



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 4 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	481495	240477	84362	156115	49.94	17.52	32.42	黄金
	--CME	变化	-23631	46014	-23413	69427	11.45	-3.82	-0.01	
	白银	本期	216145	76653	85096	-8443	35.46	39.37	-3.91	白银
	--CME	变化	-1460	2990	-10976	13966	1.61	-4.78	6.39	
工业品	铜	本期	281813	76217	102963	-26746	27.05	36.54	-9.49	铜
	--CME	变化	9619	2433	5346	-2913	-0.06	0.67	-0.73	
	原油	本期	2078407	538947	138779	400168	25.93	6.68	19.25	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-24447	-25486	13284	-38770	-0.91	0.71	-1.62	
	原油	本期	653817	200698	72465	128233	30.70	11.08	19.61	原油 ICE
	--ICE	变化	33863	10227	-20019	30246	-0.03	-3.83	3.81	
	原糖	本期	1025985	217402	318471	-101069	21.19	31.04	-9.85	原糖
	-- ICE	变化	-13491	558	-14791	15349	0.33	-1.02	1.35	
农产品	大豆	本期	771623	139755	187648	-47893	18.11	24.32	-6.21	大豆
	-- CBOT	变化	-6998	-4849	-33939	29090	-0.46	-4.14	3.68	
	豆粕	本期	486652	92131	58695	33436	18.93	12.06	6.87	豆粕
	-- CBOT	变化	-13834	-329	-22736	22407	0.46	-4.21	4.67	
	豆油	本期	517399	124185	137322	-13137	24.00	26.54	-2.54	豆油
	-- CBOT	变化	-33656	-112	-9209	9097	1.45	-0.05	1.50	
	玉米	本期	1797358	449519	225504	224015	25.01	12.55	12.46	玉米
	-- CBOT	变化	-21024	10873	-103148	114021	0.89	-5.53	6.41	
	小麦	本期	442184	119273	122958	-3685	26.97	27.81	-0.83	小麦
	-- CBOT	变化	-2773	-12061	-13747	1686	-2.54	-2.92	0.37	
	棉花	本期	208314	60929	72855	-11926	29.25	34.97	-5.73	棉花
	-- ICE	变化	-7501	-1433	-5724	4291	0.35	-1.44	1.79	
金融产品	美元指数	本期	46897	39348	13114	26234	83.90	27.96	55.94	美元指数
	-- ICE	变化	-3191	-2571	-1707	-864	0.21	-1.63	1.84	
	10 年期美国国债	本期	653817	200698	72465	128233	30.70	11.08	19.61	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	33863	10227	-20019	30246	-0.03	-3.83	3.81	
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

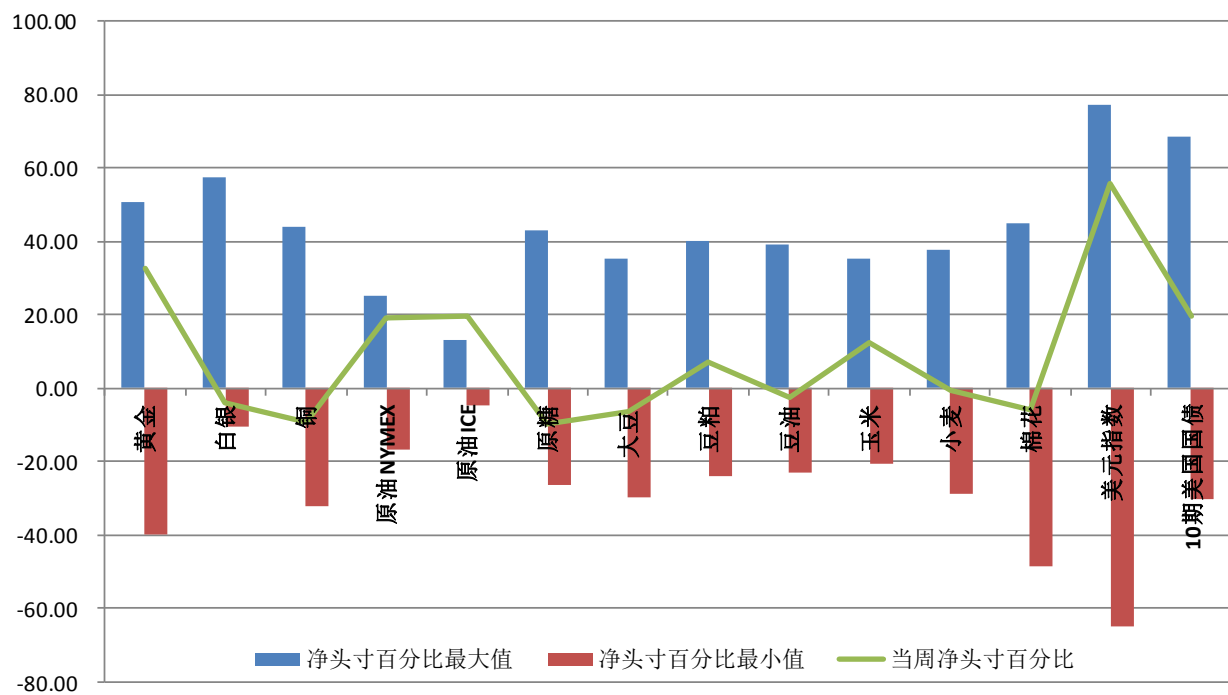
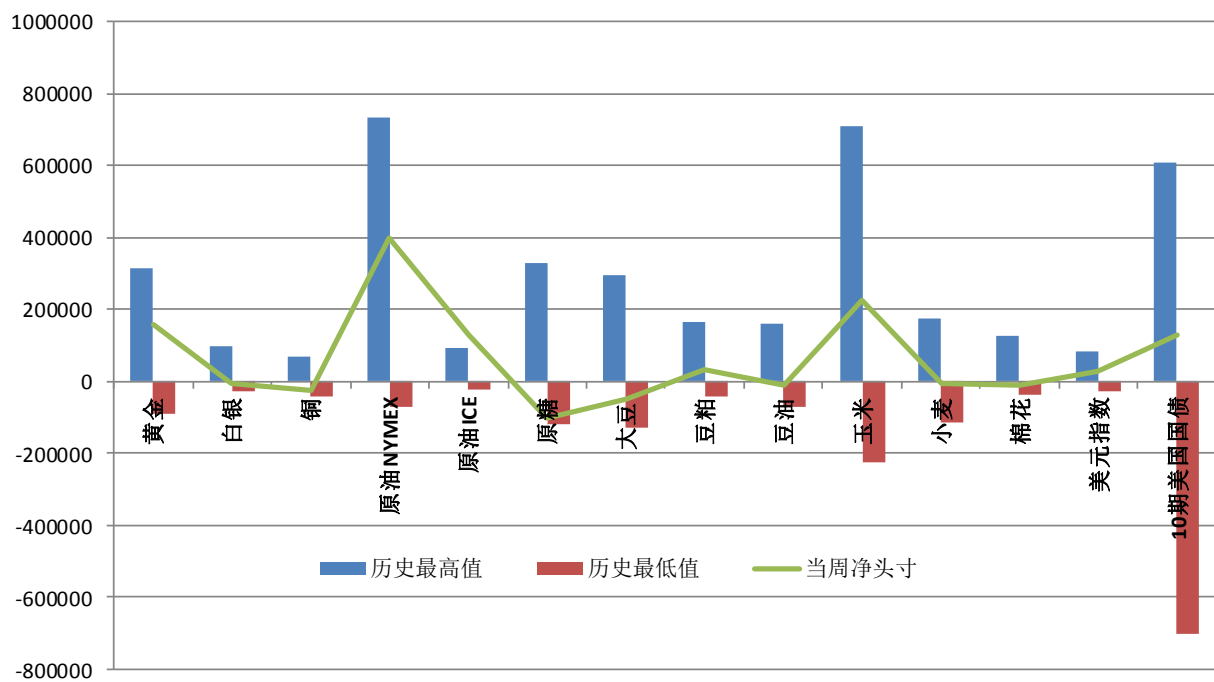
0451-58896625

2019.6.4 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **黄金**增多 4.6 万对减空 2.3 万，净多持仓 8.88 万大幅升至 15.6 万，本周期价持续上行，已攀升至 2 月末的高点，目前增多减空态势明显，预计期价仍维持偏强走势。白银增多 2990 对减空 1.1 万，净空 2.24 万降至 8442，本周期价反弹至年线，保持底部反弹势头，若下周收稳 5 日线及年线，建议保持偏多思路。
- **铜**增多 2433 对增空 5346，净空 2.38 万降至 2.67（本轮 4 月 23 日开始净多转净空），本周期价背靠 10 日线再出新低，因资金仍在小幅增空，预计期价或偏弱行至 1 月前低附近。
- **原油**减多 2.5 万对增空 1.3 万，净多持仓自 43.9 万大幅降至 40 万（自 4 月 23 日最高 54 万开始减仓），本周期价跌至新低 50 后略反弹，同期 ICE 出现增多减空且本周也在 60 附近反弹，预计两者短线反弹继续，或遇阻于半年线附近。
- **原糖**增多 558 对增空 1.48 万，净空 11.6 万降至 10 万，本周期价站稳年线并在周末站上半年线，但因净空压力犹在，预计期价反弹遇阻在 13.2-13.6 区域。
- **棉花**减多 1433 对减空 5724，净空 1.62 万降至 1.2 万，本周期价再度失守 20 日线且周末收中阴线，预计下周期价继续呈现偏弱态势或破 5 月中旬前低。
- **美豆**减多 4849 对减空 3.39 万，净空 7.7 万大幅降至 4.8 万；豆粕减多 329 对减空 2.27 万，上周净空刚翻净多 1.1 万升至 3.3 万；豆油减多 112 对减空 9209，净空 2.2 万降至 1.3 万，由于天气出现缓和，本周美豆自 900 附近开始回落，美豆豆粕豆油周度跌幅为 2.38%、2.46%、0.86%，本轮创出新高的豆粕回落幅度最大，豆油保持底部震荡，预计下周美豆类仍继续回落，美豆暂看 850-860 支撑力度。
- **玉米**增多 1.1 万对减空 10.3 万，净多 11 万大幅升至 22.4 万；小麦减多 1.2 对减空 1.37 万，净空 5371 降至 3685。本周玉米未能守住上周新高后开始回落，周度玉米、小麦期价跌幅达到 2.38%、0.37%，技术上美玉米仍存在继续回落可能，小麦若失守年线则可短线追空。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	6.4 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	156115	32.4230	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-8443	-3.9062	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	-26746	-9.4907	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	400168	19.2536	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	128233	19.6130	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-101069	-9.8509	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-47893	-6.2068	
豆粕	167456	-43052	33436	6.8706	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-13137	-2.5390	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	224015	12.4636	
小麦	173055	-113320	-3685	-0.8334	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	-11926	-5.7250	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	26234	55.9396	
10 期美国国债	608492	-700514	128233	19.6130	2018 年 8 月 21 日

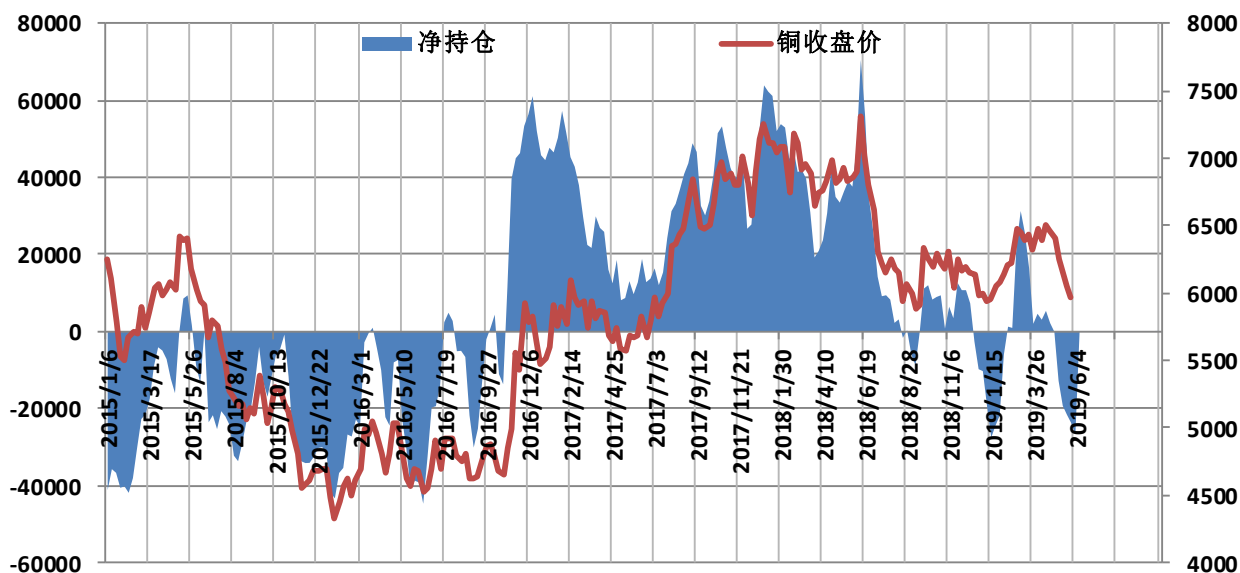
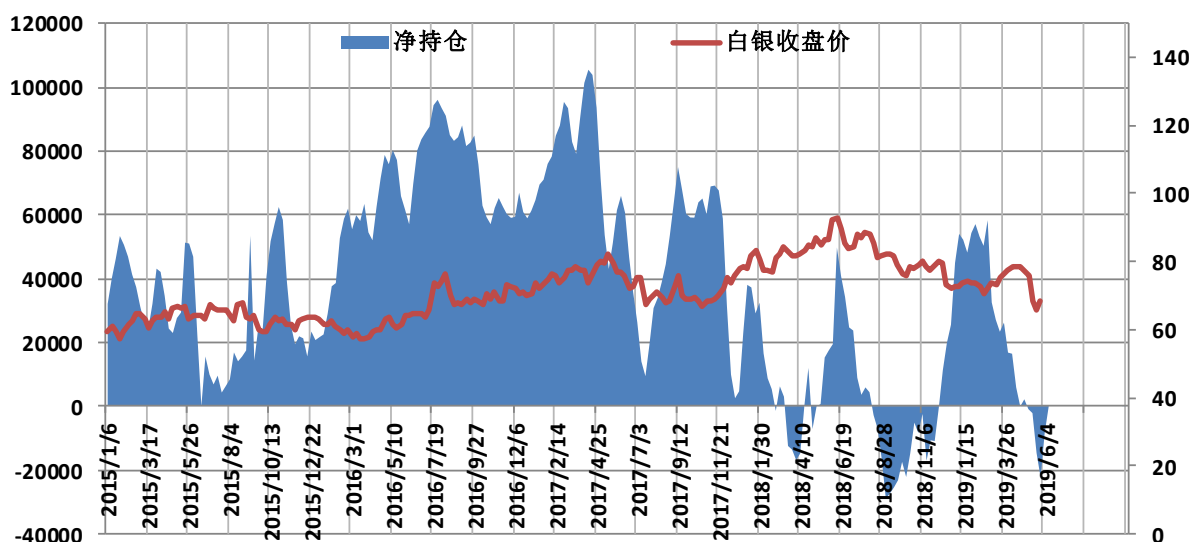
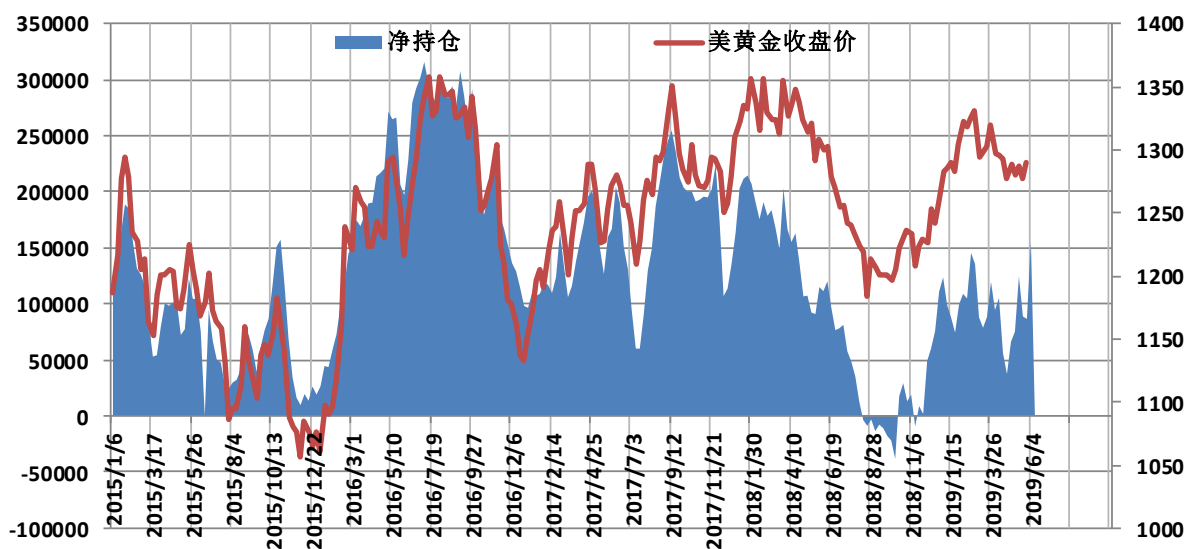


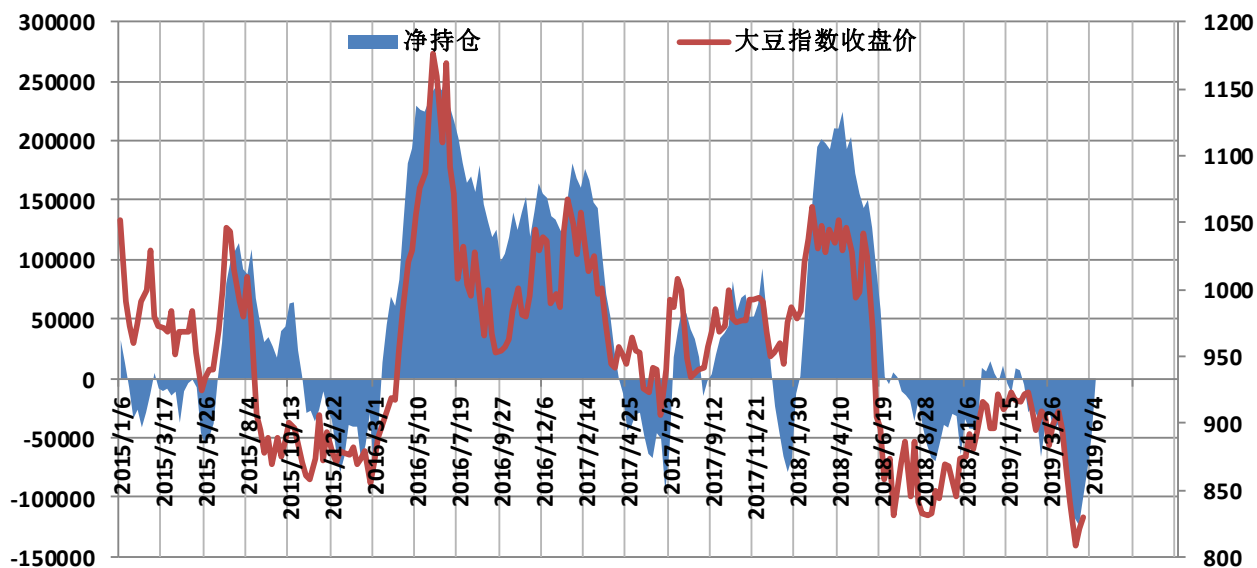
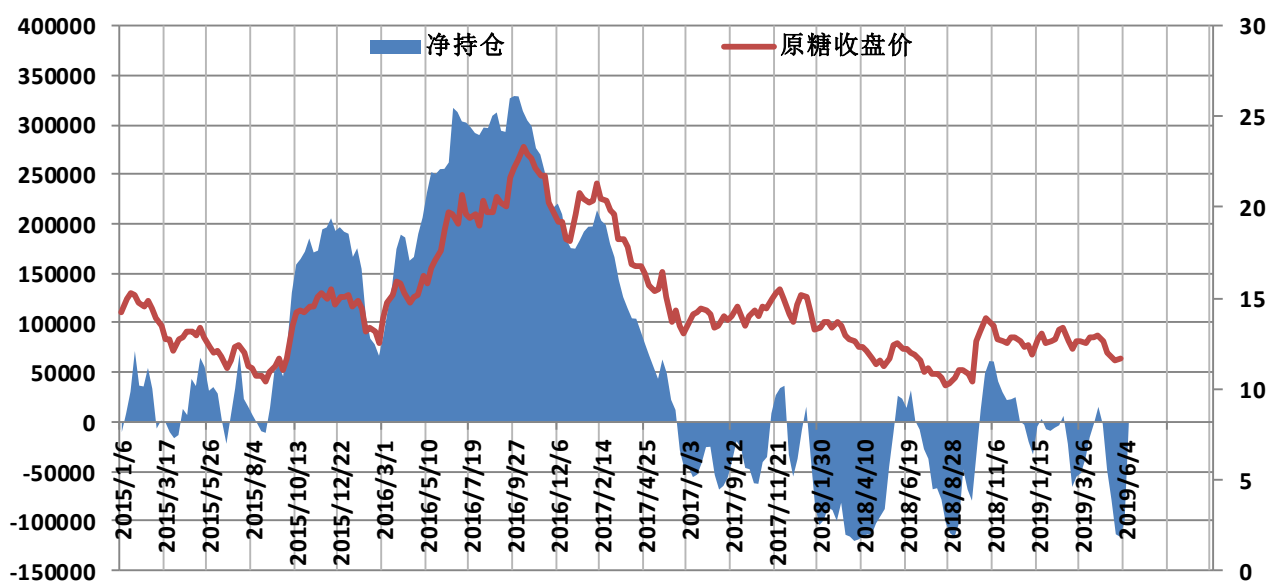
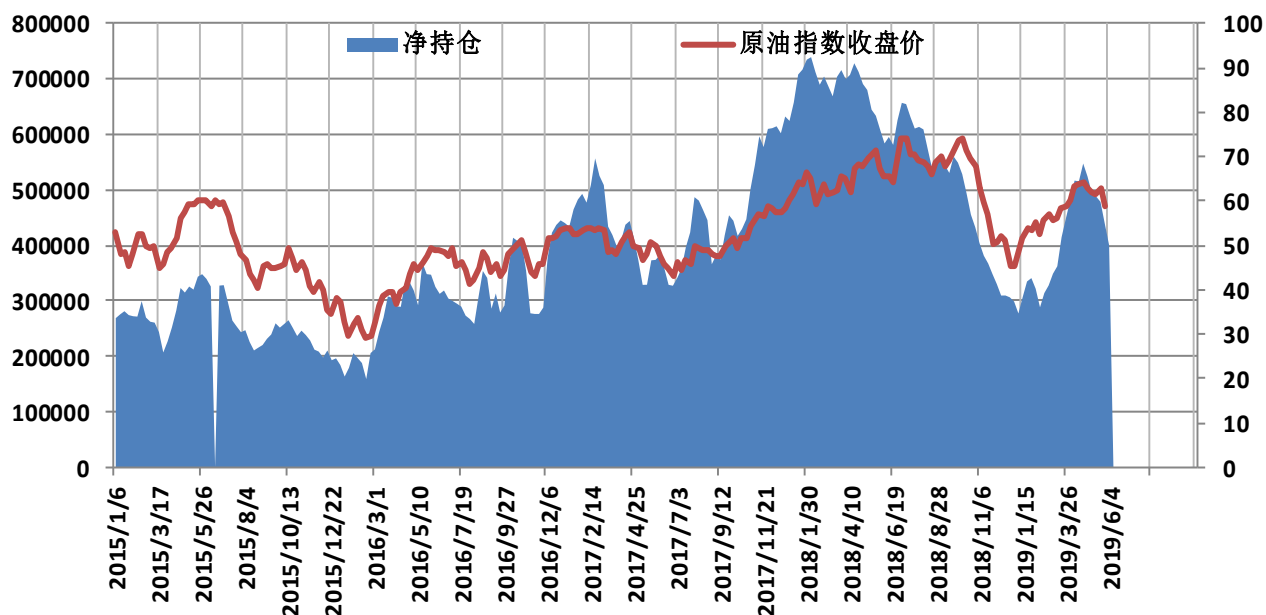


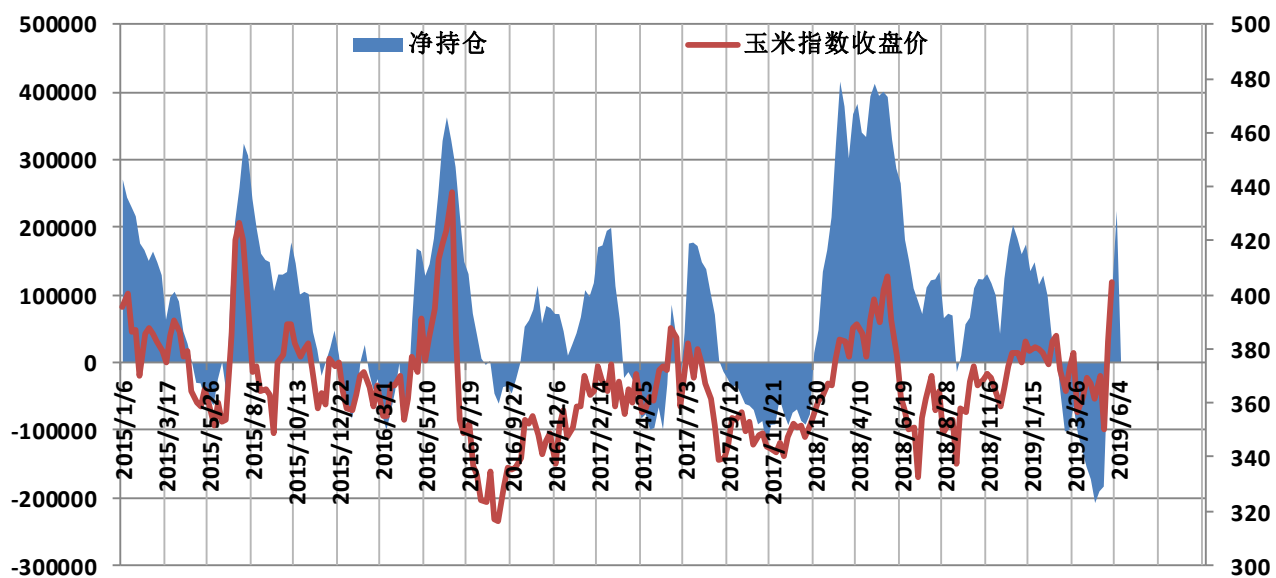
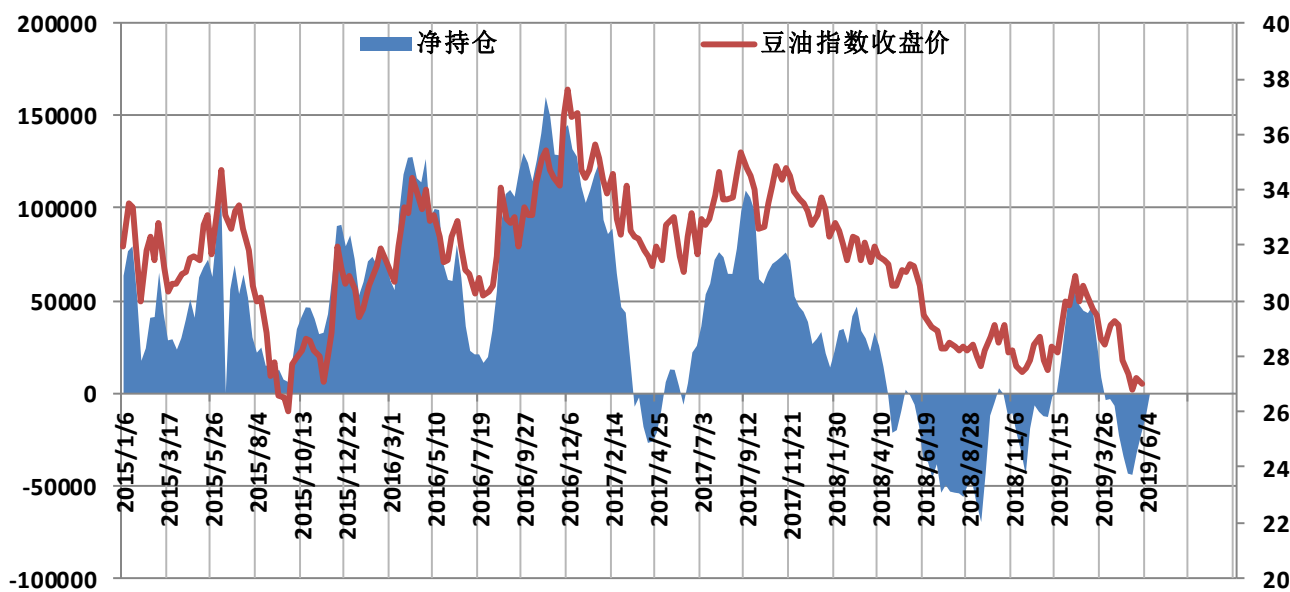
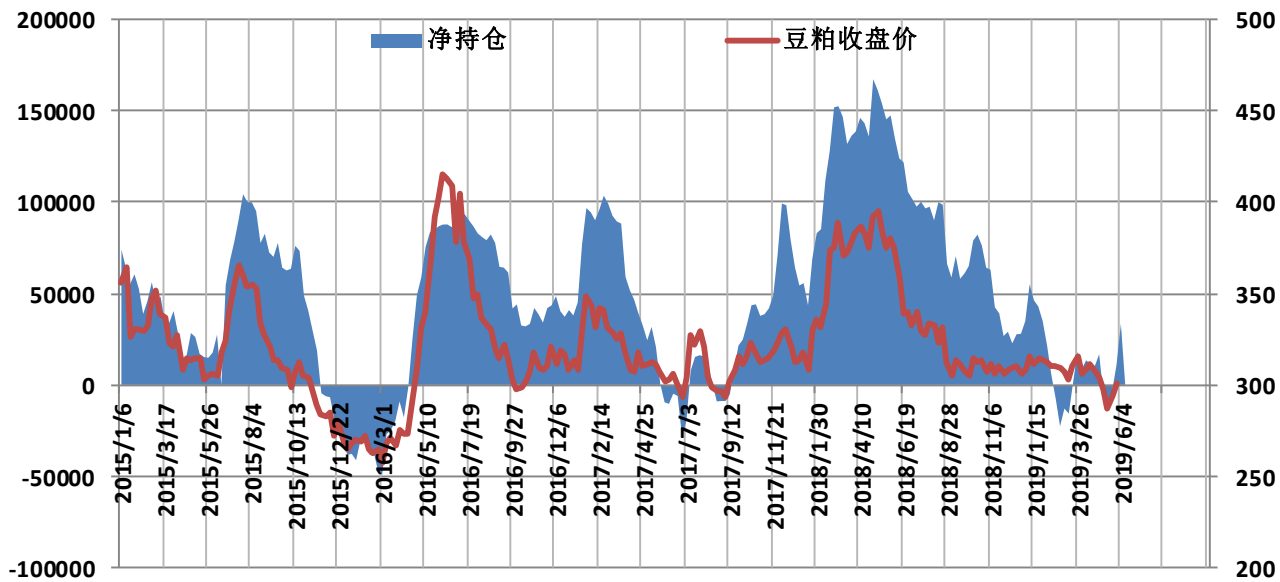
南华期货
NANHUA FUTURES

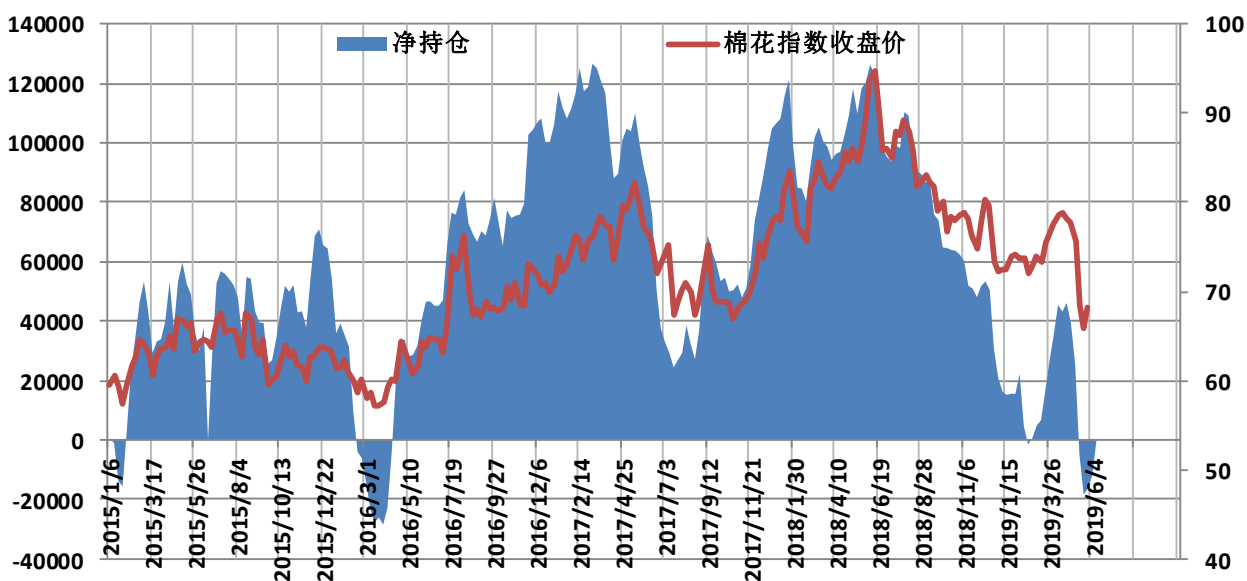
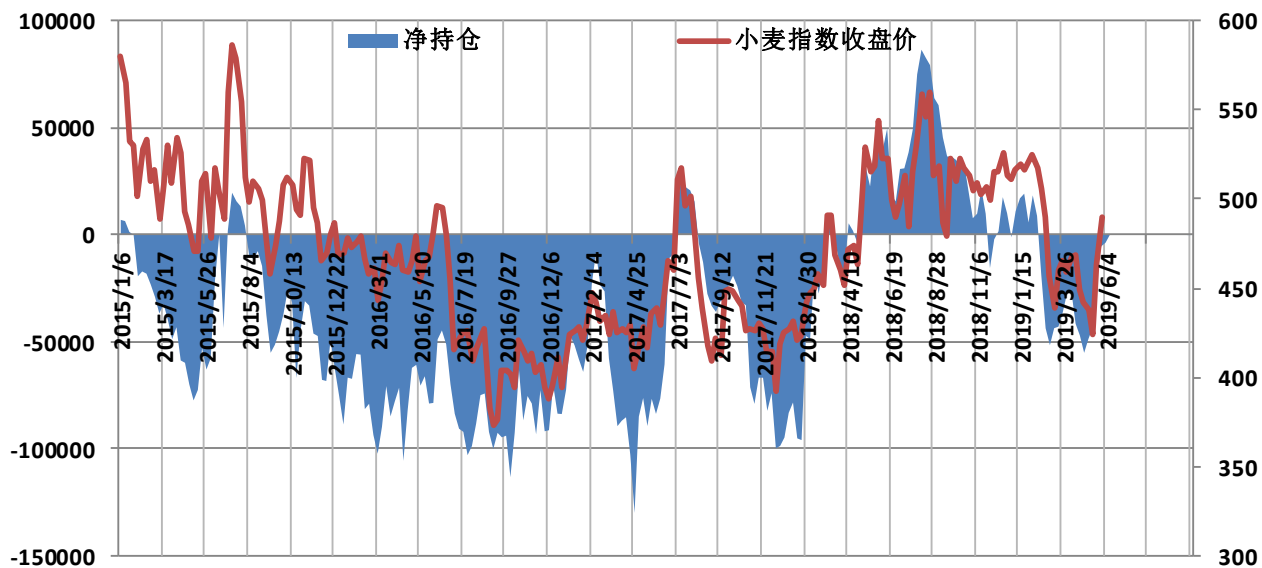
CFTC 非商业基金周度持仓状况

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