



**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 21 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	508643	203628	114823	88805	40.03	22.57	17.46	黄金
	--CME	变化	-9352	-22733	12998	-35731	-3.67	2.92	-0.01	
	白银	本期	210356	75482	90144	-14662	35.88	42.85	-6.97	白银
	--CME	变化	6568	-2060	10393	-12453	-2.17	3.72	-5.89	
工业品	铜	本期	261724	72490	94209	-21719	27.70	36.00	-8.30	铜
	--CME	变化	4924	-889	1464	-2353	-0.88	-0.12	-0.76	
	原油	本期	2085029	585979	107581	478398	28.10	5.16	22.94	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-68628	-22000	-12590	-9410	-0.13	-0.42	0.29	
	原油	本期	608737	188465	84545	103920	30.96	13.89	17.07	原油 ICE
	--ICE	变化	-28696	-45	1338	-1383	1.39	0.84	0.55	
	原糖	本期	1030604	208788	322644	-113856	20.26	31.31	-11.05	原糖
	-- ICE	变化	24460	-1521	33485	-35006	-0.64	2.57	-3.21	
农产品	大豆	本期	771522	149946	249887	-99941	19.44	32.39	-12.95	大豆
	-- CBOT	变化	14434	10743	-12711	23454	1.05	-2.30	3.34	
	豆粕	本期	503581	91797	94974	-3177	18.23	18.86	-0.63	豆粕
	-- CBOT	变化	5438	-2668	-10786	8118	-0.73	-2.37	1.64	
	豆油	本期	551992	127057	159308	-32251	23.02	28.86	-5.84	豆油
	-- CBOT	变化	4790	3844	-8141	11985	0.50	-1.74	2.24	
	玉米	本期	1742099	415551	412306	3245	23.85	23.67	0.19	玉米
	-- CBOT	变化	105577	41920	-145214	187134	1.02	-10.40	11.42	
	小麦	本期	455348	135831	151962	-16131	29.83	33.37	-3.54	小麦
	-- CBOT	变化	-41656	-6743	-34017	27274	1.14	-4.05	5.19	
	棉花	本期	215527	61316	79675	-18359	28.45	36.97	-8.52	棉花
	-- ICE	变化	798	-3693	9811	-13504	-1.83	4.43	-6.26	
金融产品	美元指数	本期	51830	43400	16688	26712	83.74	32.20	51.54	美元指数
	-- ICE	变化	3747	3189	3154	35	0.11	4.05	-3.94	
	10 年期美国国债	本期	4235670	619494	1042845	-423351	14.63	24.62	-9.99	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	70902	3092	73626	-70534	-0.17	1.35	-1.13	
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	

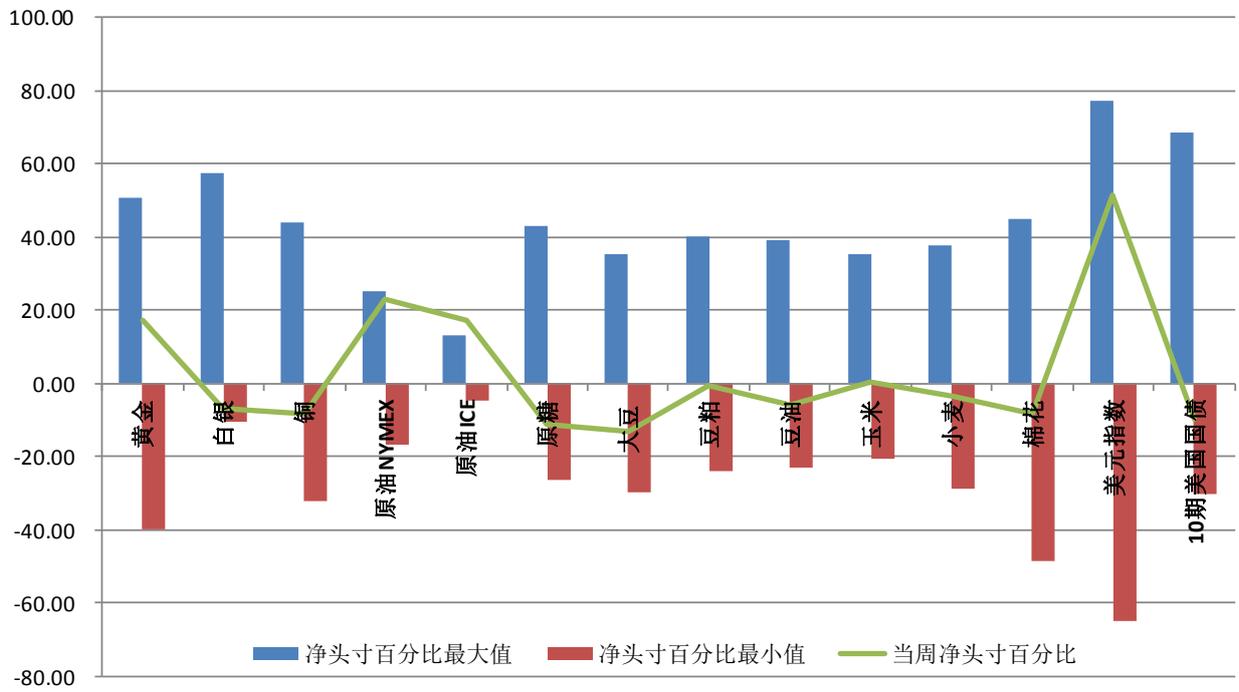
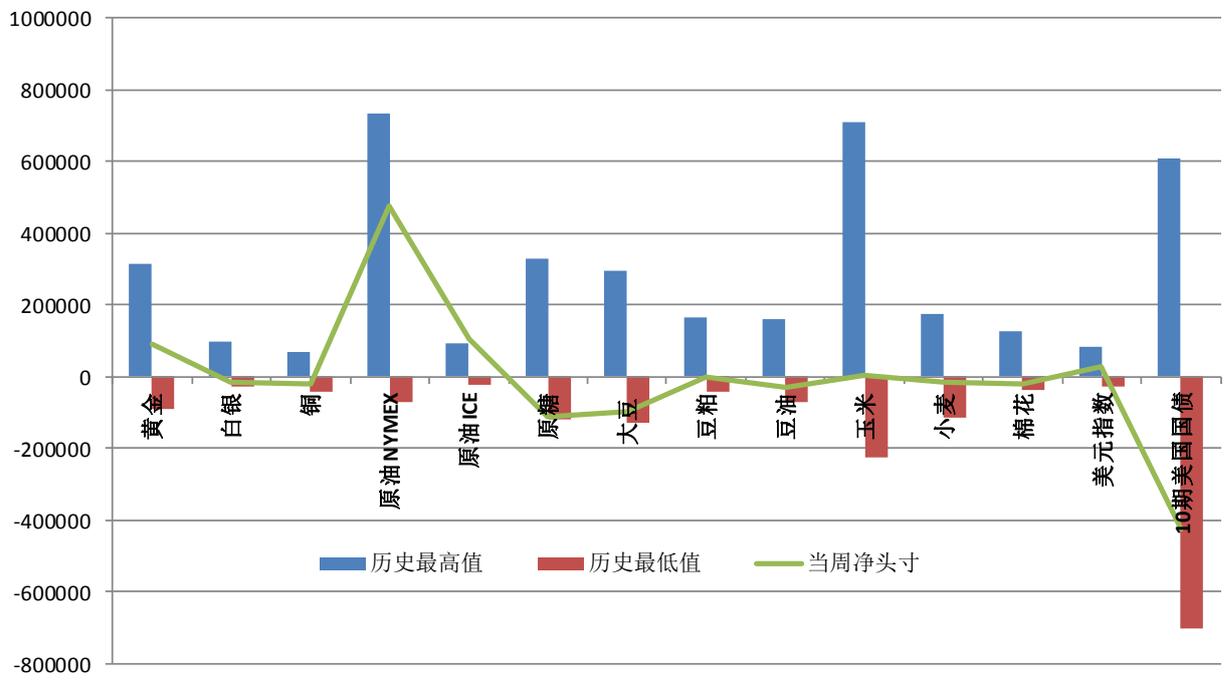


**2019.5.21 CFTC 非商业基金持仓周度分析:**

- **黄金**减多 2.27 万对增空 8565，净多持仓 12.45 万降至 8.88 万，本周期价调整至前低 1270 附近后出现反弹，周末收于 20 日、40 日线附近，预计短期或在 1270-1300 区间震荡。白银减多 2060 对增空 1 万，净空 2209 升至净空 1.47 万，本周期周四反弹至 10 日线，预计技术反弹但上方均线压力仍较大。
- **铜**减多 889 对增空 1464，净空 1.9 万升至 2.17 万（本轮 4 月 23 日开始净多转净空），本周期价依托 10 日线再出新低，因资金仍为空头占优，预计期价仍维持偏弱，并等待再度测试 20 日线。
- **原油**减多 2.2 万对减空 1.26 万，净多持仓自 48.8 万降至 47.8 万（自 4 月 23 日最高 54 万开始减仓），本周期价跌幅达 6.15%，期价将下探半年线考验，因净多资金稳步减少，预计期价继续依托 5 日线偏弱。
- **原糖**减多 1521 对增空 3.35 万，净空 7.88 万升至 11.38 万，期价上周回冲年线未果，本周维持震荡，预计下周再未能站上 20 日线后继续偏弱行走。
- **棉花**减多 3693 对增空 9811，上周刚转净空 4855 升至 1.83 万，本周期价震荡后周末站上 10 日线，KDJ 指标已从底部抬头，预计短期或继续反弹但高度有限。
- **美豆**增多 1.1 万对减空 1.27 万，净空 12.3 万降至 10 万；豆粕减多 2668 对减空 1 万，净空 1.13 万降至 3177；豆油增多 3844 对减空 8141，净空 4.42 万降至 3.2 万，本周美豆、豆粕期价震荡，豆油期价重心继续下移，本周豆类空头较为积极离场，预计美豆、豆粕或短线反弹，但豆油压力依旧为 20 日线。
- **玉米**增多 4.2 万对减空 14.5 万，净空 18.4 万大幅缩减并转为净多 3245；小麦减多 6743 对大幅减空 3.4 万，净空 4.3 万降至 1.6 万。本周玉米、小麦期价涨幅达到 5.9%、5.97%，两者的空头跑步离场，预计玉米将挑战 420 上方较大的压力区域，小麦将试探 500 附近。

**历史持仓头寸:**

	历史最高值	历史最低值	5.21 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	88805	17.4592	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-14662	-6.9701	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	-21719	-8.2984	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	478398	22.9444	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	103920	17.0714	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-113856	-11.0475	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-99941	-12.9537	
豆粕	167456	-43052	-3177	-0.6309	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-32251	-5.8427	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	3245	0.1863	
小麦	173055	-113320	-16131	-3.5426	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	-18359	-8.5182	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	26712	51.5377	
10 期美国国债	608492	-700514	-423351	-9.9949	2018 年 8 月 21 日

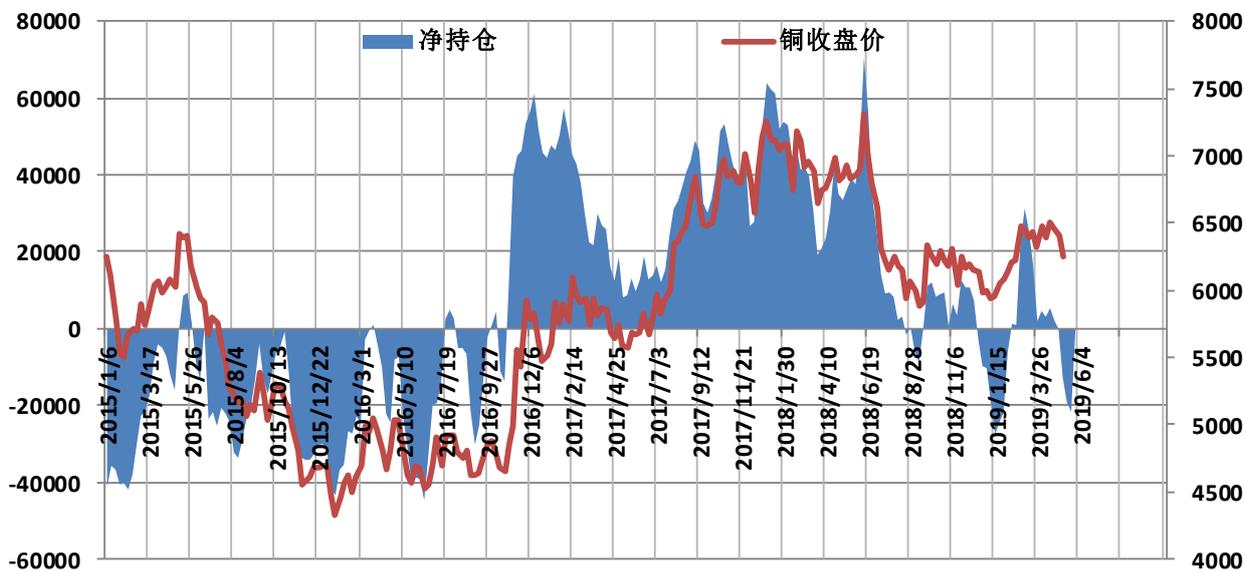
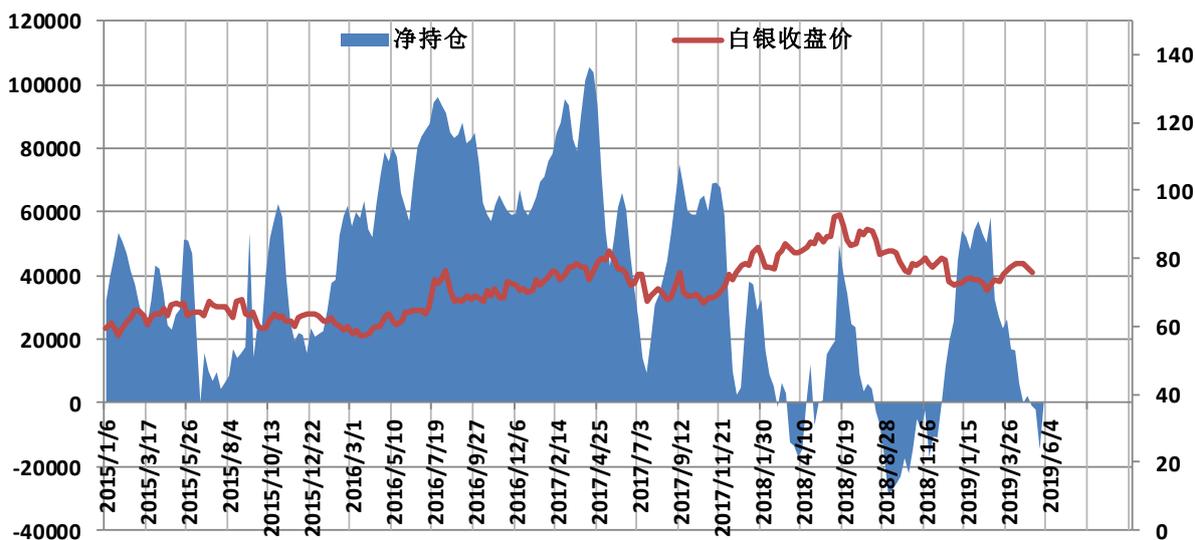
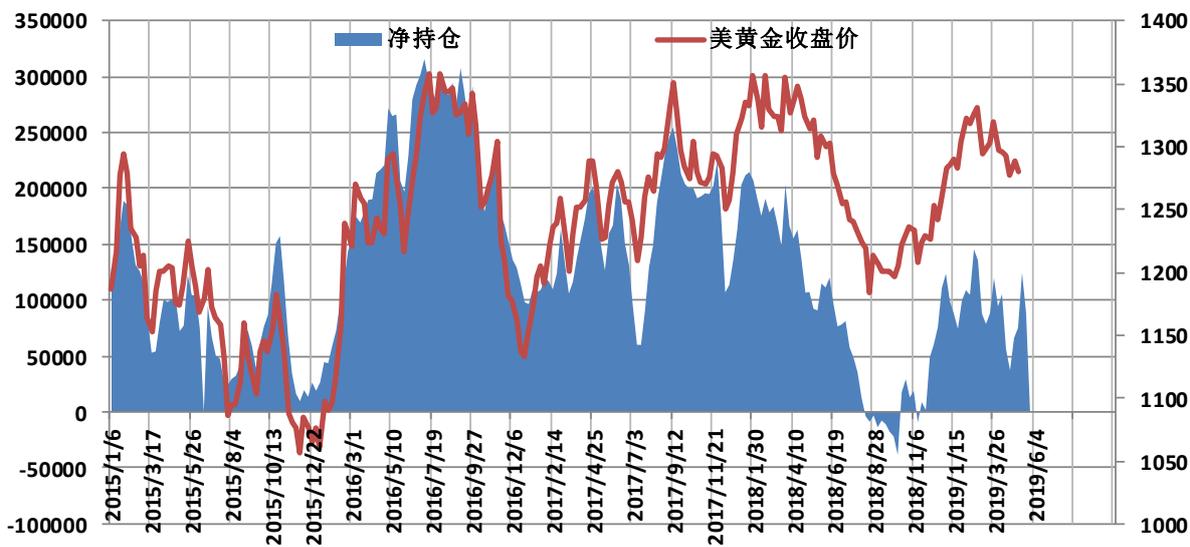


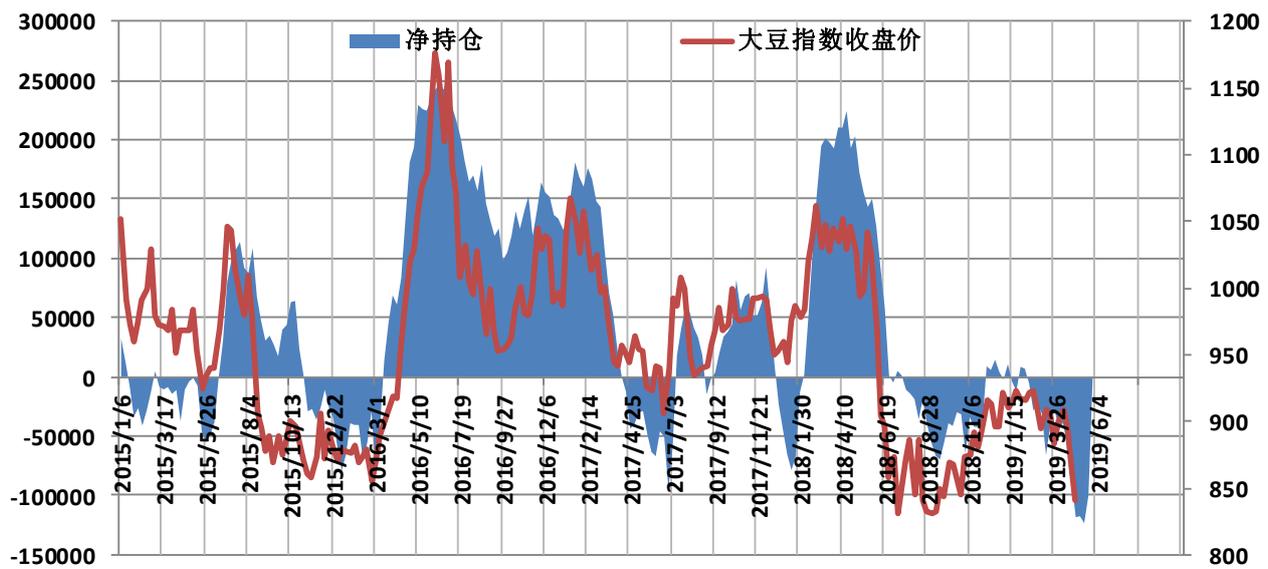
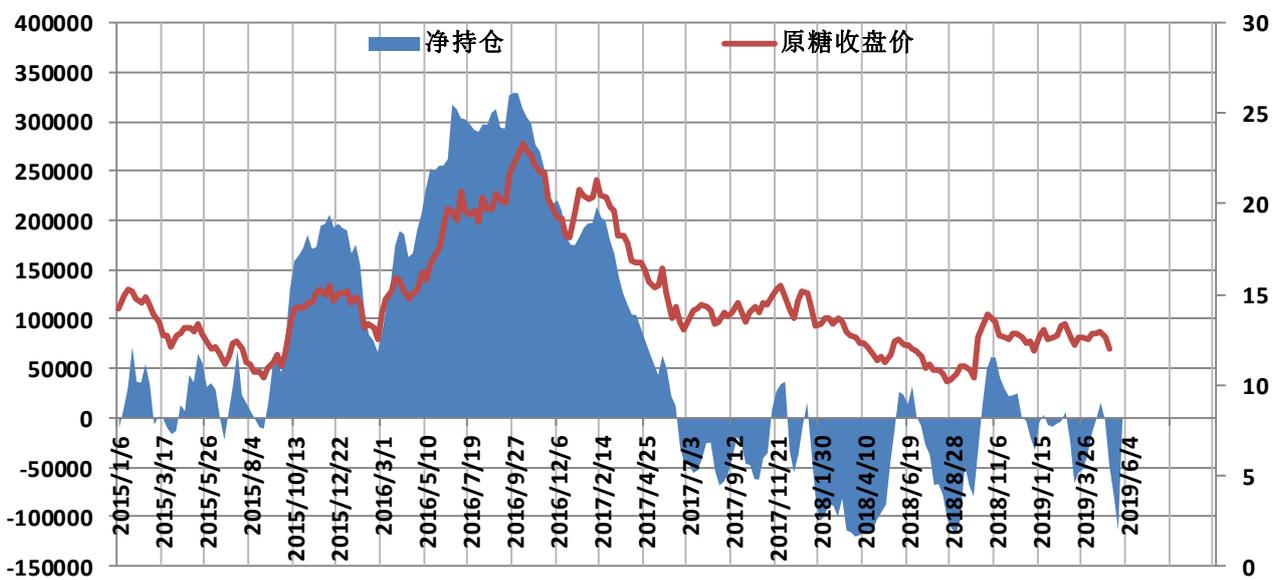
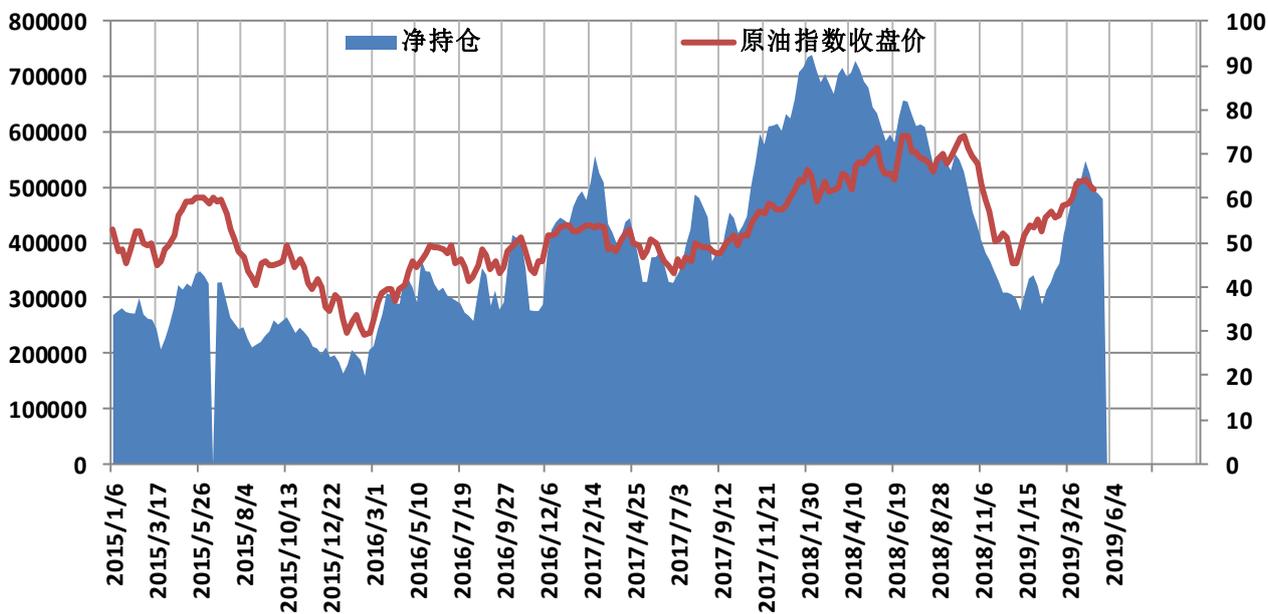


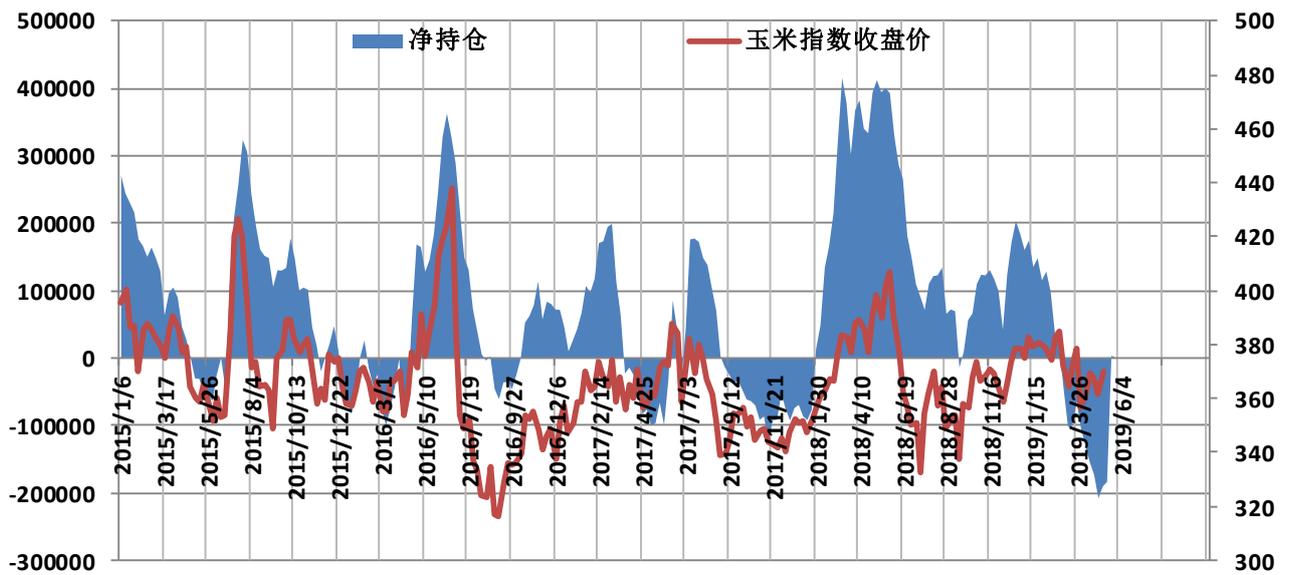
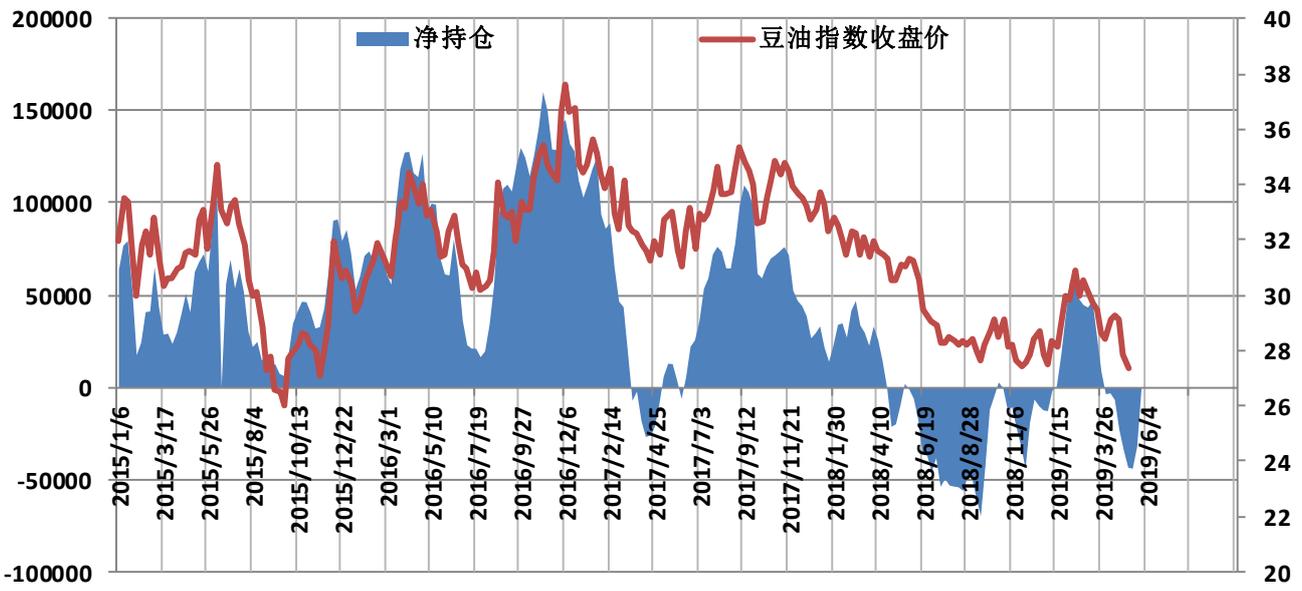
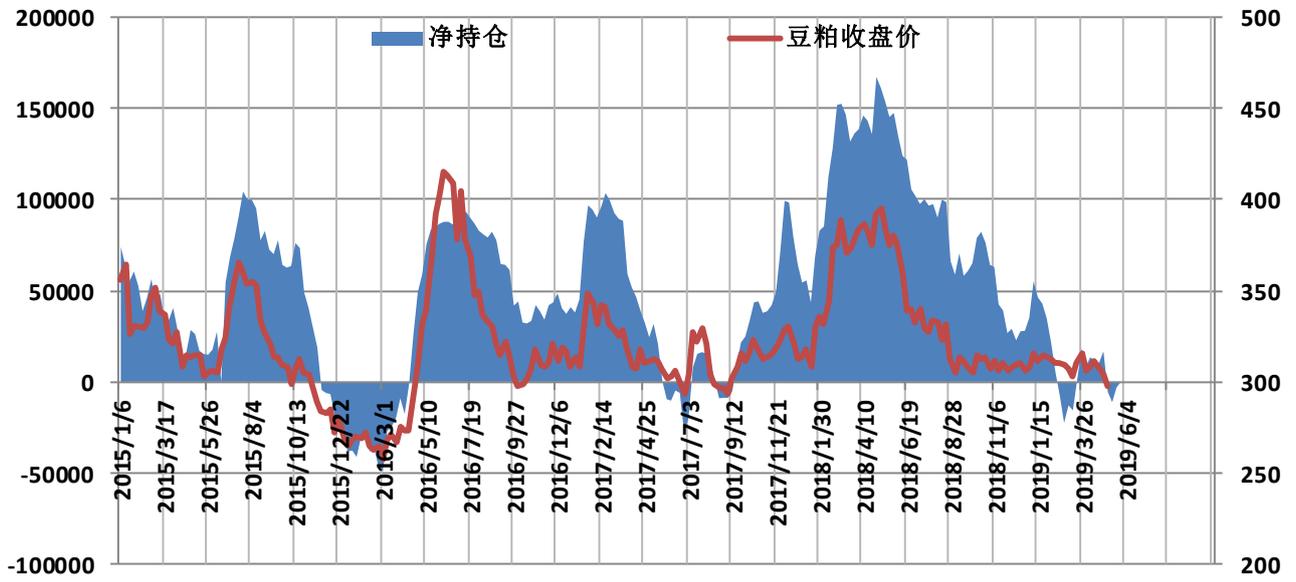
南华期货  
NANHUA FUTURES

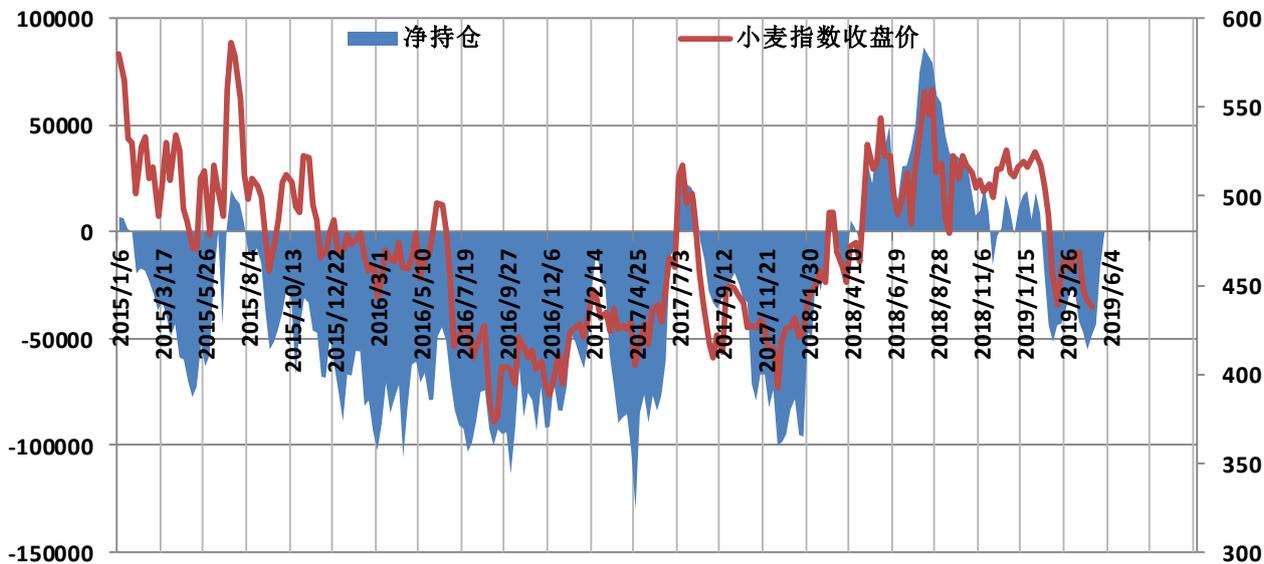
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625









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