



**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 11 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	496663	250114	65876	184238	50.36	13.26	37.10	黄金
	--CME	变化	15168	9637	-18486	28123	0.42	-4.26	-0.04	
	白银	本期	226513	85225	82565	2660	37.62	36.45	1.17	白银
	--CME	变化	10368	8572	-2531	11103	2.16	-2.92	5.08	
工业品	铜	本期	284848	79399	109920	-30521	27.87	38.59	-10.71	铜
	--CME	变化	3035	3182	6957	-3775	0.83	2.05	-1.22	
	原油	本期	2057046	515457	163802	351655	25.06	7.96	17.10	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-21361	-23490	25023	-48513	-0.87	1.29	-2.16	
	原油	本期	690336	202315	72494	129821	29.31	10.50	18.81	原油 ICE
	--ICE	变化	36519	1617	29	1588	-1.39	-0.58	-0.81	
	原糖	本期	993278	205247	281635	-76388	20.66	28.35	-7.69	原糖
	-- ICE	变化	-32707	-12155	-36836	24681	-0.53	-2.69	2.16	
农产品	大豆	本期	757333	140432	188101	-47669	18.54	24.84	-6.29	大豆
	-- CBOT	变化	-14290	677	453	224	0.43	0.52	-0.09	
	豆粕	本期	482155	87686	55308	32378	18.19	11.47	6.72	豆粕
	-- CBOT	变化	-4497	-4445	-3387	-1058	-0.75	-0.59	-0.16	
	豆油	本期	487041	117633	132924	-15291	24.15	27.29	-3.14	豆油
	-- CBOT	变化	-30358	-6552	-4398	-2154	0.15	0.75	-0.60	
	玉米	本期	1790591	447556	208181	239375	24.99	11.63	13.37	玉米
	-- CBOT	变化	-6767	-1963	-17323	15360	-0.02	-0.92	0.90	
	小麦	本期	420761	125812	116102	9710	29.90	27.59	2.31	小麦
	-- CBOT	变化	-21423	6539	-6856	13395	2.93	-0.21	3.14	
	棉花	本期	206395	61632	78296	-16664	29.86	37.94	-8.07	棉花
	-- ICE	变化	-1919	703	5441	-4738	0.61	2.96	-2.35	
金融产品	美元指数	本期	49167	36885	12896	23989	75.02	26.23	48.79	美元指数
	-- ICE	变化	2270	-2463	-218	-2245	-8.88	-1.73	-7.15	
	10 年期美国国债	本期	3935860	643501	1009489	-365988	16.35	25.65	-9.30	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	1050	30228	-71486	101714	0.76	-1.82	4.91	
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	

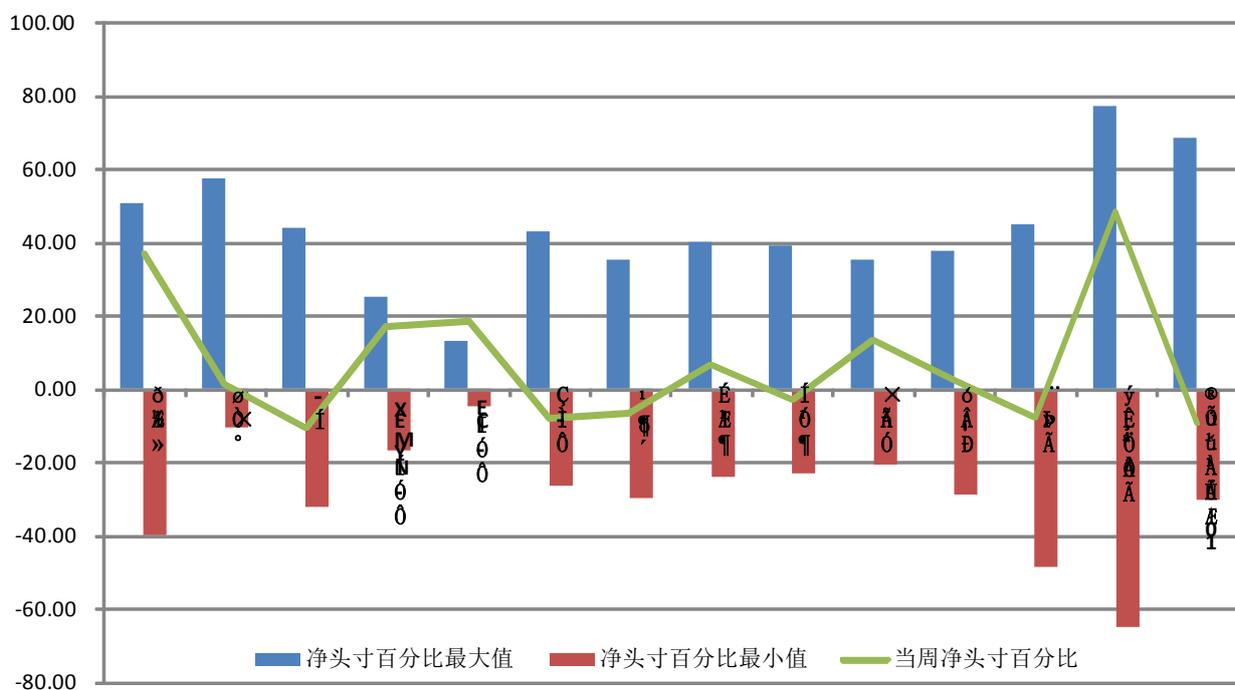
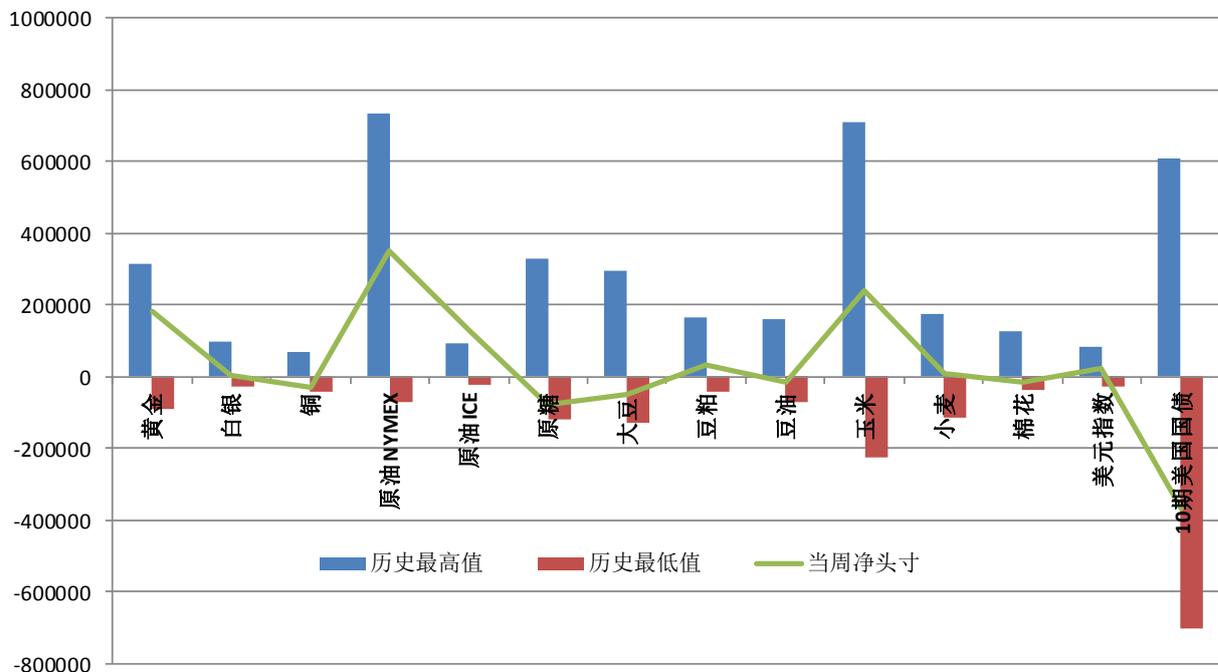


2019. 6. 11 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **黄金**增多 9637 对减空 1.8 万, 净多持仓 15.6 万升至 18.4 万, 本周期价周末再创新高 1365.1 但随后回吐涨幅收出较长上阴线至 1348, 预计短期期价或技术回调, 但若守住 1350 则可继续持偏多思路。白银增多 8572 对减空 2531, 净空 8442 转为净多 2660, 本周期价反弹至年线承压, 预计下周再度测试该位置有效后可继续偏多操作。
- **铜**增多 3182 对增空 5957, 净空 2.67 万升至 3.05 (本轮 4 月 23 日开始净多转净空), 本周期价曾反弹至 2.7 受压, 随后重心逐步下移并再度跌破 5 日、10 日线, 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 2.3 万对增空 2.5 万, 净多持仓自 40 万大幅降至 35.2 万 (自 4 月 23 日最高 54 万开始减仓), 本周期价略反弹至 10 日线后受压并再度跌至 50, 同期 ICE 资金小幅增多本周期价也在 60 附近反弹, 预计两者短线维持震荡。
- **原糖**减多 1.2 万对大幅减空 3.68 万, 净空 10 万大幅降至 7.6 万, 本周期价依托 5 日线缓慢上行, 虽净空压力减缓, 预计期价反弹至 13.2-13.6 存在较大压力。
- **棉花**增多 703 对增空 5441, 净空 1.2 万升至 1.67 万, 本周期价在跌破 5 月中旬前低后略反弹, 但受压 20 日线回落, 预计维持底部震荡。
- **美豆**增多 677 对增空 453, 净空 4.79 万略降至 4.77 万; 豆粕减多 4445 对减空 3387, 净多 3.34 万略降至 3.23 万; 豆油减多 6552 对减空 4398, 净空 1.3 万升至 1.53 万, 本月 11 日 USDA 供需报告前市场显谨慎, 但天气预测再度降水, 本周美豆再度借天气市攀升至 915 附近, 美豆豆粕豆油周度涨幅为 4.96%、3.6%、1.73%, 预计美豆站稳 900 后偏强震荡, 豆粕将再试前高压力, 豆油面临年线的考验。
- **玉米**减多 1963 对减空 1.7 万, 净多 22.4 万升至 23.9 万; 小麦增多 6539 对减空 6856, 净空 3685 转为净多 9710。本周玉米借天气市重返再度创出新高至 461, 小麦同步攀升已过 2018 年 12 月前高, 从资金继续空头主动离场来看, 美玉米小麦仍走势偏强, 另需关注美麦净多持续性。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	6.11 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	184238	37.0952	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	2660	1.1743	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	-30521	-10.7148	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	351655	17.0951	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	129821	18.8055	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-76388	-7.6905	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-47669	-6.2943	
豆粕	167456	-43052	32378	6.7153	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-15291	-3.1396	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	239375	13.3685	
小麦	173055	-113320	9710	2.3077	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	-16664	-8.0738	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	23989	48.7909	
10 期美国国债	608492	-700514	-365988	-9.2988	2018 年 8 月 21 日

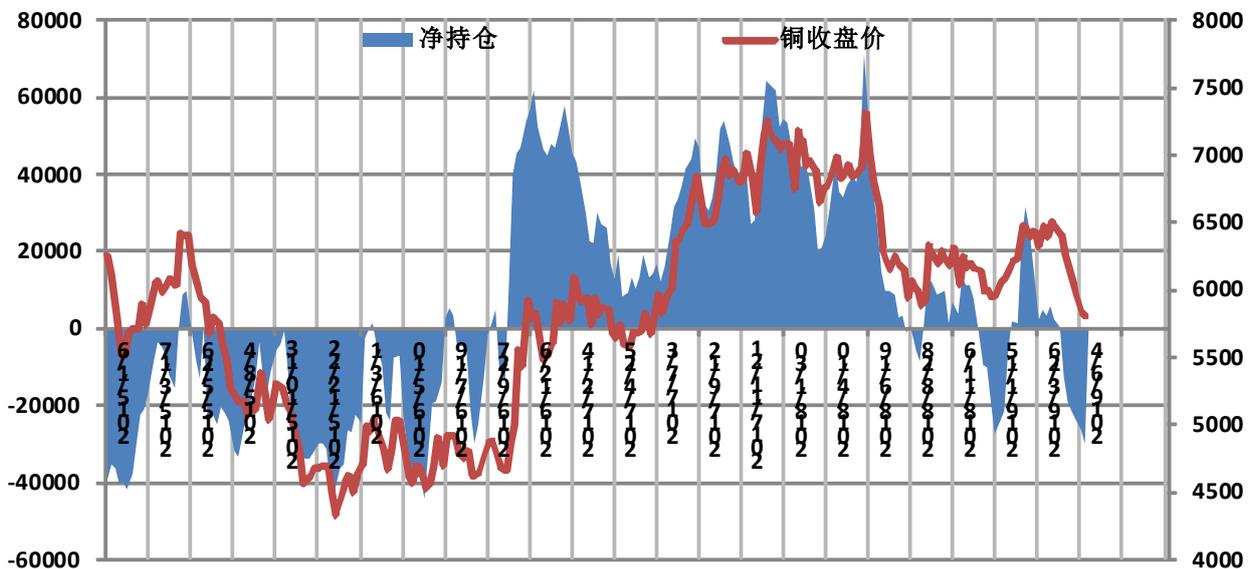
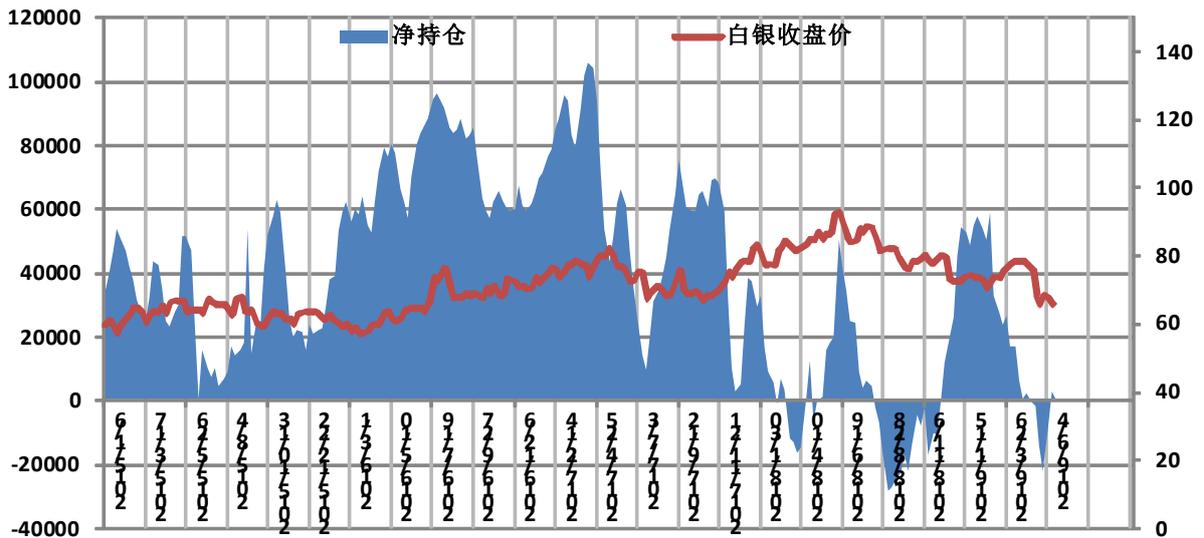
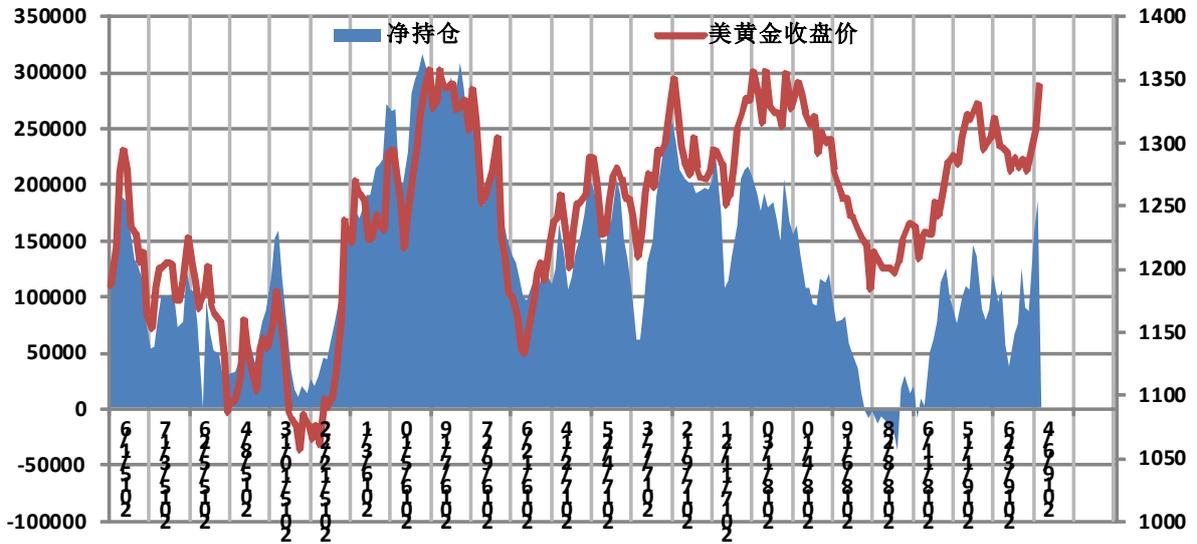


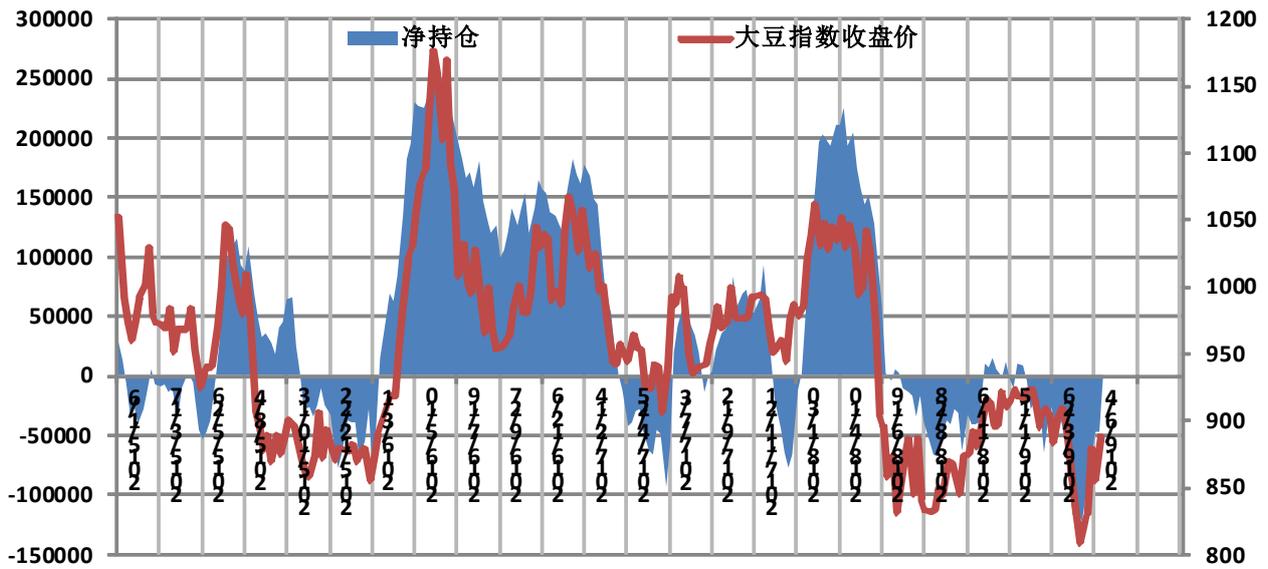
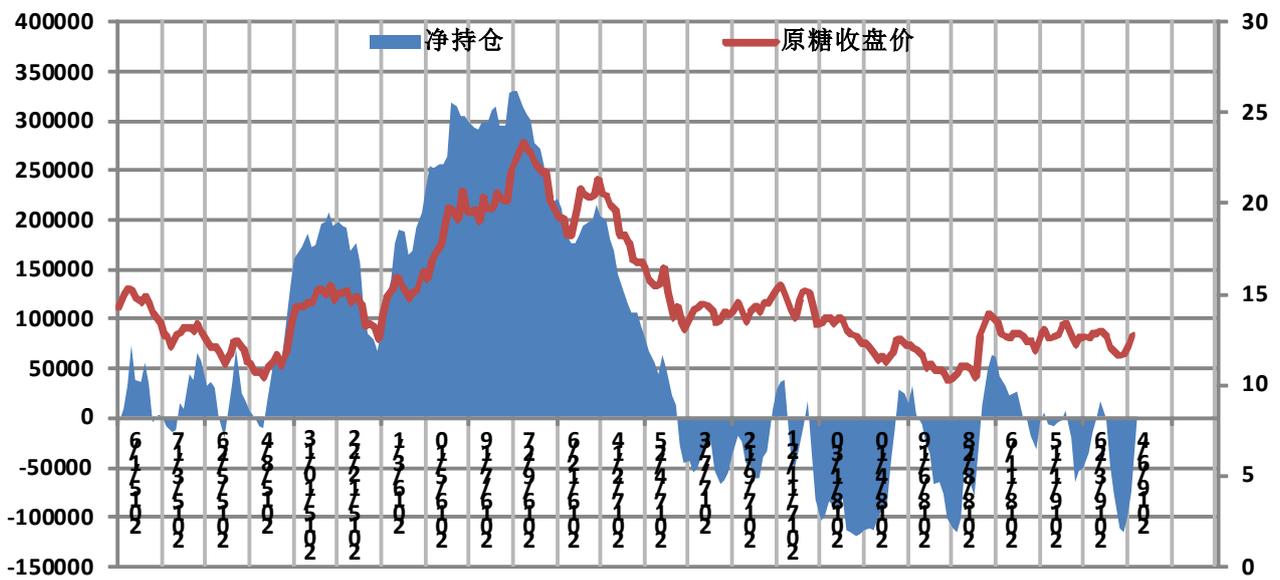
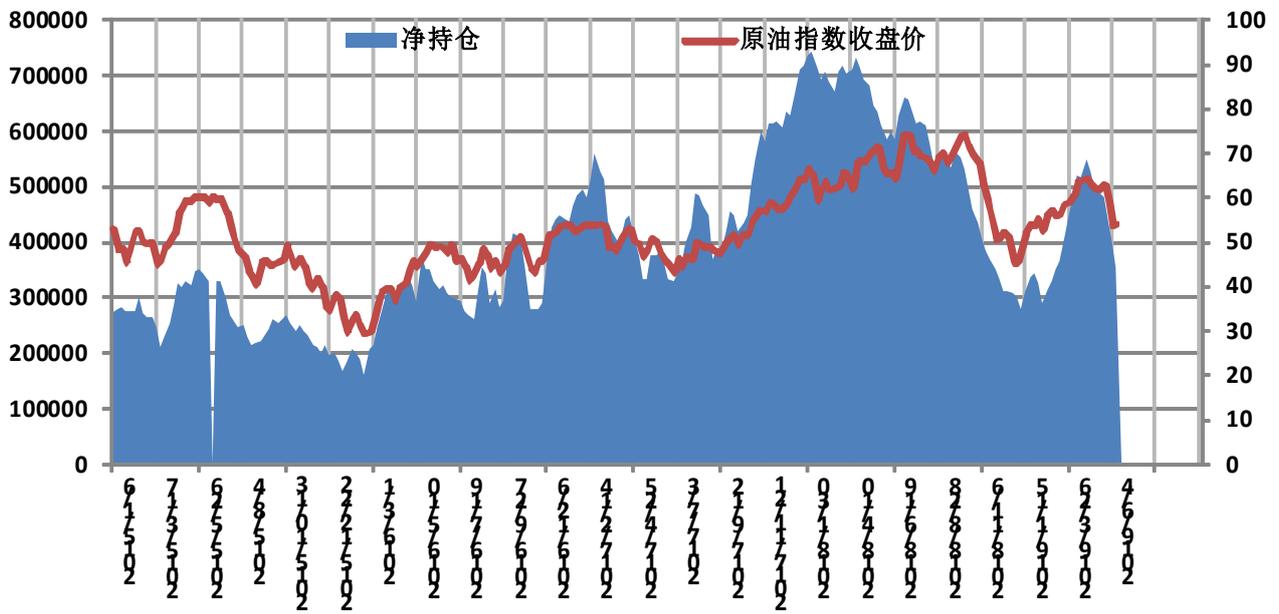


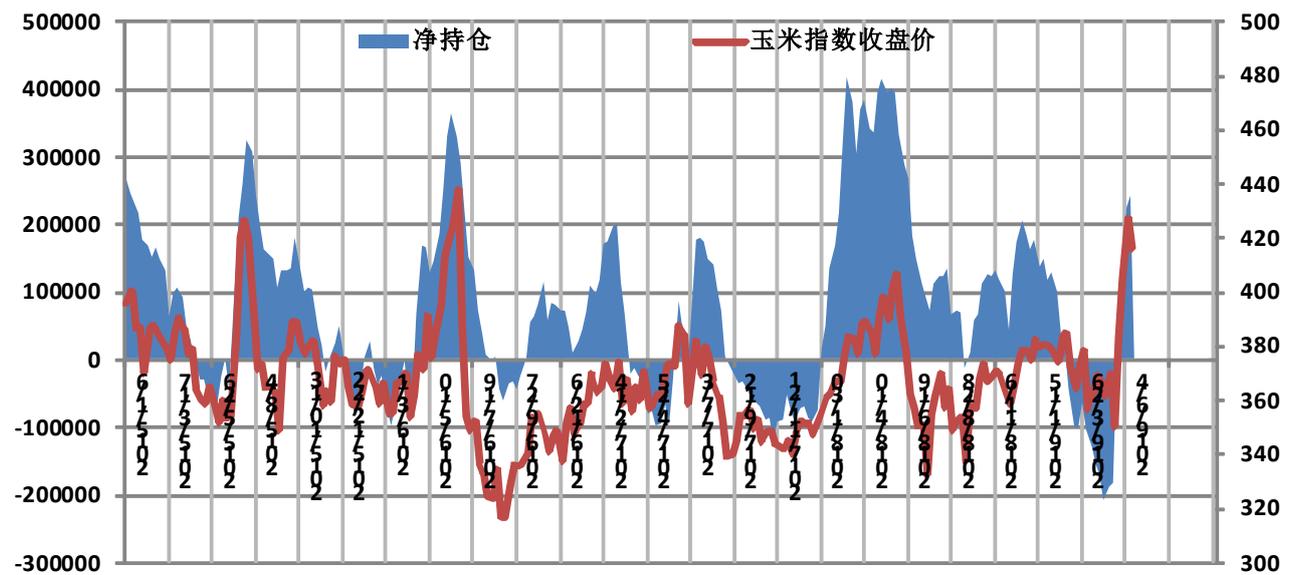
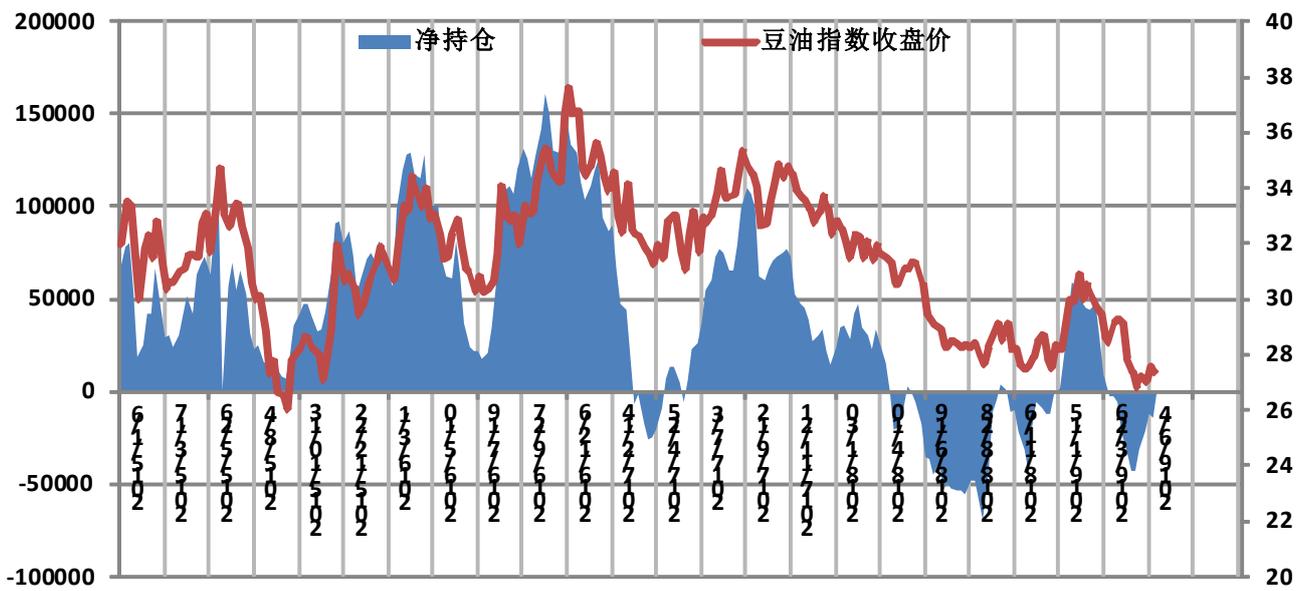
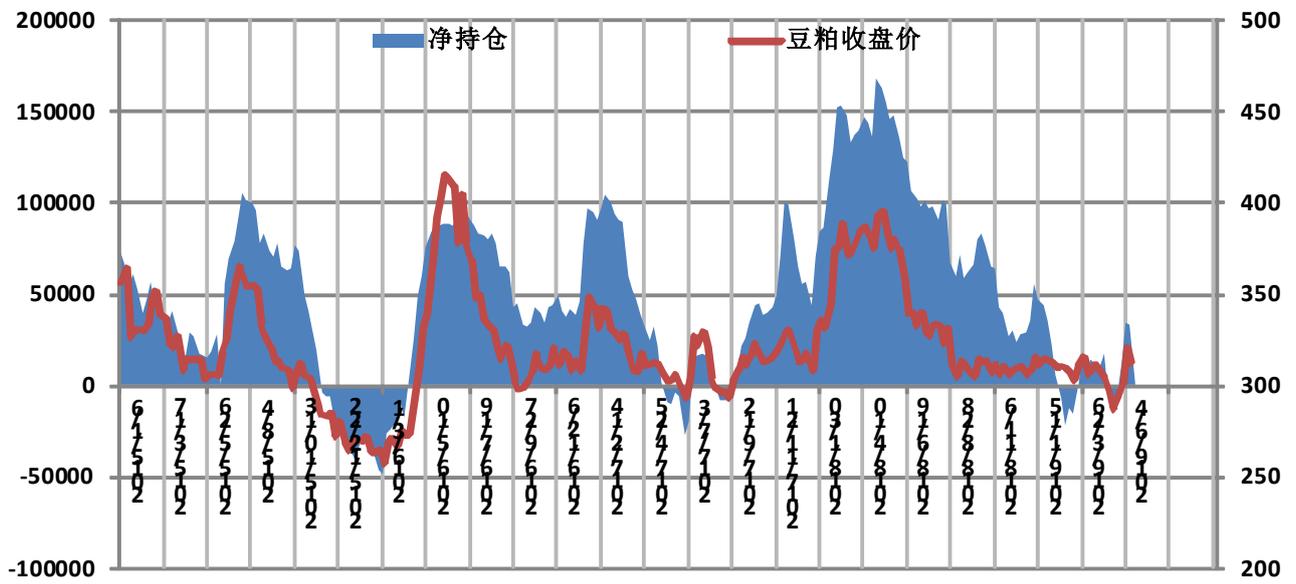
南华期货  
NANHUA FUTURES

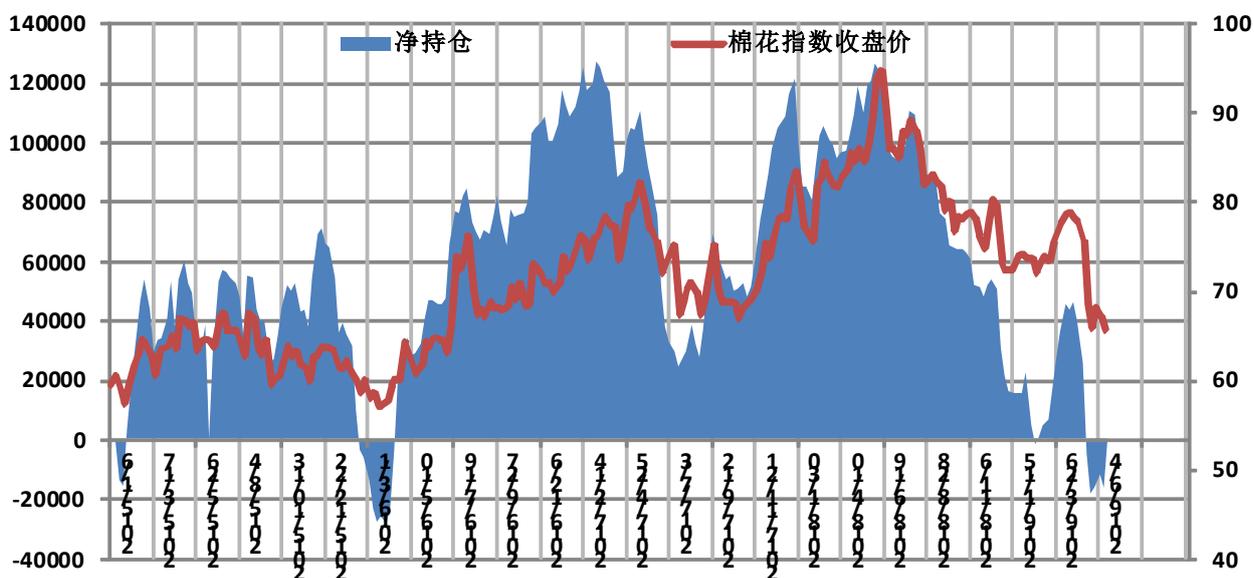
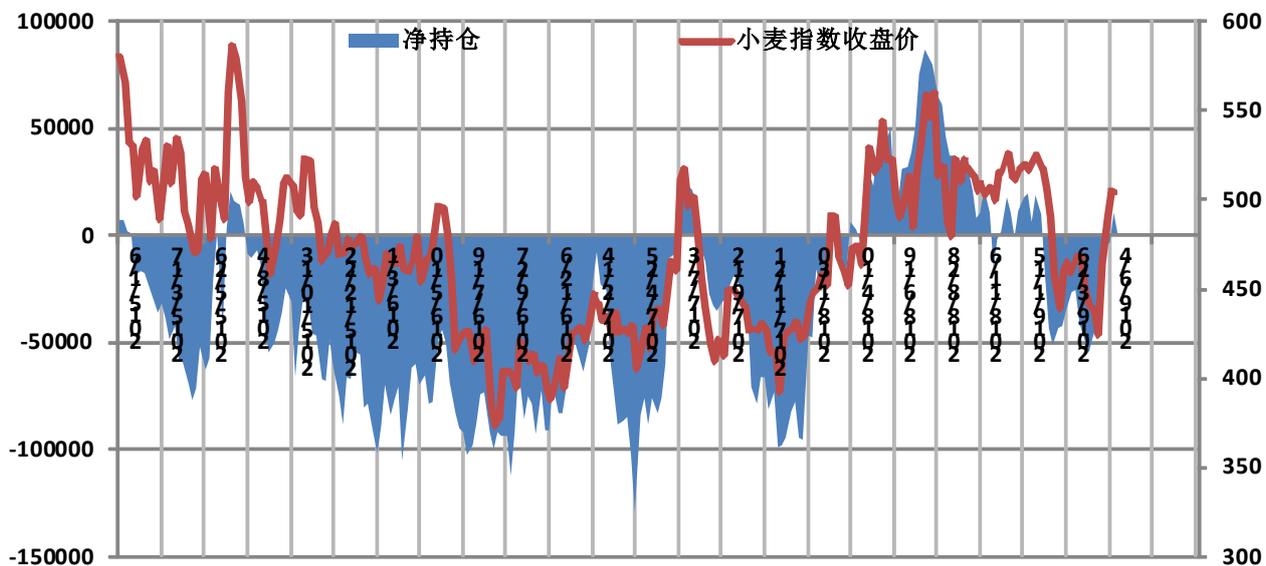
CFTC 非商业基金周度持仓状况

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