



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 14 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 | 517995 | 226361 | 101825 | 124536 | 43.70 | 19.66 | 24.04 | 黄金 |
| | --CME | 变化 | 67956 | 40560 | -8565 | 49125 | 2.41 | -4.87 | -0.01 | |
| | 白银 | 本期 | 203788 | 77542 | 79751 | -2209 | 38.05 | 39.13 | -1.08 | 白银 |
| | --CME | 变化 | 4321 | 196 | 1448 | -1252 | -0.73 | -0.12 | -0.60 | |
| 工业品 | 铜 | 本期 | 256800 | 73379 | 92745 | -19366 | 28.57 | 36.12 | -7.54 | 铜 |
| | --CME | 变化 | 11712 | -243 | 6245 | -6488 | -1.46 | 0.82 | -2.29 | |
| | 原油 | 本期 | 2153657 | 607979 | 120171 | 487808 | 28.23 | 5.58 | 22.65 | 原油 NYMEX |
| | -- NYMEX | 变化 | 20118 | -8810 | -2282 | 6528 | -0.68 | -0.16 | -0.52 | |
| | 原油 | 本期 | 637433 | 188510 | 83207 | 105303 | 29.57 | 13.05 | 16.52 | 原油 ICE |
| | --ICE | 变化 | 2755 | 5774 | 6015 | -241 | 0.78 | 0.89 | -0.11 | |
| | 原糖 | 本期 | 1006144 | 210309 | 289159 | -78850 | 20.90 | 28.74 | -7.84 | 原糖 |
| | -- ICE | 变化 | 45605 | -1426 | 28661 | -30087 | -1.14 | 1.62 | -2.76 | |
| 农产品 | 大豆 | 本期 | 757088 | 139203 | 262598 | -123395 | 18.39 | 34.69 | -16.30 | 大豆 |
| | -- CBOT | 变化 | 4178 | 671 | 6555 | -5884 | -0.01 | 0.68 | -0.69 | |
| | 豆粕 | 本期 | 498143 | 94465 | 105760 | -11295 | 18.96 | 21.23 | -2.27 | 豆粕 |
| | -- CBOT | 变化 | 13488 | 1709 | 7420 | -5711 | -0.18 | 0.94 | -1.12 | |
| | 豆油 | 本期 | 547202 | 123213 | 167449 | -44236 | 22.52 | 30.60 | -8.08 | 豆油 |
| | -- CBOT | 变化 | 36609 | 7499 | 8160 | -661 | -0.15 | -0.60 | 0.45 | |
| | 玉米 | 本期 | 1636522 | 373631 | 557520 | -183889 | 22.83 | 34.07 | -11.24 | 玉米 |
| | -- CBOT | 变化 | 24893 | -1985 | -9144 | 7159 | -0.48 | -1.09 | 0.62 | |
| | 小麦 | 本期 | 497004 | 142574 | 185979 | -43405 | 28.69 | 37.42 | -8.73 | 小麦 |
| | -- CBOT | 变化 | 22109 | 1479 | -3813 | 5292 | -1.02 | -2.55 | 1.52 | |
| | 棉花 | 本期 | 214729 | 65009 | 69864 | -4855 | 30.27 | 32.54 | -2.26 | 棉花 |
| | -- ICE | 变化 | -5499 | -12214 | 18176 | -30390 | -4.79 | 9.07 | -13.86 | |
| 金融产品 | 美元指数 | 本期 | 48083 | 40211 | 13534 | 26677 | 83.63 | 28.15 | 55.48 | 美元指数 |
| | -- ICE | 变化 | -6727 | -6691 | -5135 | 1556 | -1.94 | -5.91 | 3.97 | |
| | 10 年期美国国债 | 本期 | 4164768 | 616402 | 969219 | -352817 | 14.80 | 23.27 | -8.47 | 10 年期 美国国债 |
| | -- CBOT | 变化 | 149257 | 38795 | 61050 | -22255 | 0.42 | 0.66 | 0.53 | |
| 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 | |

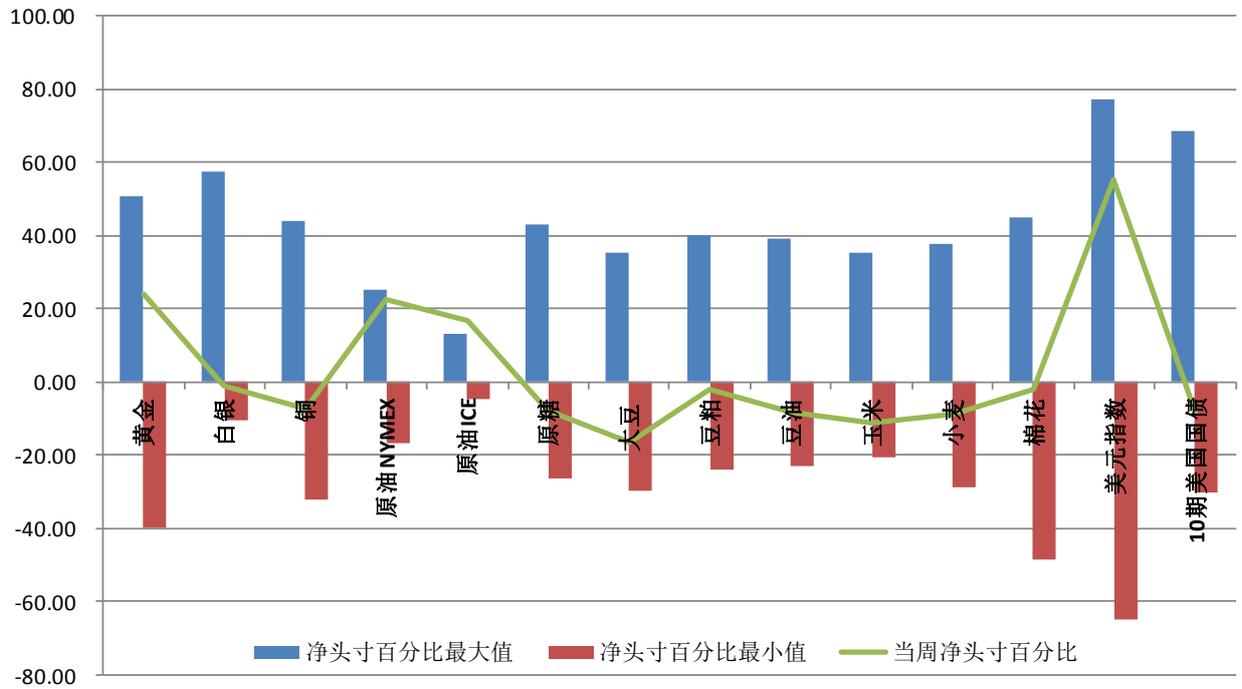
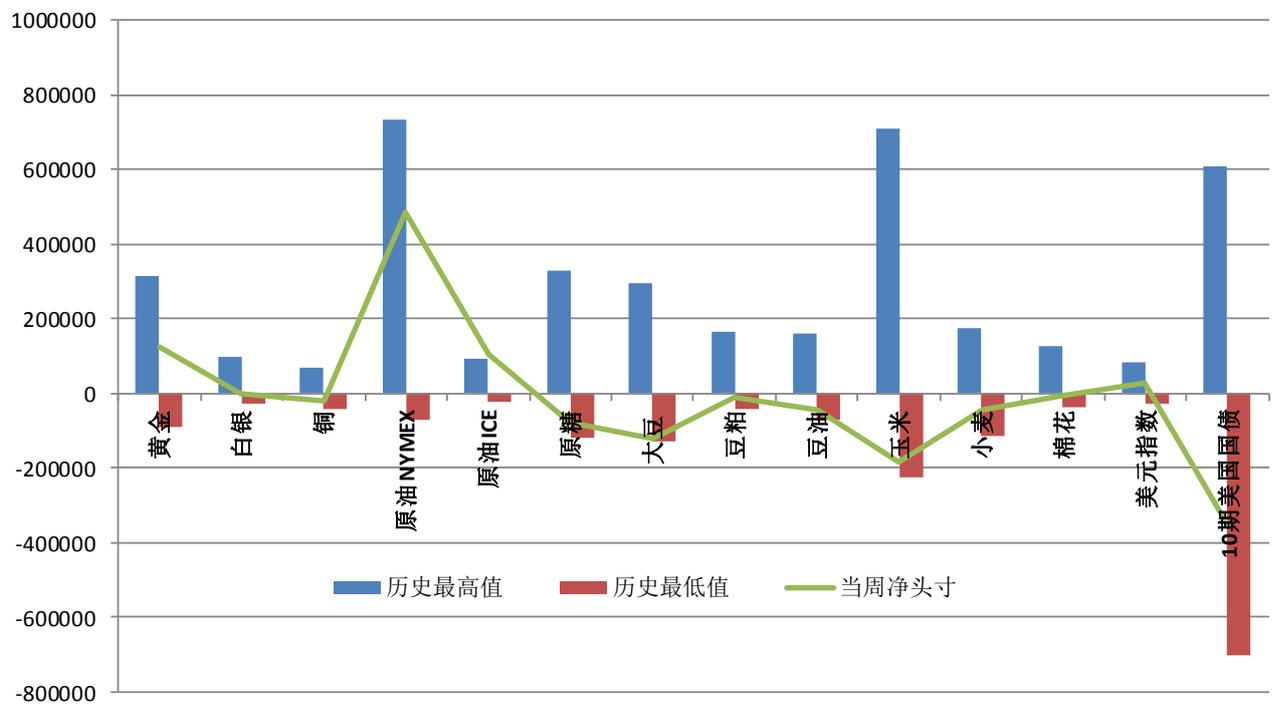


2019. 5. 14 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **黄金**增多 4 万对减空 8565，净多持仓自 7.5 万升至 12.45 万，本周期价最高至 1308 后下跌跌破短期均线，收于 20 日线之下，预计仍短线调整或至前低 1270 附近。白银增多 196 对增空 1448，净空 957 升至 2209，本周期价继续承压 20 日线，资金转空下预期期价或弱行至 2018 年 11 月前低。
- **铜**减多 243 对增空 6245，净空 1.28 万升至 1.9 万，周一期价跌幅达 2%，周末仍收于 5 日线之下，因资金压力再度袭来，预计短期依托年线仍偏弱。
- **原油**减多 8810 对减空 2282，净多持仓自 49.4 万降至 48.8 万，本周期价纠结短期均线附近，净多资金稳步减少，预计不能收复 20 日线则期价面临再度下行。
- **原糖**减多 1426 对增空 2.87 万，净空 4.88 万升至 7.88 万，期价在 4 月 25 日开始连续下挫，本周回冲年线未果，随后期价跌至新低 11.88，已至年初低点附近，建议空单依托年线持有。
- **棉花**减多 1.2 万对增空 1.8 万，净多 2.55 万转为净空 4855，本周跌速放缓但仍受制于 5 日线压力，技术指标出现底部迟滞，预计期价或技术反弹但将受压于 10 日线，建议依托该位置维持偏空思路。
- **美豆**减多 671 对增空 6555，净空 11.75 万升至 12.3 万（本轮自 3 月 26 持续增空）；豆粕增多 1709 对增空 7420，净空 5584 升至 1.13 万；豆油增多 7499 对增空 8160，净空 4.36 万升至 4.42 万（本轮自 3 月 26 日多翻空后持续增空），周一美豆期价跌至新低 801 后走出技术反弹，但反弹至 20 日线后周五跌幅 2.28%，豆粕跌幅达 2.59%，豆油跌幅为 1.82%。由于空头仍进场占优，预计本轮技术反弹结束，美豆类重新步入下跌行情。
- **玉米**减多 1985 对减空 9144，净空 19 万降至 18.4 万（本轮自 3 月 26 持续增空）；小麦增多 1479 对减空 3813，净空 4.9 万降至 4.34 万（本轮自 4 月 9 持续增空）。本周玉米、小麦期价涨幅达到 8.5%、8.71%，天气问题使得玉米弃种加上新季面积缩减，或将推动玉米挑战前期期价平台，小麦也存继续反弹需求。

历史持仓头寸:

| | 历史最高值 | 历史最低值 | 5. 14 当周 净头寸 | 当周净头寸 百分比 | 历史最值时间 |
|----------|--------|---------|-----------------|--------------|-----------------|
| 黄金 | 315963 | -88363 | 124536 | 24.0419 | 2016 年 7 月 5 日 |
| 白银 | 96077 | -28974 | -2209 | -1.0840 | 2018 年 9 月 4 日 |
| 铜 | 70537 | -41984 | -19366 | -7.5413 | 2018 年 6 月 12 日 |
| 原油 NYMEX | 734558 | -71928 | 487808 | 22.6502 | 2018 年 1 月 30 日 |
| 原油 ICE | 91417 | -21016 | 105303 | 16.5199 | 2018 年 6 月 5 日 |
| 原糖 | 329296 | -120594 | -78850 | -7.8369 | 2018 年 3 月 27 日 |
| 大豆 | 296715 | -130465 | -123395 | -16.2986 | |
| 豆粕 | 167456 | -43052 | -11295 | -2.2674 | 2018 年 5 月 1 日 |
| 豆油 | 160160 | -69818 | -44236 | -8.0840 | 2018 年 9 月 18 日 |
| 玉米 | 708755 | -226300 | -183889 | -11.2366 | |
| 小麦 | 173055 | -113320 | -43405 | -8.7333 | 2016 年 10 月 4 日 |
| 棉花 | 126667 | -36309 | -4855 | -2.2610 | 2017 年 3 月 7 日 |
| 美元指数 | 81270 | -28351 | 26677 | 55.4811 | |
| 10 期美国国债 | 608492 | -700514 | -330562 | -8.2321 | 2018 年 8 月 21 日 |

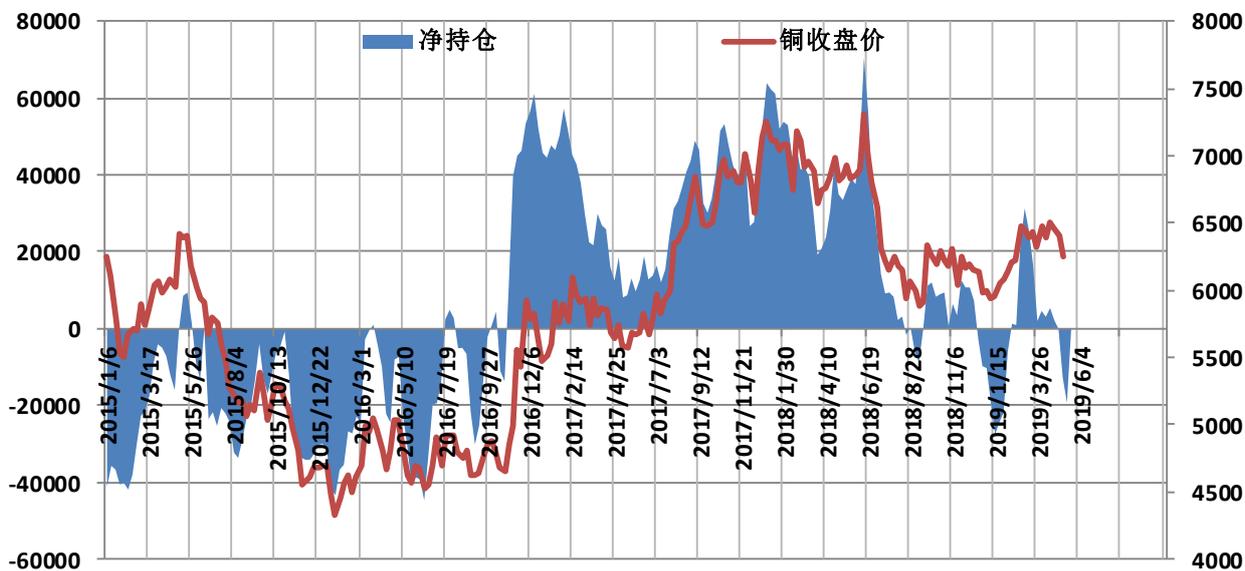
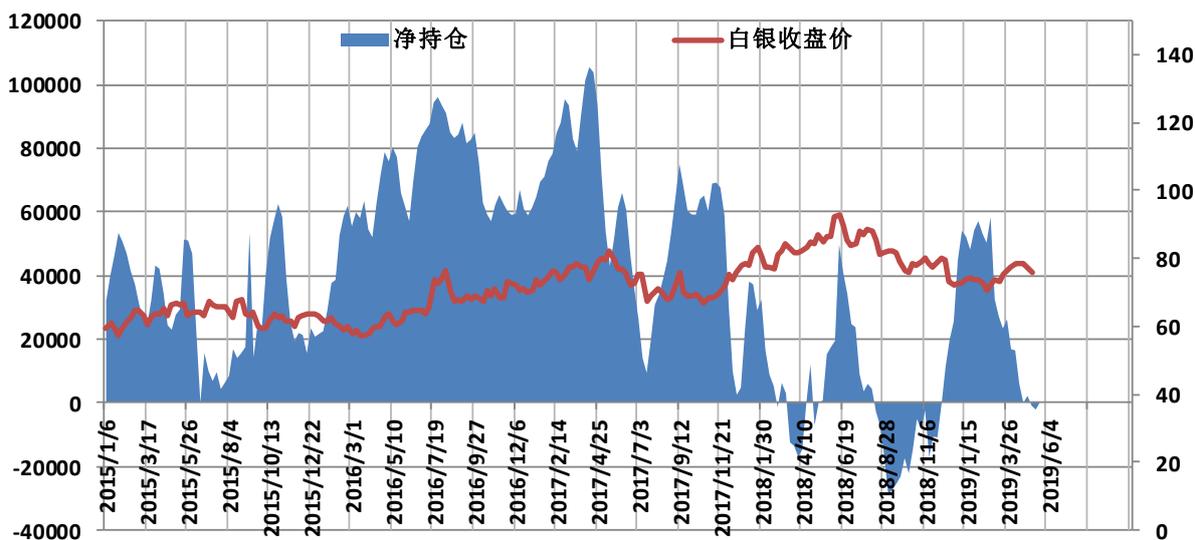
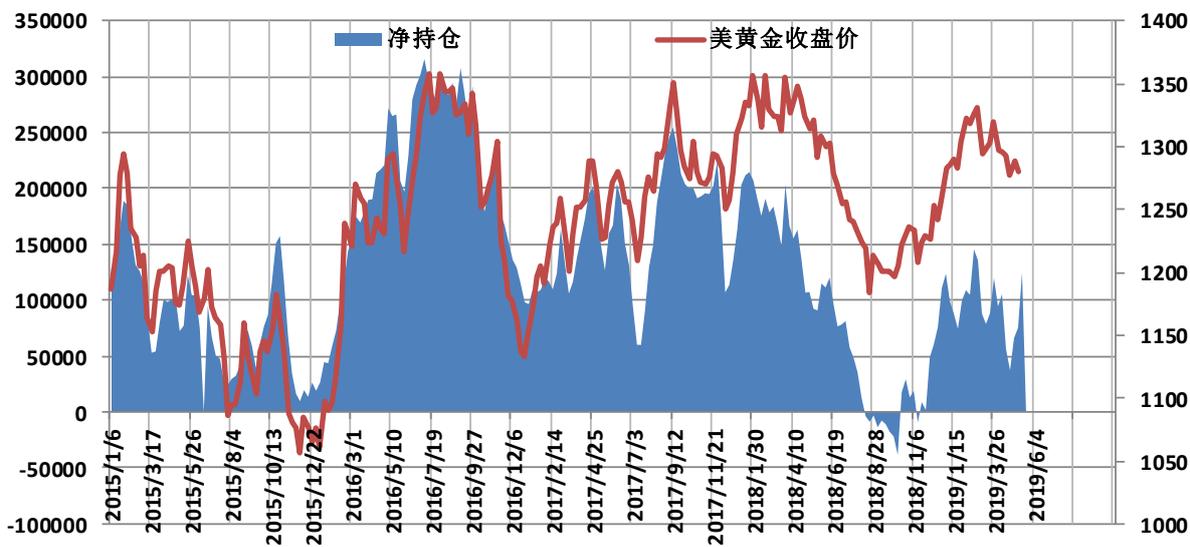


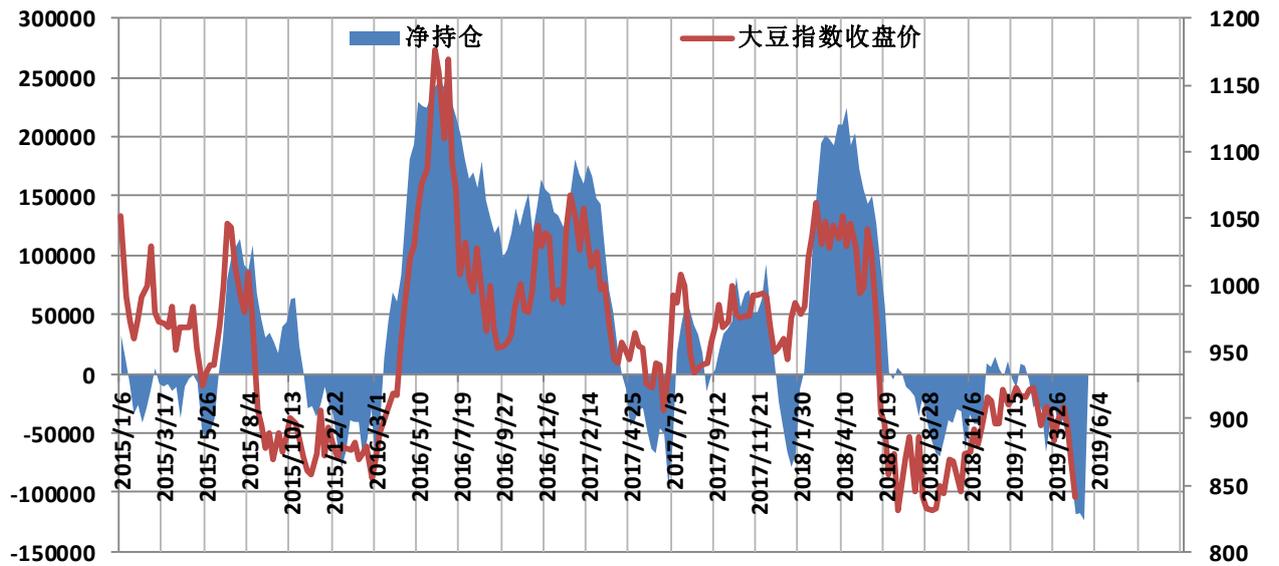
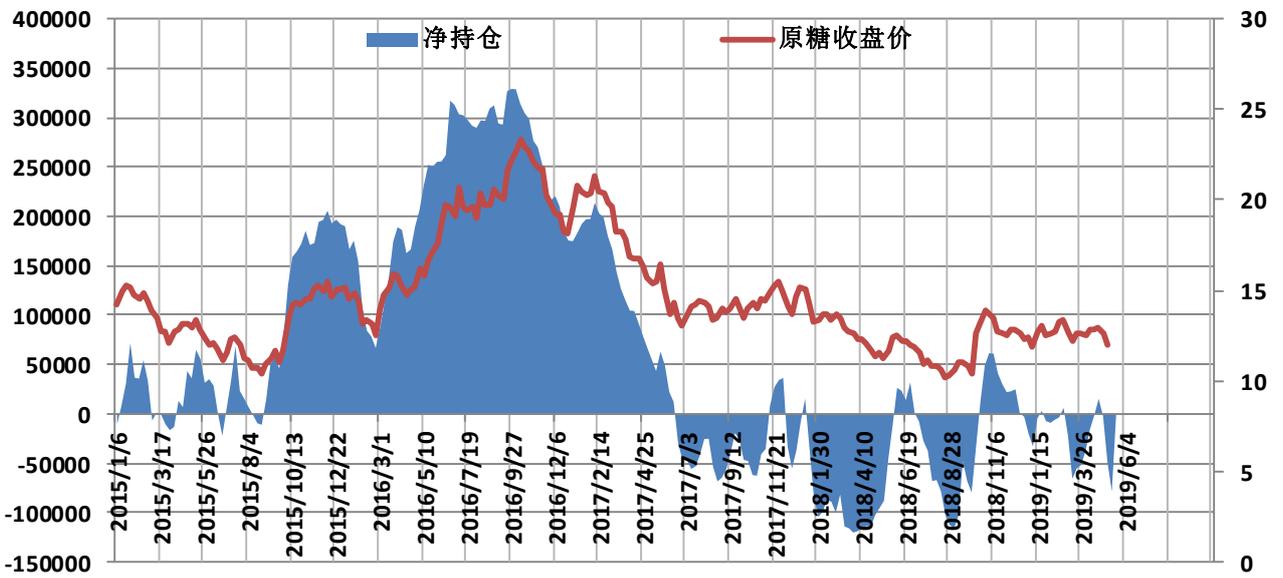
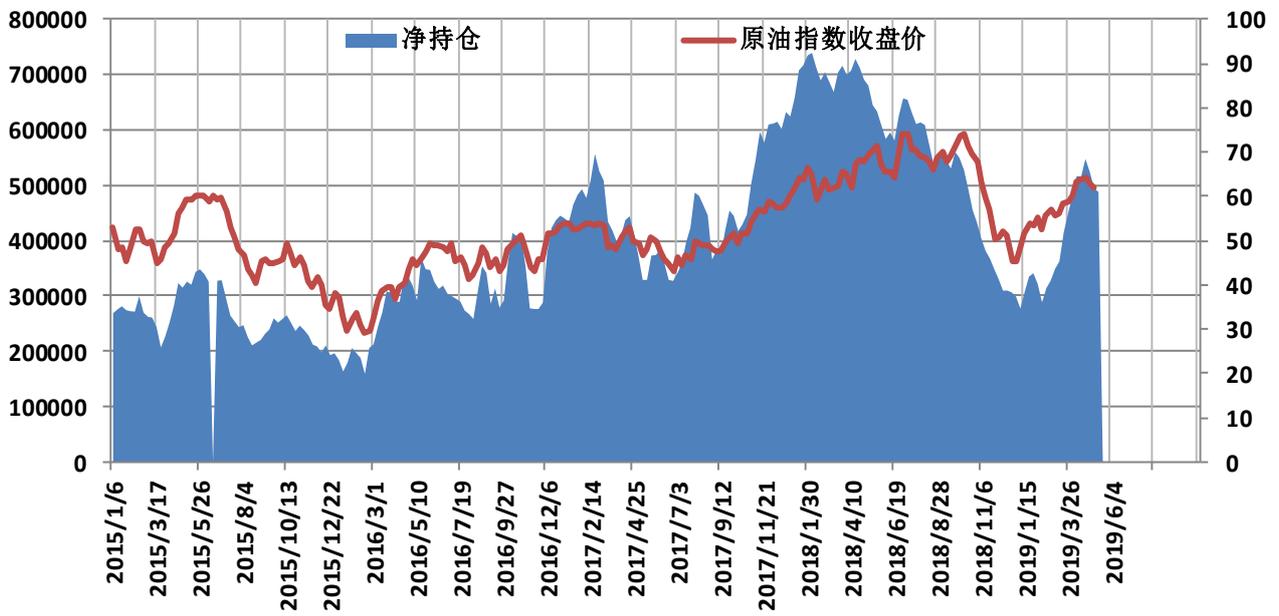


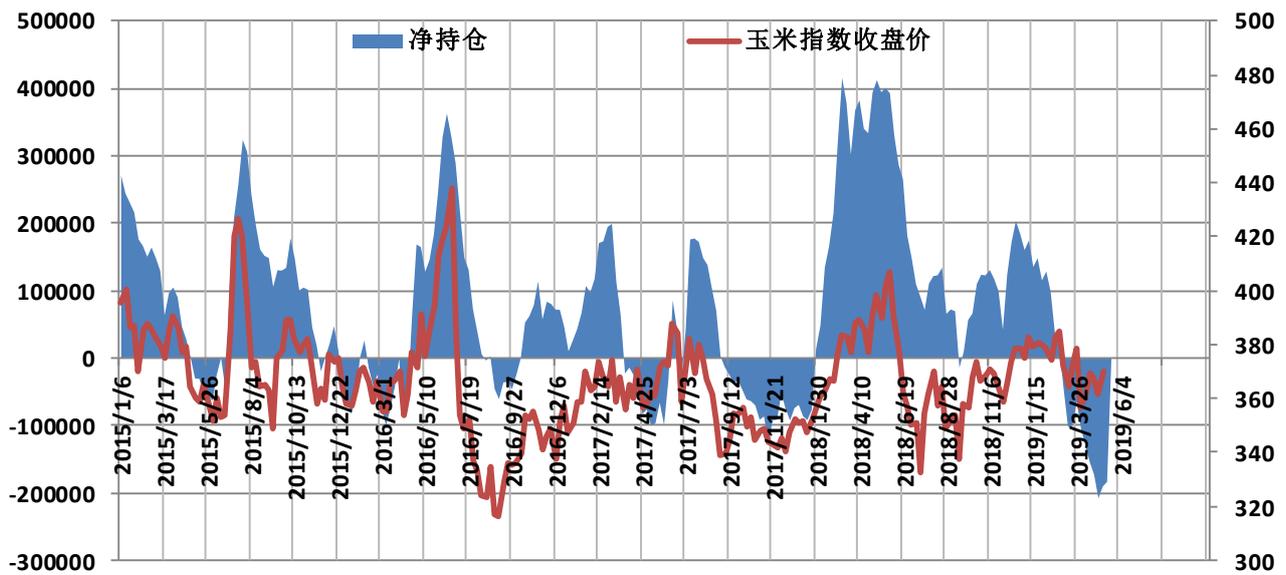
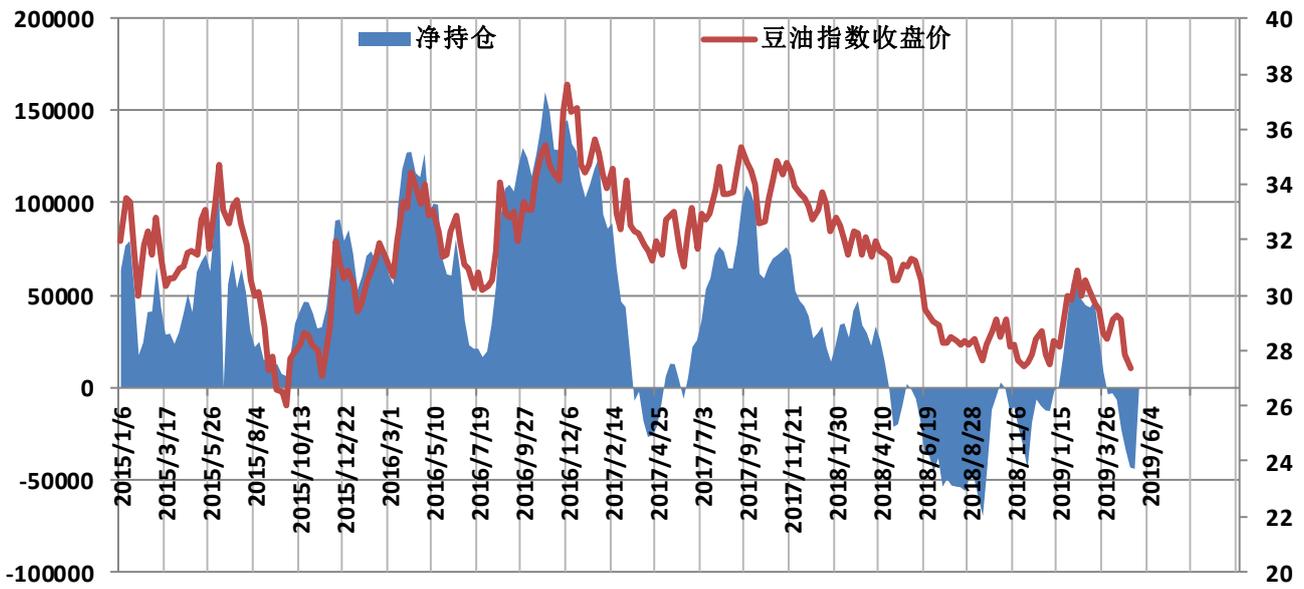
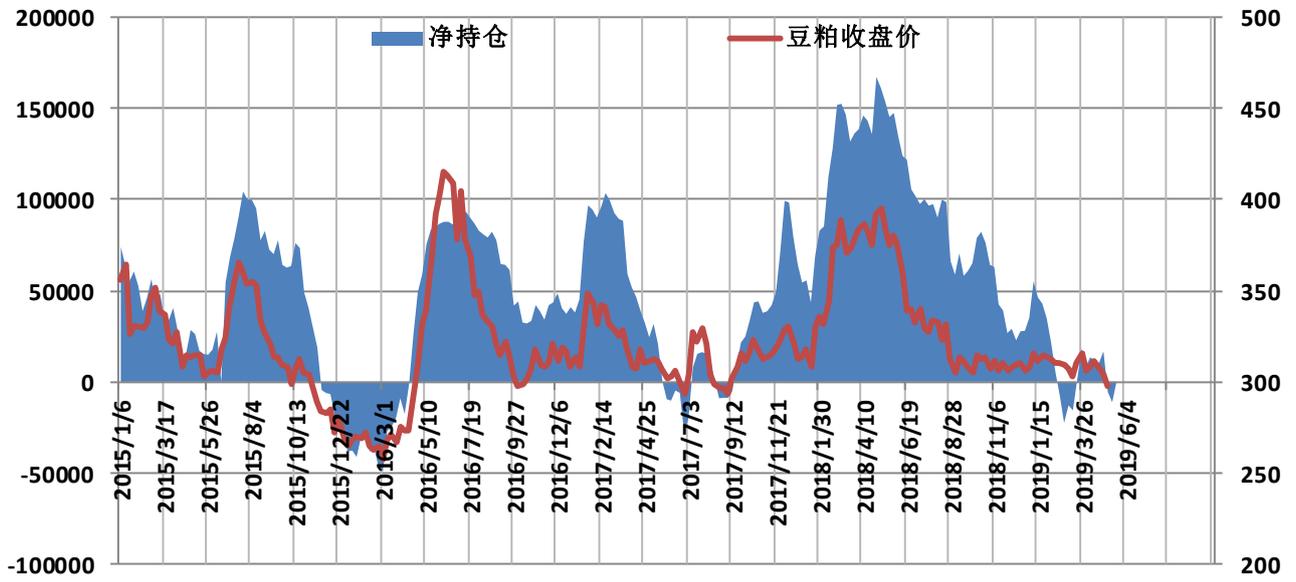
南华期货
NANHUA FUTURES

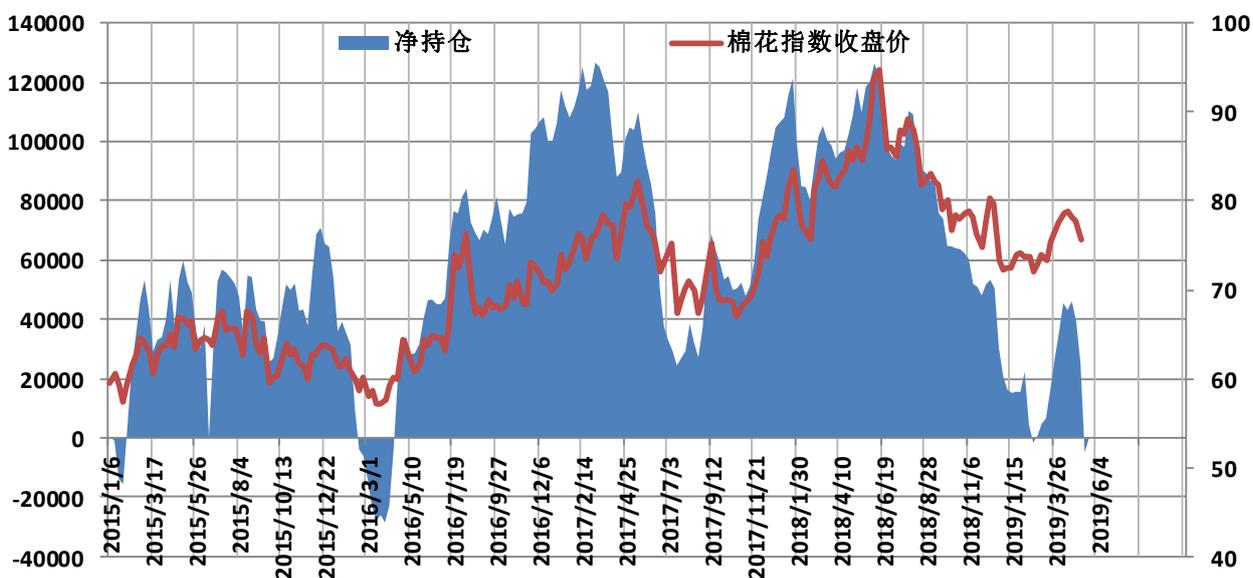
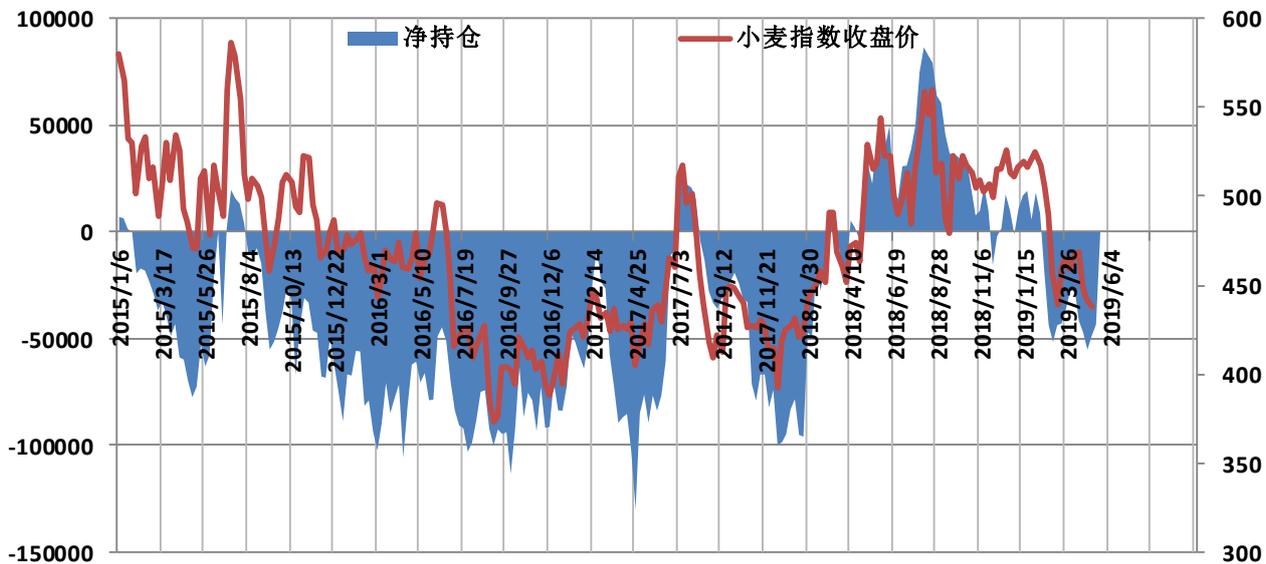
CFTC 非商业基金周度持仓状况

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