



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 1 月 16 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	582333	301863	90152	211711	51.84	15.48	36.36	★ 黄金
	--CME	变化	26878	12702	4279	8423	-0.22	0.02	-0.24	
	白银	本期	196511	79866	42654	37212	40.64	21.71	18.94	白银
	--CME	变化	1502	-4447	-3624	-823	-2.59	-2.03	-0.57	
工业品	铜	本期	288577	138575	77409	61166	48.02	26.82	21.20	铜
	--CME	变化	-3903	-9398	-8280	-1118	-2.57	-2.47	-0.10	
	原油	本期	2611581	854090	146303	707787	32.70	5.60	27.10	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	66268	52596	2399	50197	1.21	-0.05	1.27	
	原油	本期	586000	129407	50697	78710	22.08	8.65	13.43	原油 ICE
	--ICE	变化	-7095	-252	-4202	3950	0.22	-0.60	0.83	
	原糖	本期	823655	197271	232293	-35022	23.95	28.20	-4.25	原糖
	-- ICE	变化	54008	10810	60978	-50168	-0.28	5.94	-6.22	
农产品	大豆	本期	766686	151657	230305	-78648	19.78	30.04	-10.26	★ 大豆
	-- CBOT	变化	33504	1262	14477	-13215	-0.73	0.60	-1.33	
	豆粕	本期	393607	102237	58681	43556	25.97	14.91	11.07	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	7919	-1967	10143	-12110	-1.04	2.32	-3.37	
	豆油	本期	472712	123379	101938	21441	26.10	21.56	4.54	★ 豆油
	-- CBOT	变化	19760	2656	14241	-11585	-0.55	2.20	-2.76	
	玉米	本期	1637164	421121	513368	-92247	25.72	31.36	-5.63	★ 玉米
	-- CBOT	变化	47226	10823	16356	-5533	-0.08	0.10	-0.18	
	小麦	本期	558257	170432	265596	-95164	30.53	47.58	-17.05	★ 小麦
	-- CBOT	变化	30082	1121	17907	-16786	-1.53	0.68	-2.21	
	棉花	本期	303537	141950	26001	115949	46.77	8.57	38.20	★ 棉花
	-- ICE	变化	17583	6341	-1425	7766	-0.66	-1.03	0.37	
金融产品	美元指数	本期	51436	34090	35363	-1273	66.28	68.75	-2.47	美元指数
	-- ICE	变化	59	641	2740	-2099	1.17	5.25	-4.08	
	10 年期美国国债	本期	3373769	650652	739911	-89259	19.29	21.93	-2.65	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	12484	89345	-18249	107594	2.59	-0.62	6.79	
品种	截止 1 月 16 日当周		总持仓	多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	

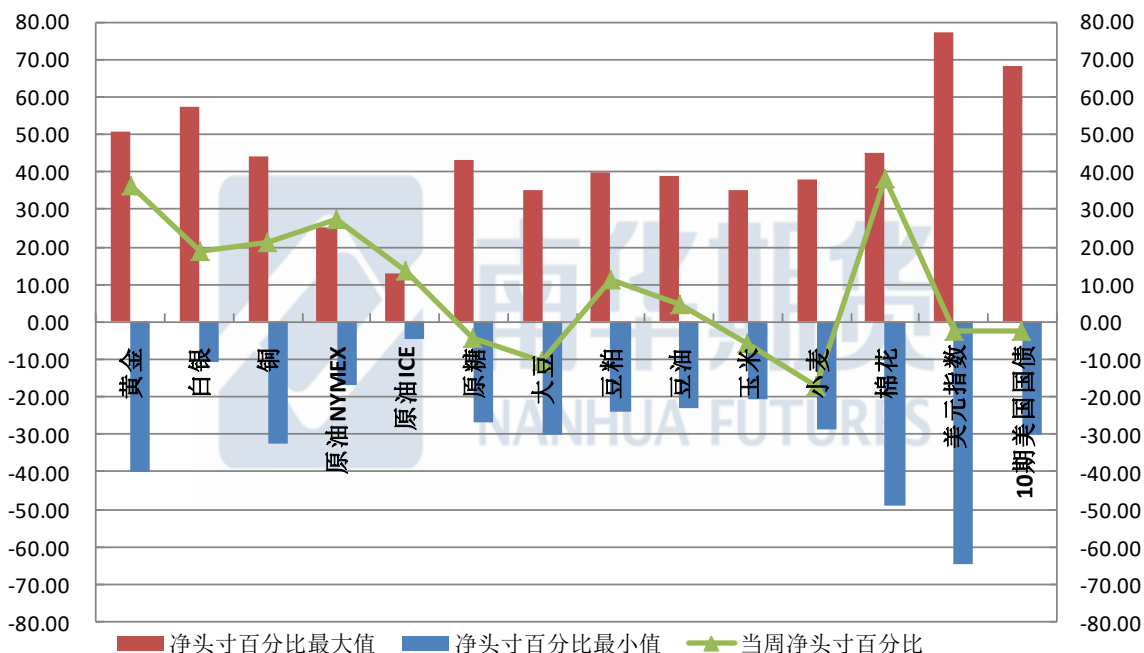


南华期货
NANHUA FUTURES

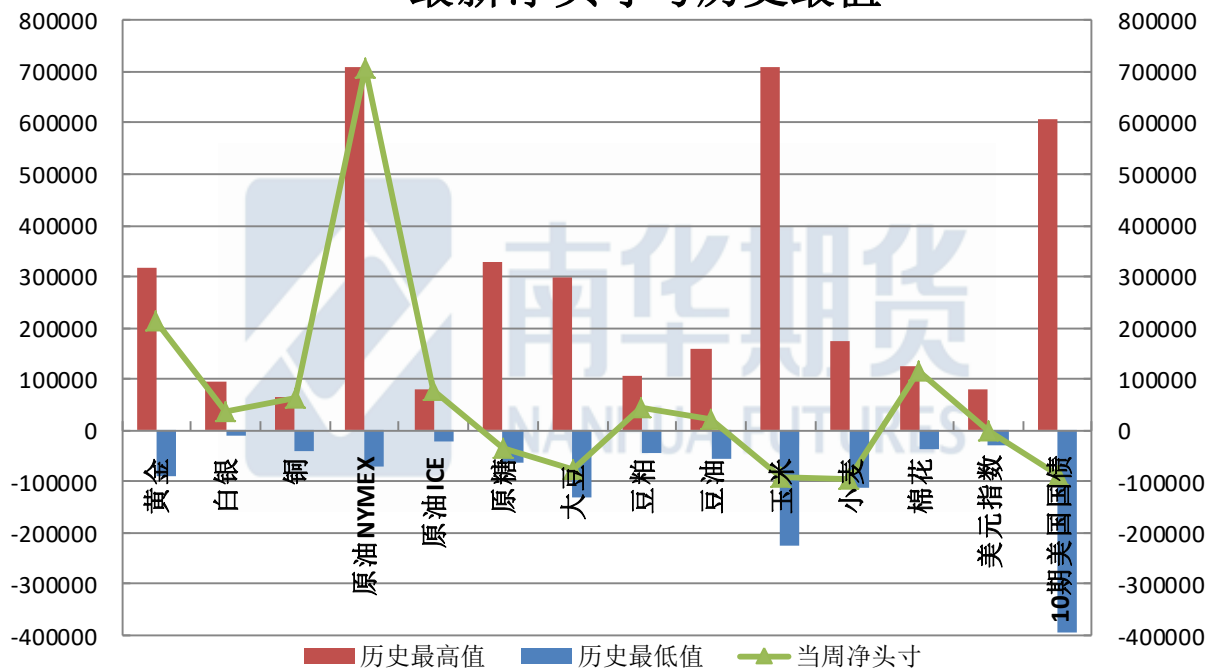
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



1. 16CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **期价偏强**
- 本期 NYMEX 原油多头增仓 5.26 万手，空头增仓 2399 手，将净多 65.7 万手推升至历史新高 70.78 万手，本周期价指数在周一创出新高 63.73 后开始出现回调走势，周末期价已收在 10 日线，但净多仍在创出新高，预计回调或止步于 20 日附近，但上方 65-66 压力较大，宜持谨慎偏多观点。
- 本期黄金多头增仓 1.27 万手，空头增仓 4279 手，净多持仓 20.3 万升至 21.2 万手。本周期价再度回试 10 日线支撑，虽净多仍在增加，但 MACD 恐在顶部形成交叉的调整态势，建议多单减仓、保持谨慎偏多观点。
- **期价反弹持续**
- 本期美棉多头增仓 6341 手，空头减仓 1425 手，净多持仓 10.81 万升至 11.59 万手。本周期价依托 5 日线攀升，收复大部分的上周末多空争执形成的阴线，MACD 快慢线仍缓步上行，预计短线偏强，建议谨慎偏多。
- **期价调整**
- 本期原糖多头增仓 1.08 万手，空头大幅增仓 6.1 万手，净多 1.5 万手转为净空 3.5 万，本周期价背靠 5 日线调整下挫，周末收出小阳线，因空头积极入场使得基金再度转空，预计期价或跌破 6 月末前低位置。
- 本期铜多头减仓 9398 手，空头减仓 8280 手，净多持仓从 6.22 万降至 6.11 万手。本周期价继续背靠 10 日线调整，配合基金净多适当减仓，预计短线调整还将继续。
- **依旧震荡偏弱**
- 本期美麦多头增仓 1121 手，空头大幅增仓 1.8 万手，净空 7.8 万升至 9.5 万手，本周期价仍笼罩在上周五的报告阴线中，期价虽反弹至 10 日线承压，鉴于净空压力增加，预计期价走势继续震荡偏空。
- 本期美玉米多头增仓 1.08 万手，空头增仓 1.6 万手，净空由 8.67 万升至 9.2 万手。本周期价虽站上短期均线系统，MACD 已出现技术反弹需求，但净空压力犹在，期价仍属于低位区间震荡。
- **美豆类空头重返**
- 本期美豆多头小幅增仓 1262 手，空头继续增仓 1.45 万手，净空 6.54 万升至 7.86 万手。豆粕多头减仓 1967 手，空头增仓 1 万手，净多由 5.57 万降至 4.36 万手。豆油多头增仓 2656 手，空头增仓 1.4 万手，净多 3.3 万降至 2.1 万手。在 USDA 报告后虽迎来期价反弹，但从资金来看，包括报告日的当周美豆类空头重新入场，尤其美豆继续扩大净空持仓，豆粕豆油的净多开始减少，预计阿根廷天气推升的豆粕涨势将放缓，美豆短线反弹即将结束。

（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	1. 16 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	211711	36.36	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	37212	18.94	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	61166	21.20	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	707787	-71928	707787	27.10	2018 年 1 月 16 日
原油 ICE	78226	-21016	78710	13.43	
原糖	329296	-61733	-35022	-4.25	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-78648	-10.26	
豆粕	107252	-43052	43556	11.07	
豆油	160160	-55087	21441	4.54	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-92247	-5.63	
小麦	173055	-113320	-95164	-17.05	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	115949	38.20	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-1273	-2.47	
10 期美国国债	608492	-396489	-89259	-2.65	2017 年 1 月 10 日

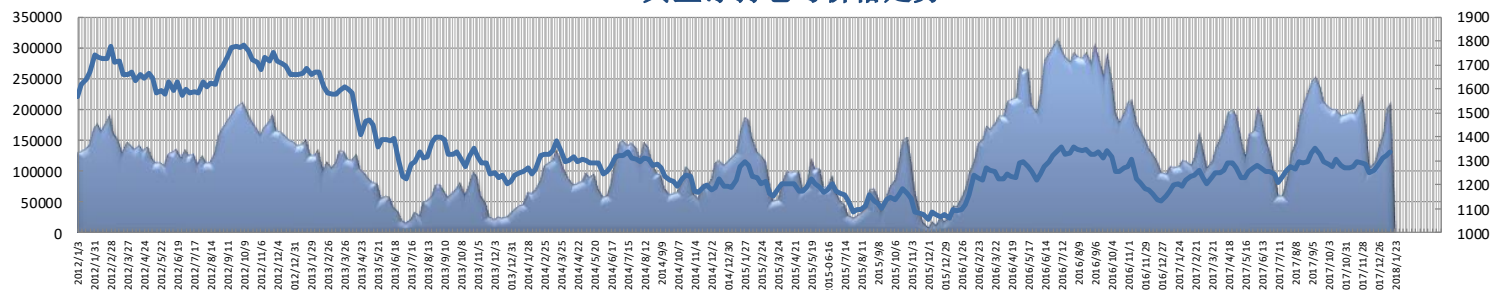


南华期货
NANHUA FUTURES

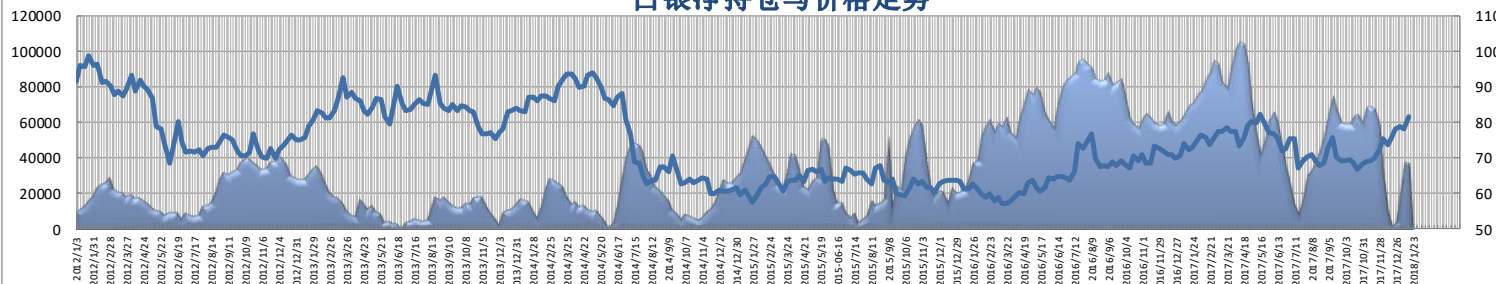
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

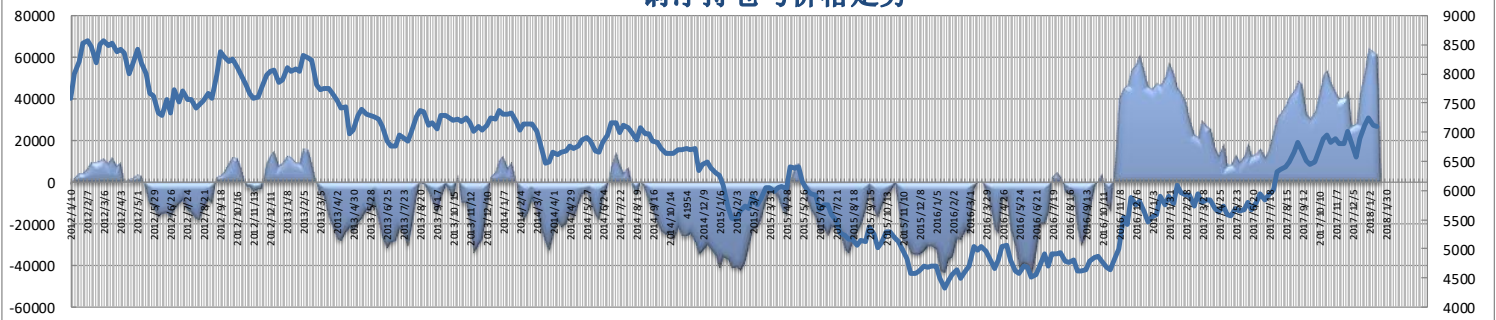
黄金净持仓与价格走势



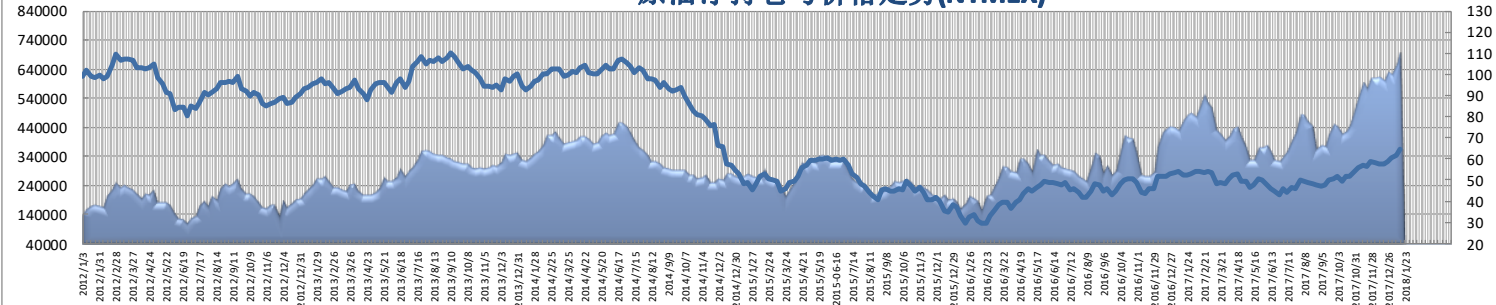
白银净持仓与价格走势



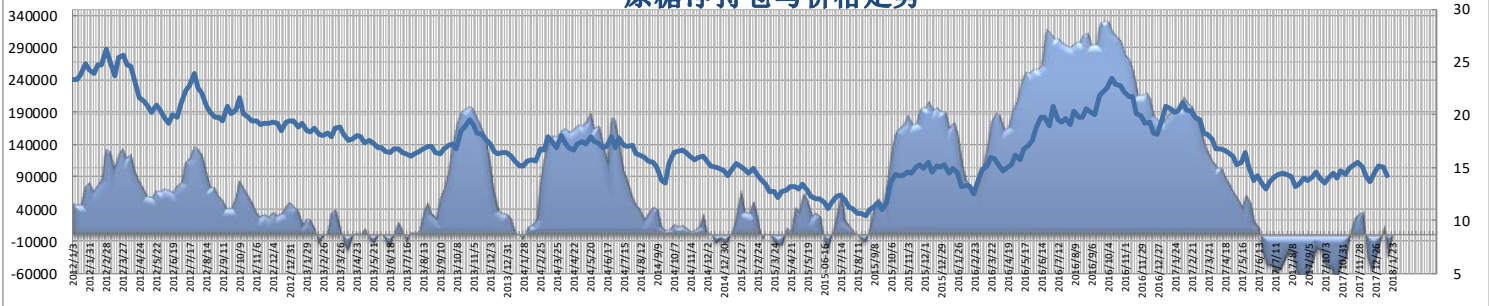
铜净持仓与价格走势



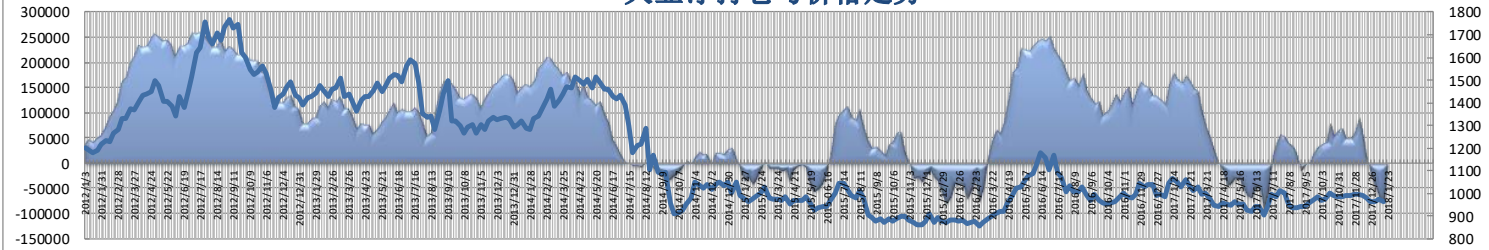
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



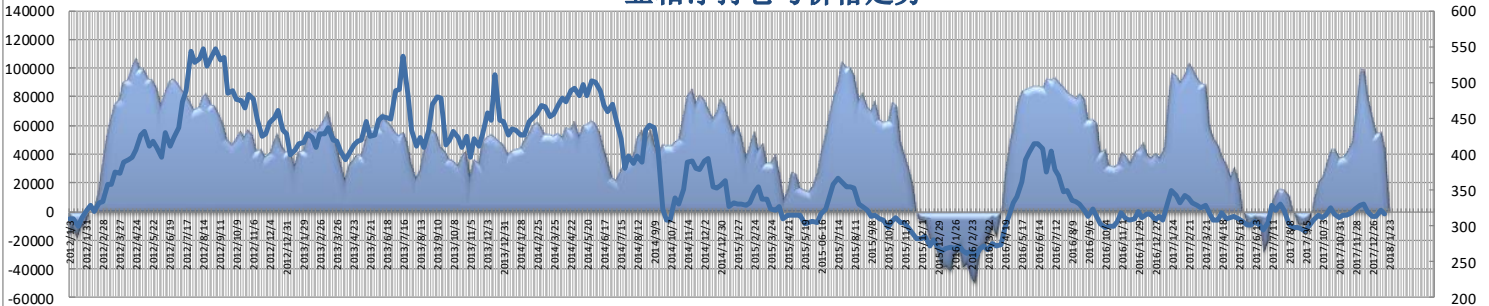
原糖净持仓与价格走势图



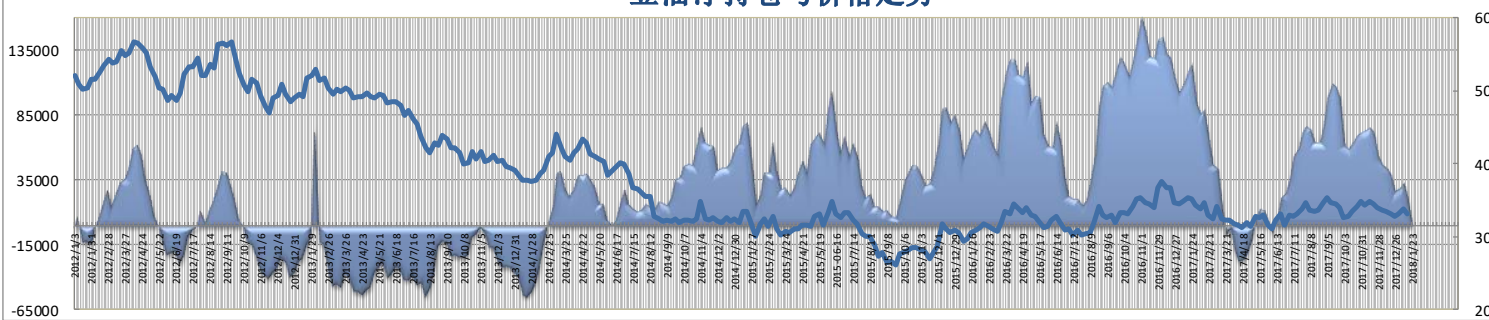
大豆净持仓与价格走势图



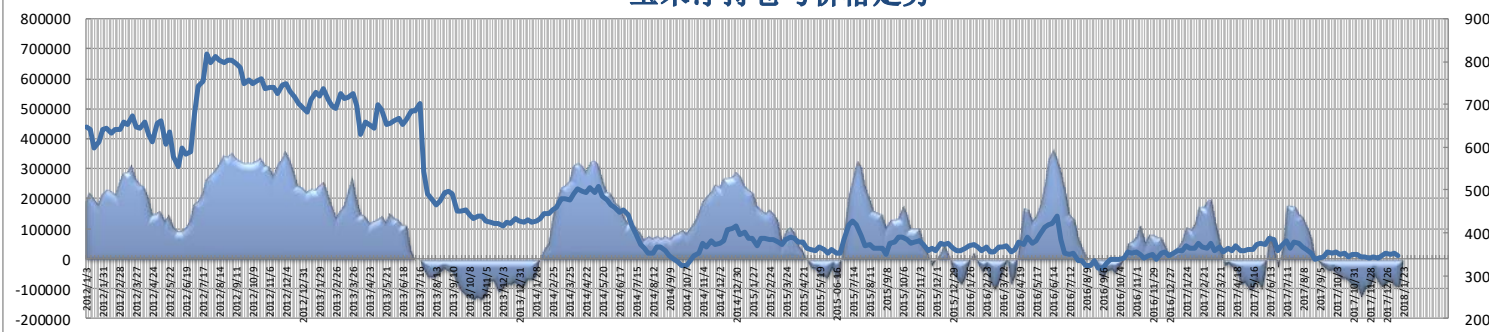
豆粕净持仓与价格走势图



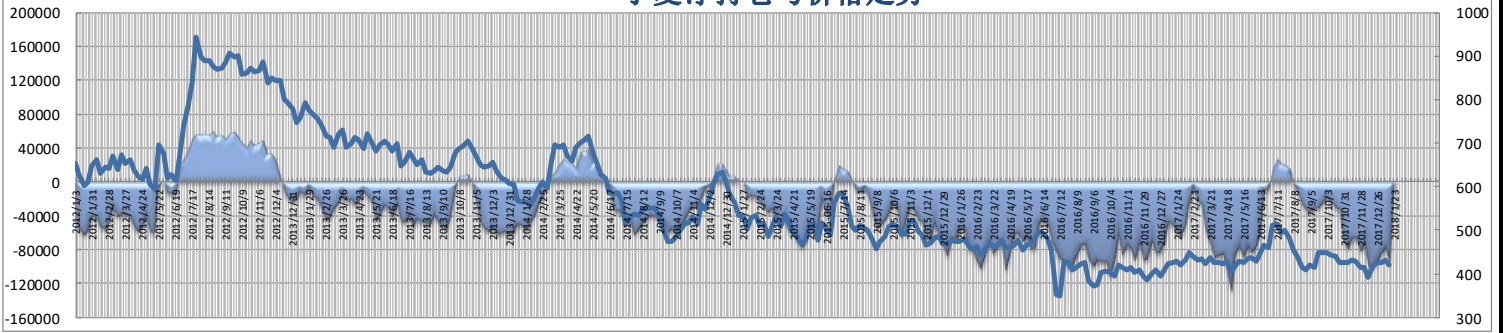
豆油净持仓与价格走势图



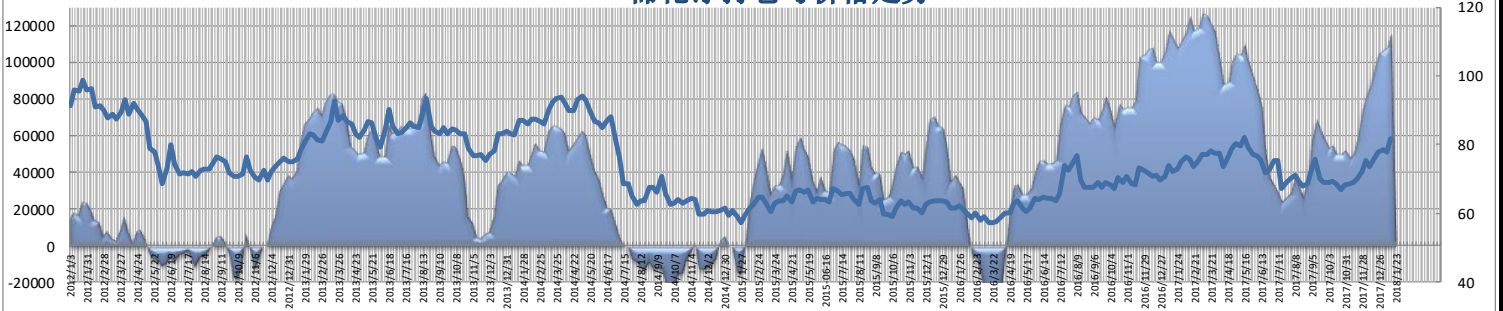
玉米净持仓与价格走势图



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