



南华期货
NANHUA FUTURES

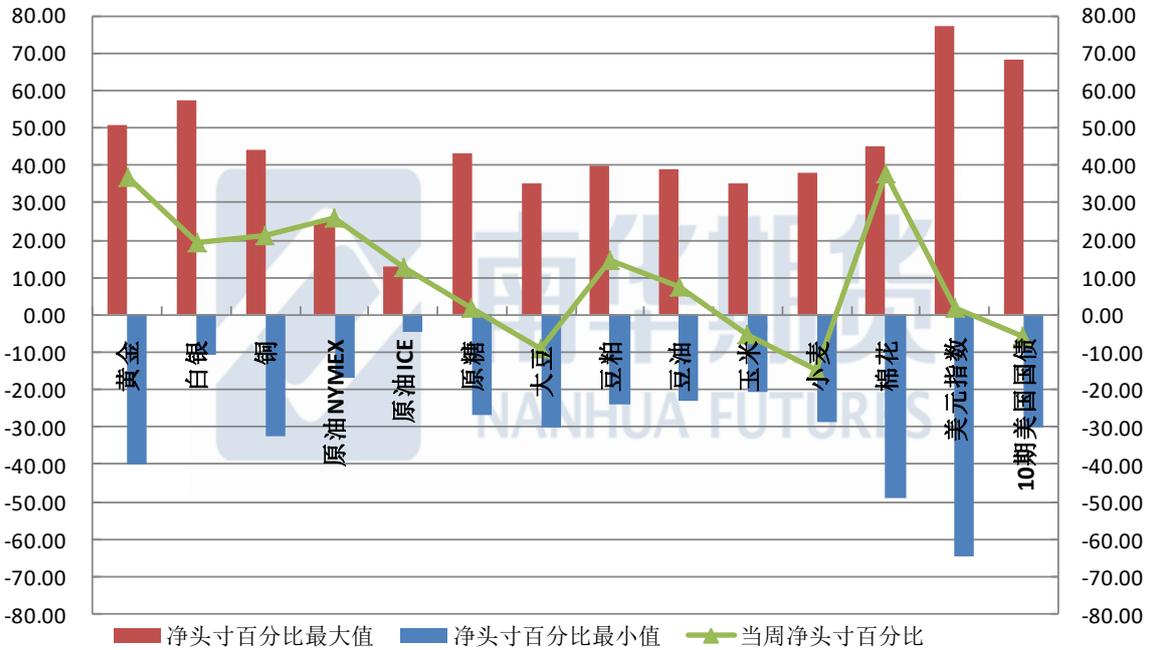
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

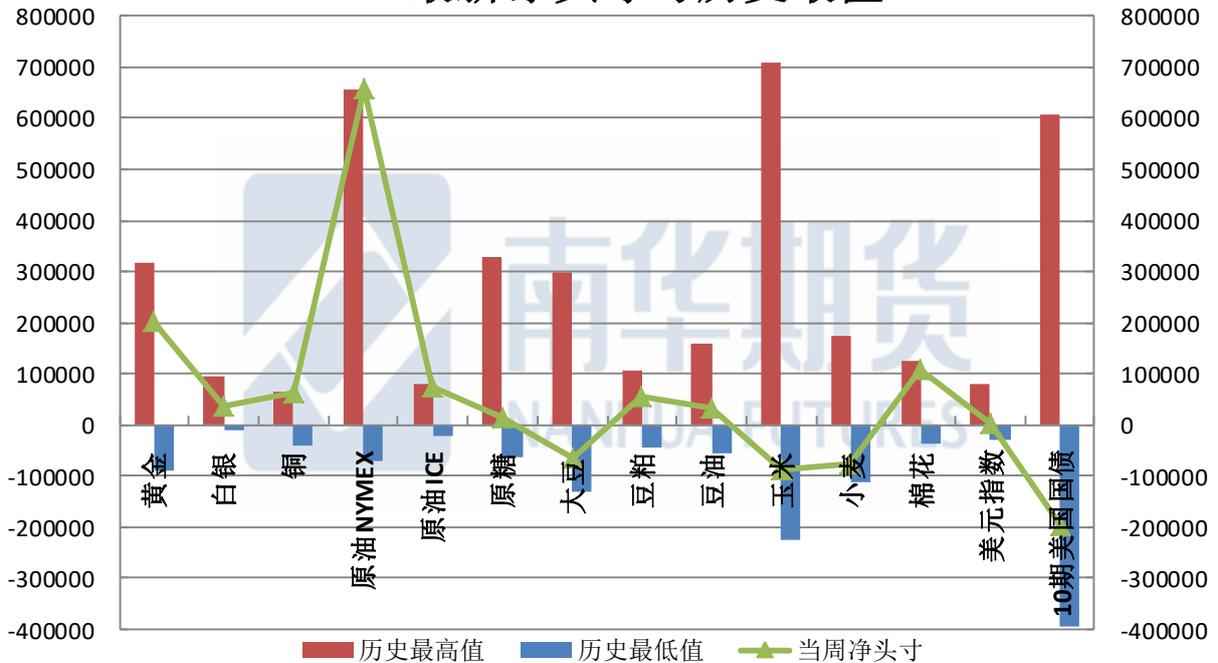
品种	截止 1 月 9 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	555455	289161	85873	203288	52.06	15.46	36.60	★ 黄金
	--CME	变化	54724	47733	7713	40020	3.84	-0.15	3.99	
	白银	本期	195009	84313	46278	38035	43.24	23.73	19.50	白银
	--CME	变化	2586	9186	-6099	15285	4.19	-3.49	7.68	
工业品	铜	本期	292480	147973	85689	62284	50.59	29.30	21.30	铜
	--CME	变化	3634	-2168	-540	-1628	-1.39	-0.56	-0.83	
	原油	本期	2545313	801494	143904	657590	31.49	5.65	25.84	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	65515	38828	5451	33377	0.73	0.07	0.66	
	原油	本期	593095	129659	54899	74760	21.86	9.26	12.61	原油 ICE
	--ICE	变化	11792	20444	-10443	30887	3.07	-1.98	5.06	
	原糖	本期	769647	186461	171315	15146	24.23	22.26	1.97	原糖
	-- ICE	变化	12443	13941	-9403	23344	1.44	-1.61	3.05	
农产品	大豆	本期	733182	150395	215828	-65433	20.51	29.44	-8.92	★ 大豆
	-- CBOT	变化	18895	-5440	15239	-20679	-1.30	1.35	-2.66	
	豆粕	本期	385688	104204	48538	55666	27.02	12.58	14.43	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	2969	676	-521	1197	-0.03	-0.23	0.20	
	豆油	本期	452952	120723	87697	33026	26.65	19.36	7.29	★ 豆油
	-- CBOT	变化	7100	580	-3151	3731	-0.29	-1.02	0.72	
	玉米	本期	1589938	410298	497012	-86714	25.81	31.26	-5.45	★ 玉米
	-- CBOT	变化	47027	6867	23850	-16983	-0.34	0.59	-0.93	
	小麦	本期	528175	169311	247689	-78378	32.06	46.90	-14.84	★ 小麦
	-- CBOT	变化	4190	6728	1868	4860	1.03	-0.02	1.05	
	棉花	本期	285954	135609	27426	108183	47.42	9.59	37.83	★ 棉花
	-- ICE	变化	2953	3044	1415	1629	0.58	0.40	0.18	
金融产品	美元指数	本期	51377	33449	32623	826	65.11	63.50	1.61	美元指数
	-- ICE	变化	-1261	-755	578	-1333	0.13	2.62	-2.49	
	10 年期美国国债	本期	3361285	561307	758160	-196853	16.70	22.56	-5.86	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	105855	-98938	22075	-121013	-3.58	-0.06	-3.84	
品种	截止 1 月 9 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	



最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



1. 9CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

➤ 本期 NYMEX 原油多头增仓 3.88 万手, 空头增仓 5451 手, 净多 62.4 万手升至历史新高 65.76 万手, 本周期价指数依托 5 日继续稳步上行, 已接近 2015 年年中高位, 基金保持持续看多热情, 操作上宜持谨慎偏多观点。

➤ 本期黄金多头增仓 4.77 万手, 空头增仓 7713 手, 净多持仓 16.3 万升至 20.3 万手。本周期价曾回试 10 日线支撑力度, 周末一根长阳线恢复攀升, 预计继续向 9 月初高点行进。

➤ 期价反弹持续

➤ 本期美棉多头增仓 3044 手, 空头增仓 1415 手, 净多持仓 10.65 万升至 10.81 万手。期价在周末以大阳线突破 80 后迎来较大多空争执, MACD 快慢线未交叉向下反而再度向上, 并再现红柱, 预计短线偏强, 建议谨慎偏多。

➤ 期价或调整

➤ 本期原糖多头增仓 1.39 万手, 空头减仓 9403 手, 净空 8198 手转为净多 1.5 万手, 本周期价失守 10 日线后连续下挫, MACD 快慢线已交叉向下, 周末期价收出较长的下影线, 鉴于期价与基金走势背离, 建议等待止跌企稳。

➤ 本期铜多头减仓 2168 手, 空头减仓 540 手, 净多持仓从历史高位 6.39 万降至 6.22 万手。本周期价依托 10 日线小幅调整, 预计短线面临还将继续。

➤ 期价震荡偏弱

➤ 本期美麦多头增仓 6728 手, 空头增仓 1868 手, 净空 8.3 万降至 7.8 万手, 期价周末收出一根跌破多条短期均线的中阴线, 鉴于净空压力犹在, 预计期价走势继续震荡偏空。

➤ 本期美玉米多头减仓 6867 手, 空头大幅增仓 2.38 万手, 净空由 6.97 万升至 8.67 万手。本周期价依旧受制于短期均线压力, 仍属于低位区间震荡形态。

➤ 报告意外利多反弹

➤ 本期美豆多头减仓 5440 手, 空头再度增仓 1.52 万手, 净空 4.48 万升至 6.54 万手。豆粕多头增仓 676 手, 空头减仓 521 手, 净多由 5.45 万升至 5.57 万手。豆油多头增仓 580 手, 空头减仓 3151 手, 净多 2.93 万升至 3.3 万手。周末 USDA 意外调减美豆产量, 当日美豆反弹 1.4% 接近 20 日线, 豆粕反弹 1.6%, 豆油反弹最弱。但从资金来看, 美豆净空压力犹在, 预计美豆面临短线技术反弹, 但反弹高度有限。

(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	1.9 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	203288	36.60	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	38035	19.50	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	62284	21.30	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	657590	-71928	657590	25.84	2018 年 1 月 9 日
原油 ICE	78226	-21016	74760	12.61	
原糖	329296	-61733	15146	1.97	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-65433	-8.92	
豆粕	107252	-43052	55666	14.43	
豆油	160160	-55087	33026	7.29	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-86714	-5.45	
小麦	173055	-113320	-78378	-14.84	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	108183	37.83	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	826	1.61	
10 期美国国债	608492	-396489	-196853	-5.86	2017 年 1 月 10 日

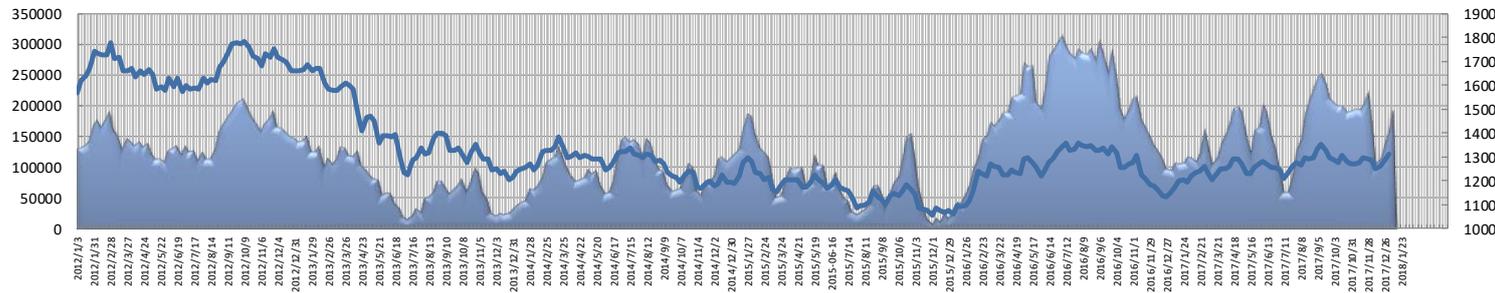


南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

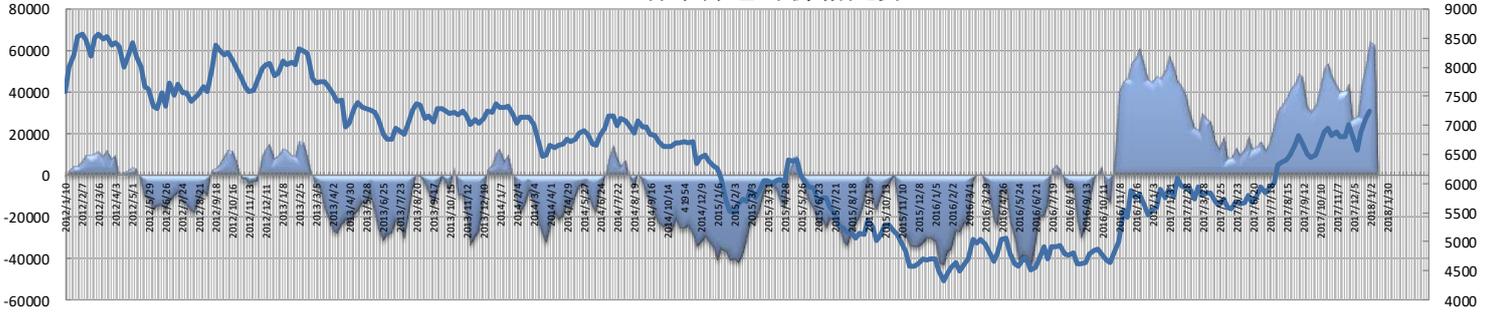
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



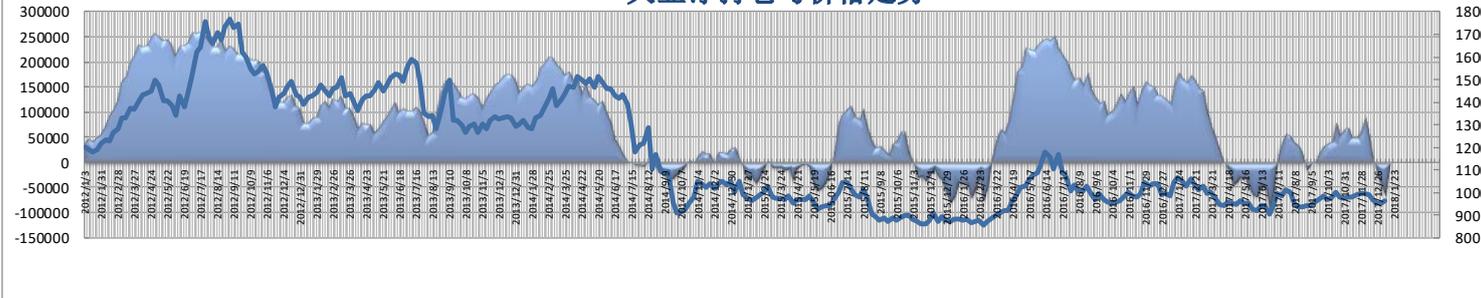
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



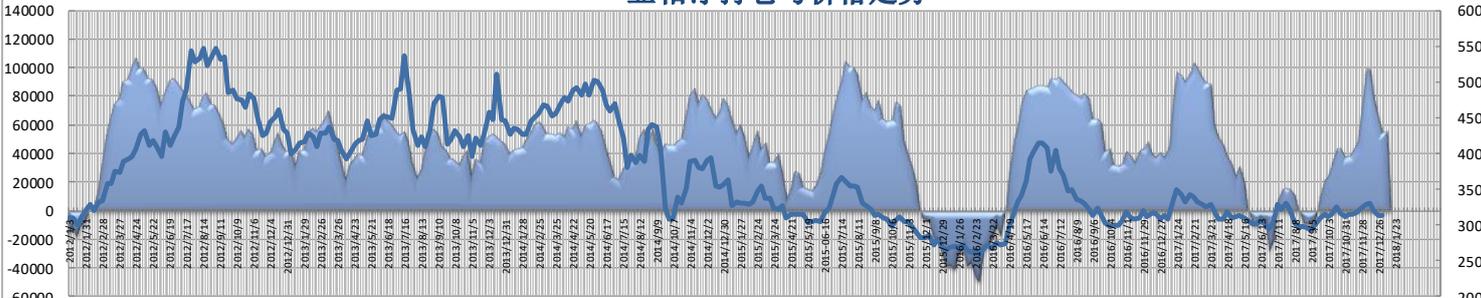
原糖净持仓与价格走势



大豆净持仓与价格走势



豆粕净持仓与价格走势



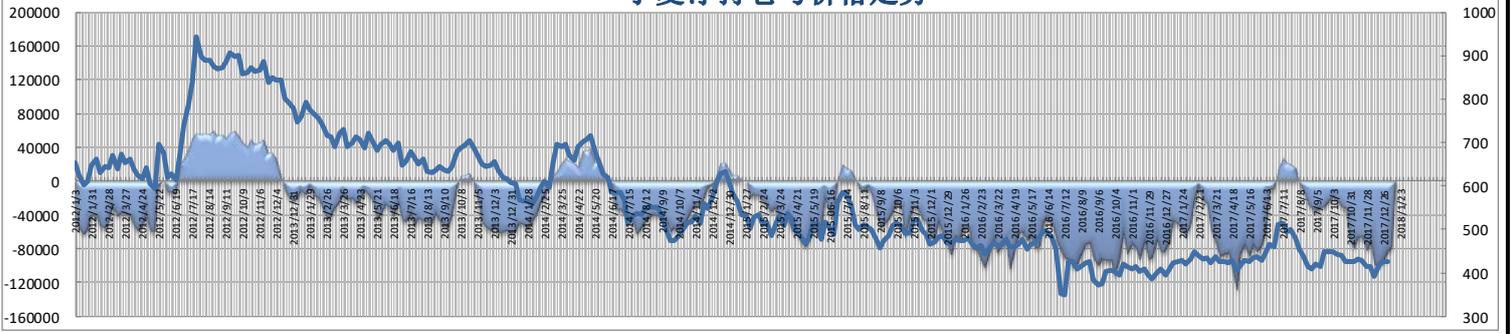
豆油净持仓与价格走势



玉米净持仓与价格走势



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