反弹偏多操作。
 - **期价偏弱**
 - 本期美棉多头减仓 4737 手，空头增仓 4476 手，净多 7.4 万手略降至 6.48 万手。本周期价低位震荡，资金继续缩水，建议短线依托 10 日线偏空操作。
 - 本期黄金多头减仓 450 手，空头增仓 3724 手，净空 1.76 万手升至净空 2.18 万手。本周期价虽站上 1200 及短期均线，但未能出现多头积极进场推动期价展开反弹走势，在净空再增情况下，建议站上 1208-1210 后才短多跟进，否则维持震荡偏空思路。
 - **美豆类反弹**
 - 本期美豆多头增仓 703 手，空头减仓 1.51 万手，净空 5.48 万手降至净空 3.9 万手。豆粕多头增仓 5631 手，空头增仓 1505 手，净多 6.1 万手升至 6.5 万手。豆油多头增仓 1983 手，空头继续减仓 2.9 万手，净空 4.3 万手降至 1.22 万手。
 - 9 月末 USDA 称去年产量和截至 9 月 1 日的库存规模高于市场预期,当日期价收跌至 10 日线附近,但随后受新 NAFTA 和美国收割延误提振，美豆期价开始缓步上行至 880 附近并守住 5 日线。美豆粕周初震荡，因周末突破 40 日线后才于当日收涨幅度达到 2%，而豆油依托 5 日线持续上涨，周末跟随原油调整而回落至半年线附近。因美豆类资金压力缓解，预计短期期价保持反弹走势，继续关注油强粕弱持续性。
- (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	10.2 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-21822	-4.75	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-17498	-8.74	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	11975	5.11	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	548909	24.44	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	47855	7.54	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-79884	-9.83	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-39027	-4.53	
豆粕	167456	-43052	65128	12.62	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-12249	-2.21	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	56165	3.34	
小麦	173055	-113320	35145	7.38	2016 年 10 月 4 日

棉花	126667	-36309	64832	25.86	2017年3月7日
美元指数	81270	-28351	37036	69.40	
10期美国国债	608492	-700514	-740192	-18.60	2018年8月21日

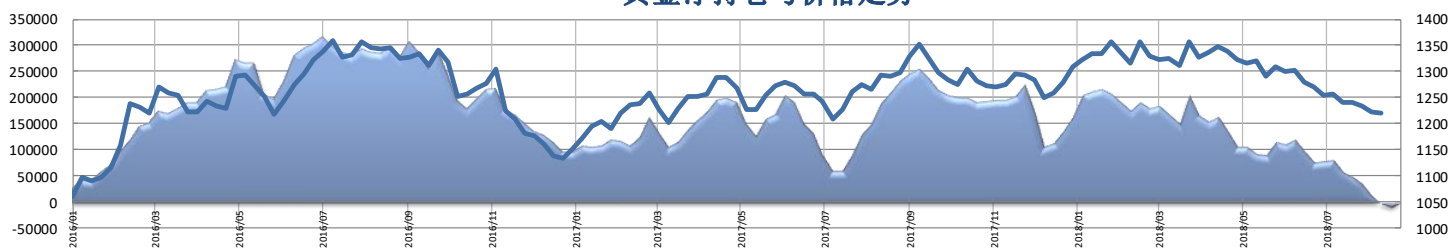


南华期货
NANHUA FUTURES

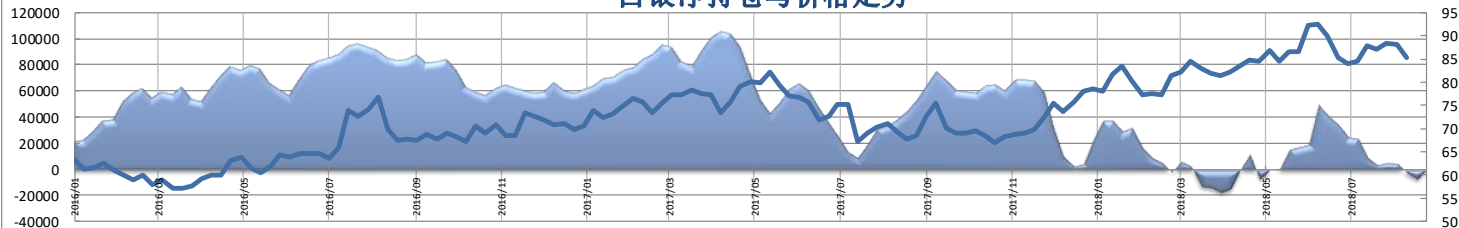
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

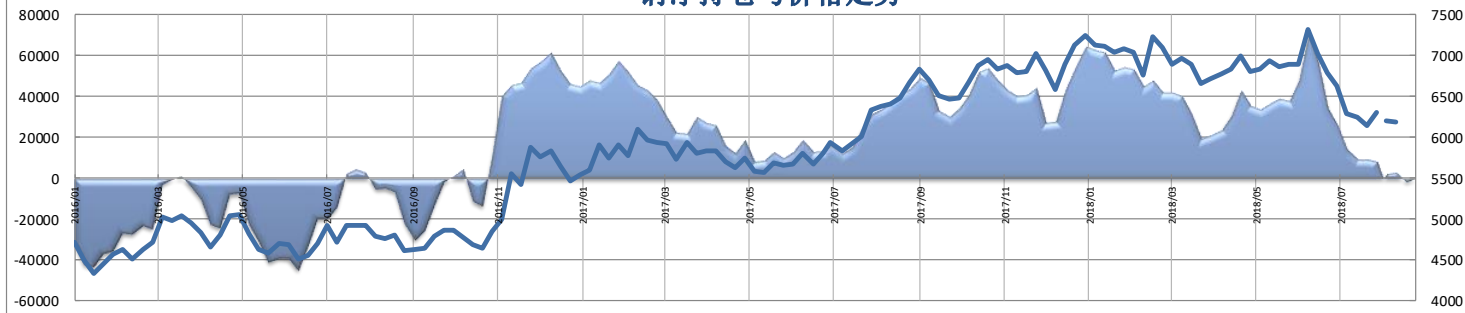
黄金净持仓与价格走势



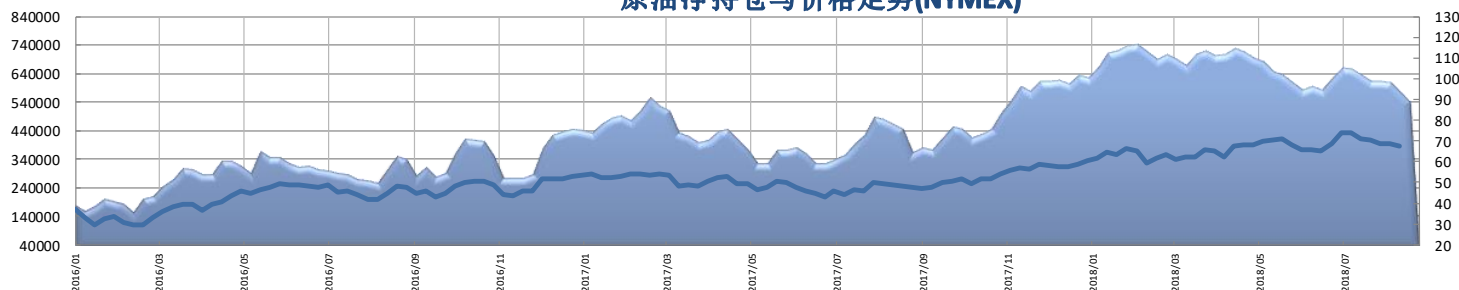
白银净持仓与价格走势



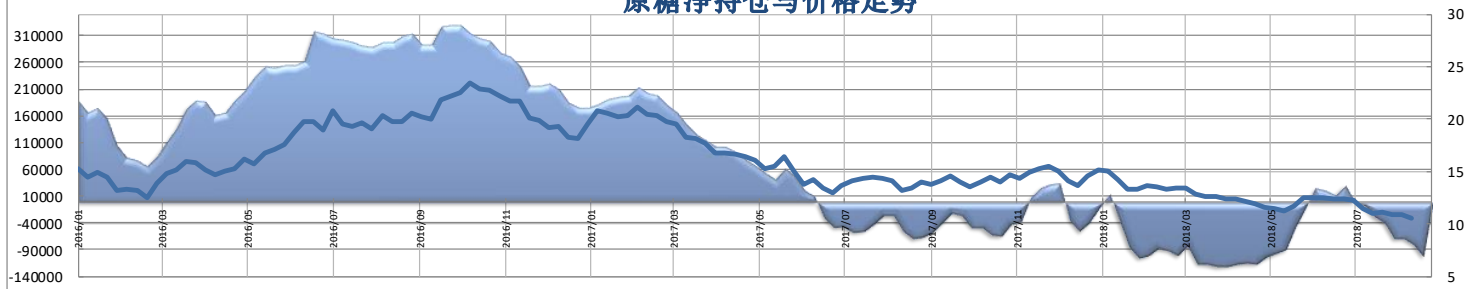
铜净持仓与价格走势



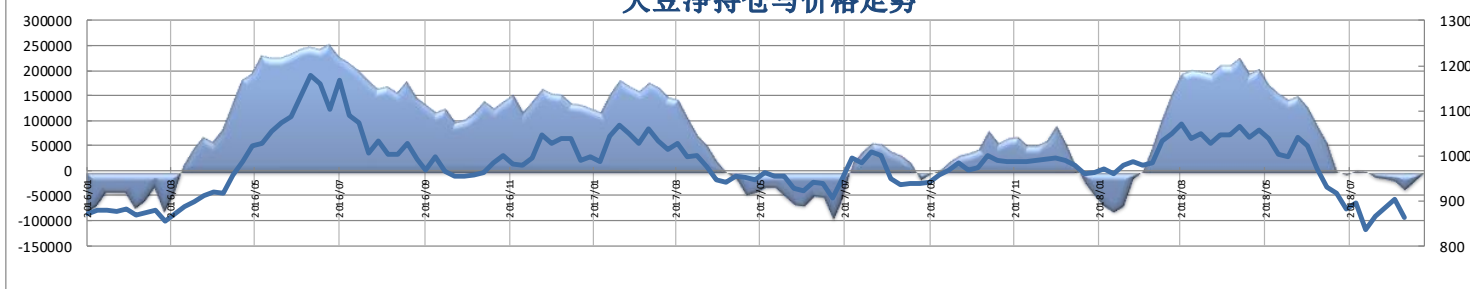
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



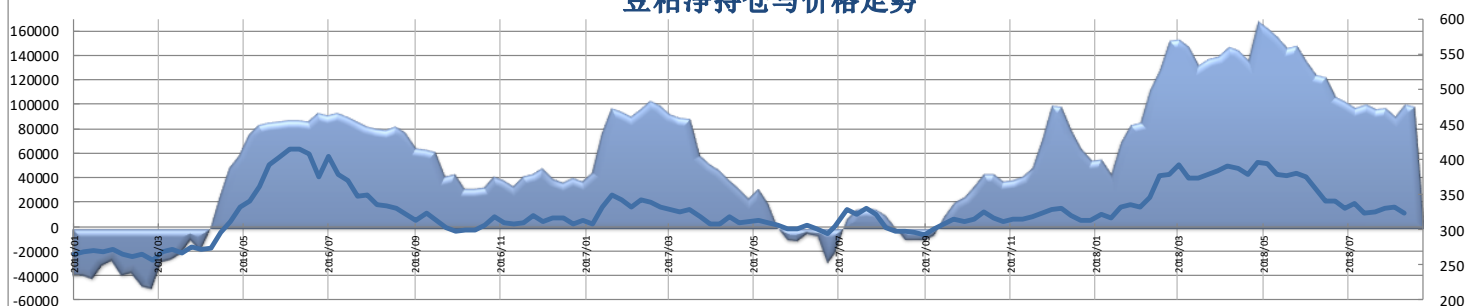
原糖净持仓与价格走势



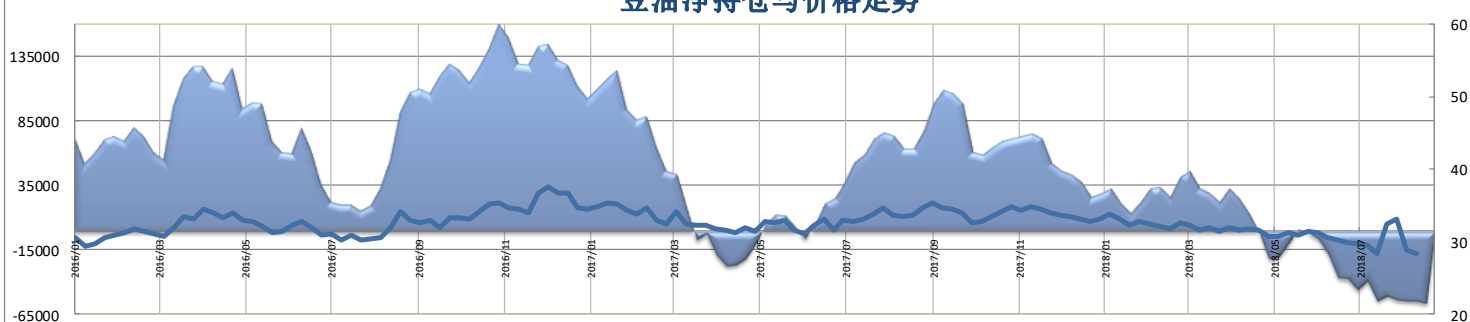
大豆净持仓与价格走势



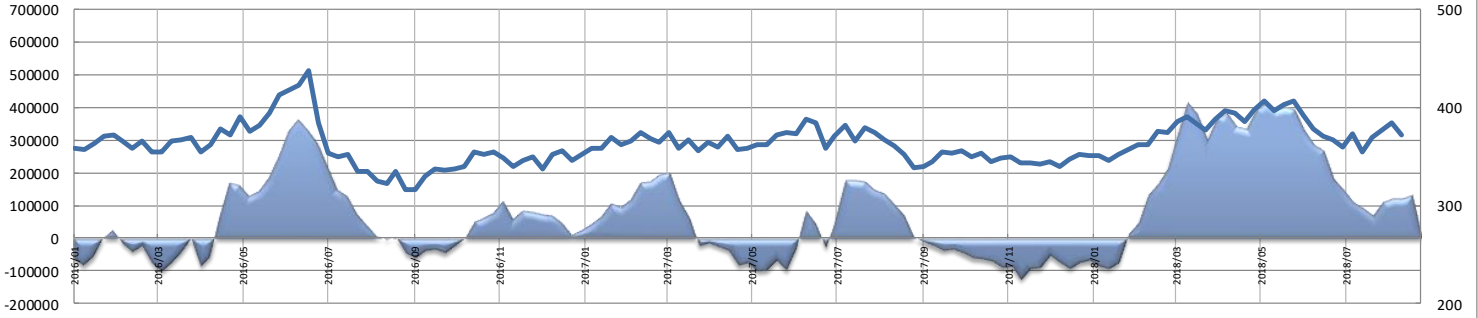
豆粕净持仓与价格走势



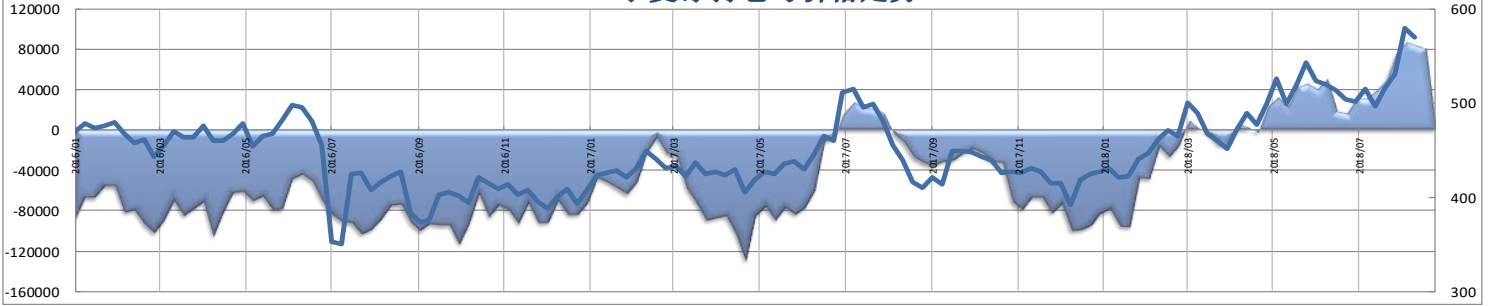
豆油净持仓与价格走势



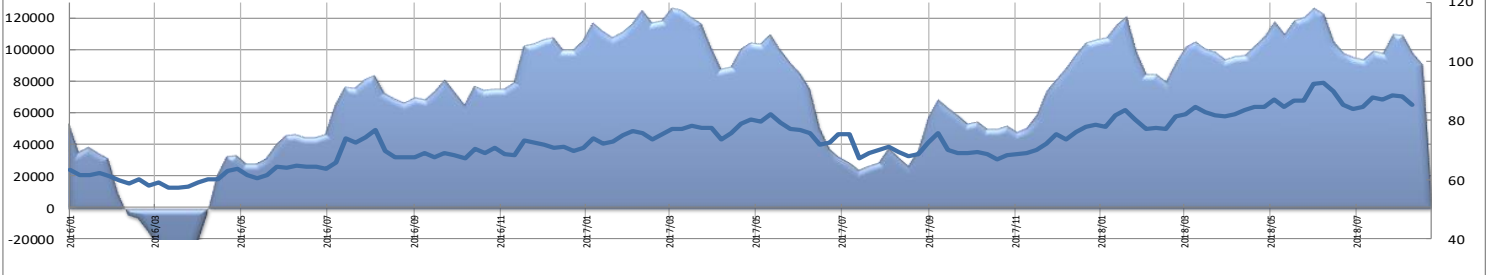
玉米净持仓与价格走势



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