



南华期货
NANHUA FUTURES

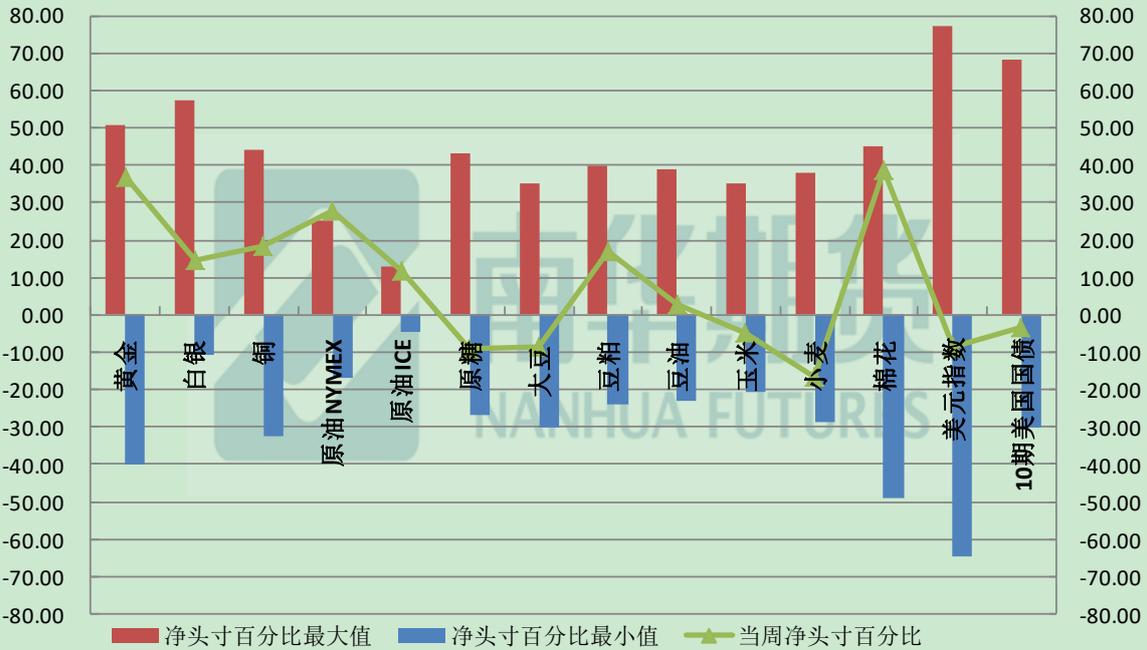
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

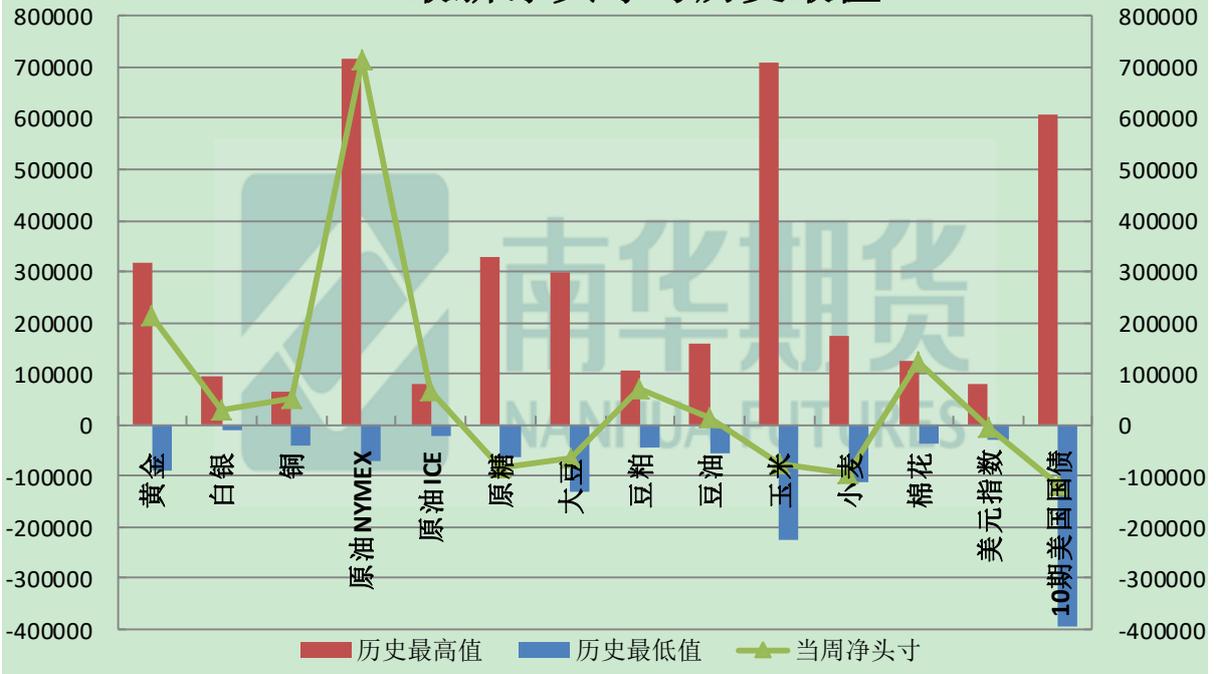
品种	截止 1 月 23 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	582421	305812	91128	214684	52.51	15.65	36.86	★ 黄金
	--CME	变化	88	3949	976	2973	0.67	0.17	0.50	
	白银	本期	199985	76193	47112	29081	38.10	23.56	14.54	白银
	--CME	变化	3474	-3673	4458	-8131	-2.54	1.85	-4.39	
工业品	铜	本期	284300	134151	82116	52035	47.19	28.88	18.30	★ 铜
	--CME	变化	-4277	-4424	4707	-9131	-0.83	2.06	-2.89	
	原油	本期	2593128	852332	135637	716695	32.87	5.23	27.64	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-18453	-1758	-10666	8908	0.16	-0.37	0.54	
	原油	本期	552203	120125	55289	64836	21.75	10.01	11.74	原油 ICE
	--ICE	变化	-33797	-9282	4592	-13874	-0.33	1.36	-1.69	
	原糖	本期	912141	205857	290317	-84460	22.57	31.83	-9.26	★ 原糖
	-- ICE	变化	88486	8586	58024	-49438	-1.38	3.63	-5.01	
农产品	大豆	本期	783339	146676	213766	-67090	18.72	27.29	-8.56	★ 大豆
	-- CBOT	变化	16653	-4981	-16539	11558	-1.06	-2.75	1.69	
	豆粕	本期	413551	115732	46424	69308	27.98	11.23	16.76	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	19944	13495	-12257	25752	2.01	-3.68	5.69	
	豆油	本期	510003	134187	120349	13838	26.31	23.60	2.71	豆油
	-- CBOT	变化	37291	10808	18411	-7603	0.21	2.03	-1.82	
	玉米	本期	1668554	424433	501458	-77025	25.44	30.05	-4.62	★ 玉米
	-- CBOT	变化	31390	3312	-11910	15222	-0.29	-1.30	1.02	
	小麦	本期	572693	167840	263811	-95971	29.31	46.06	-16.76	★ 小麦
	-- CBOT	变化	14436	-2592	-1785	-807	-1.22	-1.51	0.29	
	棉花	本期	314624	145436	24131	121305	46.23	7.67	38.56	★ 棉花
	-- ICE	变化	11087	3486	-1870	5356	-0.54	-0.90	0.36	
金融产品	美元指数	本期	49114	31170	35343	-4173	63.46	71.96	-8.50	美元指数
	-- ICE	变化	-2322	-2920	-20	-2900	-2.81	3.21	-6.02	
	10 年期美国国债	本期	3512126	680153	798030	-117877	19.37	22.72	-3.36	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	582421	305812	91128	214684	52.51	15.65	36.86	
品种	截止 1 月 23 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. 23CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1758 手，空头减仓 1.07 万手，再将净多 70.78 万手推升至历史新高 71.67 万手，上周期价指数有效测试 10 日线，本周期价继续上行并创新高 65，建议关注 65-66 压力，持谨慎偏多观点，上移止盈。
- 本期黄金多头增仓 3949 手，空头增仓 976 手，净多持仓 21.1 万微降至 21.5 万手。本周期价超 9 月初的前高，因 MACD 没有在顶部形成交叉的调整态势，建议保持谨慎偏多观点。

➤ 期价反弹持续

- 本期美棉多头增仓 3486 手，空头减仓 1870 手，净多持仓 11.59 万升至 12.1 万手。本周期价开始调整，周末以一根中阴线回落至 20 日线附近，因 MACD 在顶部出现交叉并绿柱加长，预计 20 日支撑无效或继续调整态势。
- 本期铜多头减仓 4424 手，空头增仓 4707 手，净多持仓从 6.12 万降至 5.2 万手。本周期价回试 60 日线后再度收回到 5 日线附近，因基金净多仍在减仓，预计前期顶部位置的壓力仍有效。

➤ 期价反弹空间有限

- 本期原糖多头增仓 8586 万手，空头大幅增仓 5.8 万手，净空 3.5 万升至 8.44 万手，本周期价自底部略反弹至 10 日线，MACD 的绿柱正缩小，预计下周或继续反弹，但因空头仍在积极入场，预计期价反弹动力匮乏，可逢高偏空。
- 本期美麦多头减仓 2592 手，空头减仓 1785 手，净空 9.52 万升至 9.6 万手，周末期价连续上行至年线附近，鉴于净空压力继续小幅增加，预计期价反弹高度有限。
- 本期美玉米多头增仓 3312 手，空头减仓 1.19 万手，净空由 9.2 万降至 7.7 万手。本周期价缓步上行接近震荡区间上沿，MACD 技术反弹继续，但净空压力犹在，建议持短线反弹思路。

➤ 美豆净空压力缓解

- 本期美豆多头减仓 4981 手，空头减仓 1.65 万手，净空 7.86 万降至 6.71 万手。豆粕多头增仓 1.35 万手，空头减仓 1.2 万手，净多由 4.36 万升至 6.93 万手。豆油多头增仓 1.08 万手，空头增仓 1.84 万手，净多 2.1 万降至 1.39 万手。本周市场仍围绕阿根廷天气进行炒作，但领涨的豆粕达到 12 月初的高位后打出较长的上阴线并在周末收阴，美豆跟随但最高至 1010 后回落收阴，豆油在新低后稳步反弹至 20 日线，虽美豆净空压力有所缓解，但需关注空头减仓的持续性，另豆粕与豆油基金方向与期价走势相悖，仅从技术走势判断，预计下周豆油或强于豆粕。

(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. 23 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	214684	36.86	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	29081	14.54	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	52035	18.30	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	716695	-71928	716695	27.64	2018 年 1 月 23 日
原油 ICE	78226	-21016	64836	11.74	
原糖	329296	-61733	-84460	-9.26	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-67090	-8.56	
豆粕	107252	-43052	69308	16.76	
豆油	160160	-55087	13838	2.71	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-77025	-4.62	
小麦	173055	-113320	-95971	-16.76	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	121305	38.56	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-4173	-8.50	
10 期美国国债	608492	-396489	-117877	-3.36	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



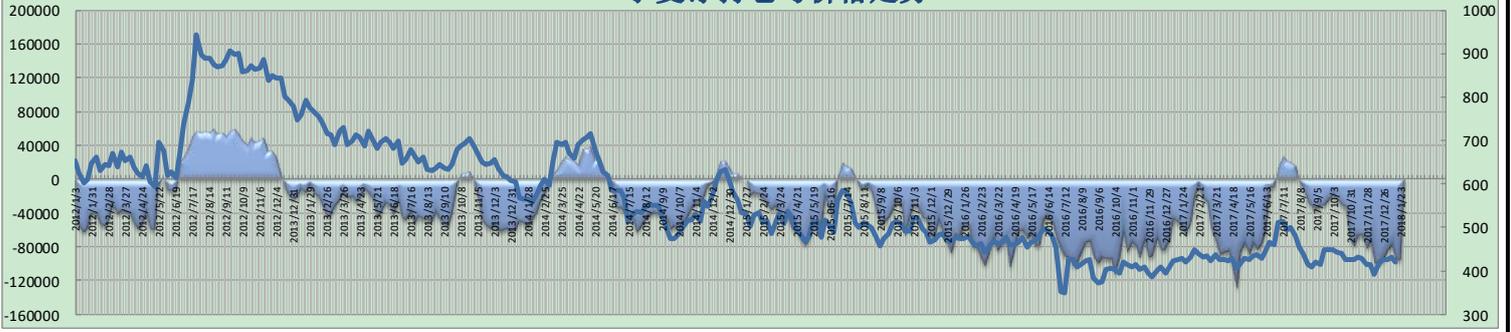
豆油净持仓与价格走势图



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