



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 30 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	559332	298327	91065	207262	53.34	16.28	37.06	★ 黄金
	--CME	变化	-23089	-7485	-63	-7422	0.83	0.63	0.19	
	白银	本期	198358	72145	39723	32422	36.37	20.03	16.35	白银
	--CME	变化	-1627	-4048	-7389	3341	-1.73	-3.53	1.80	
工业品	铜	本期	287352	128405	74566	53839	44.69	25.95	18.74	★ 铜
	--CME	变化	3052	-5746	-7550	1804	-2.50	-2.93	0.43	
	原油	本期	2643683	866033	131475	734558	32.76	4.97	27.79	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	50555	13701	-4162	17863	-0.11	-0.26	0.15	
	原油	本期	573113	114548	60559	53989	19.99	10.57	9.42	原油 ICE
	--ICE	变化	20910	-5577	5270	-10847	-1.77	0.55	-2.32	
	原糖	本期	925960	203808	308326	-104518	22.01	33.30	-11.29	★ 原糖
	-- ICE	变化	13819	-2049	18009	-20058	-0.56	1.47	-2.03	
农产品	大豆	本期	790223	154286	167085	-12799	19.52	21.14	-1.62	★ 大豆
	-- CBOT	变化	6884	7610	-46681	54291	0.80	-6.15	6.94	
	豆粕	本期	427424	118087	35003	83084	27.63	8.19	19.44	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	13873	2355	-11421	13776	-0.36	-3.04	2.68	
	豆油	本期	511460	133383	110716	22667	26.08	21.65	4.43	豆油
	-- CBOT	变化	1457	-804	-9633	8829	-0.23	-1.95	1.72	
	玉米	本期	1692248	453496	439742	13754	26.80	25.99	0.81	玉米
	-- CBOT	变化	23694	29063	-61716	90779	1.36	-4.07	5.43	
	小麦	本期	543155	169018	216312	-47294	31.12	39.83	-8.71	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-29538	1178	-47499	48677	1.81	-6.24	8.05	
	棉花	本期	308390	127708	29091	98617	41.41	9.43	31.98	★ 棉花
	-- ICE	变化	-6234	-17728	4960	-22688	-4.81	1.76	-6.58	
金融产品	美元指数	本期	47086	28953	34740	-5787	61.49	73.78	-12.29	美元指数
	-- ICE	变化	-2028	-2217	-603	-1614	-1.97	1.82	-3.79	
	10 年期美国国债	本期	3566655	671251	886851	-215600	18.82	24.87	-6.04	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	54529	-8902	88821	-97723	-0.55	2.14	-1.93	
品种	截止 1 月 30 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	

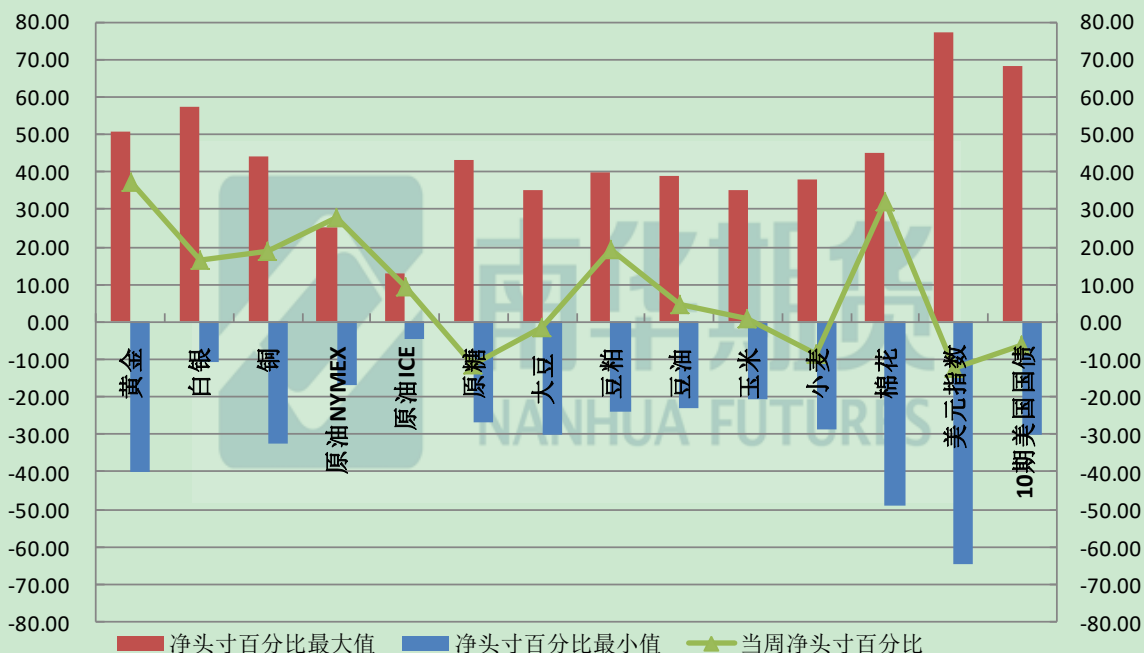


南华期货
NANHUA FUTURES

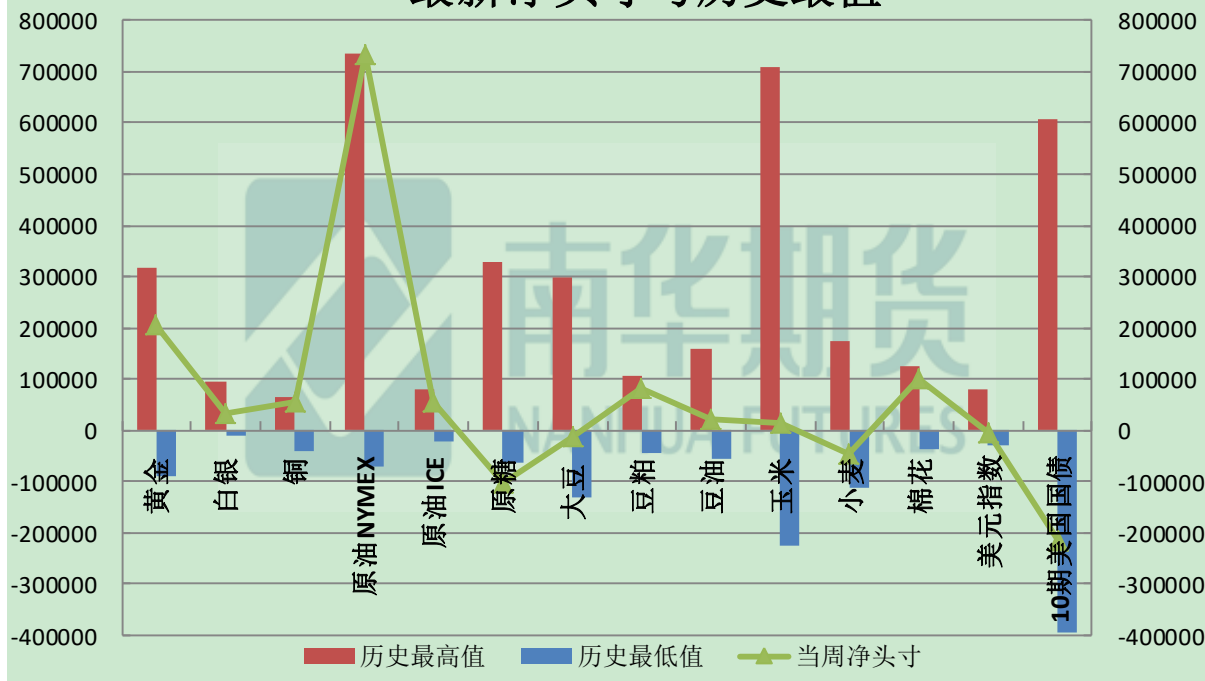
CFTC 非商业基金周度持仓状况

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. 30CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- 期价或调整
 - 本期 NYMEX 原油多头增仓 1.37 万手，空头减仓 4162 手，再将净多 71.67 万手推升至历史新高 73.46 万手，本周期价指数回测 20 日线，并未在净多新高推动下同步创出新高，上方 65-66 压力较大，建议失守 20 日线则多单离场。
 - 本期黄金多头减仓 7485 手，空头减仓 63 手，净多持仓 21.5 万降至 20.7 万手。本周期价调整，周末长阴跌破 20 日线，MACD 顶部交叉并向下的调整态势，绿柱加长，建议多单平仓。
- 期价震荡
 - 本期铜多头减仓 5746 手，空头减仓 7550 手，净多持仓从 5.2 万略升至 5.38 万手。本周期价围绕短期均线震荡，建议维持震荡操作思路，下方 60 日线或提供支撑，前期顶部位置的壓力有效。
 - 本期美玉米多头增仓 2.9 万手，空头大幅减仓 6.17 万手，净空 7.7 万手翻至净多 1.37 万手。期价缓步上行后本周多围绕年线震荡，鉴于空头大幅离场且净头寸自 9 月以来由空翻多，建议密切关注持仓情况，转向后可转多思路。
- 期价延续调整
 - 本期美棉多头减仓 1.77 万手，空头增仓 4960 手，净多持仓 12.1 万降至 9.86 万手。本周期价延续调整，曾反弹 20 日线附近回落，因 MACD 在顶部出现交叉并绿柱加长，建议背靠 20 日线短空操作。
- 期价反弹空间有限
 - 本期原糖多头减仓 2049 万手，空头继续增仓 1.8 万手，净空 8.45 万升至 10.45 万手，本周期价略反弹后遭遇一根大阴线后再反弹，MACD 虽存技术反弹需求，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。
 - 本期美麦多头增仓 1178 手，空头减仓 4.74 万手，净空 9.52 万降至 4.7 万手，本周期价攀自 9 月末前高附近后回落，若下周继续跌破年线并保持净空，预计期价本轮反弹结束。
- 美豆净空压力缓解
 - 本期美豆多头增仓 7610 手，空头减仓 4.67 万手，净空 6.71 万降至 1.27 万手。豆粕多头增仓 2355 手，空头减仓 1.14 万手，净多由 6.93 万升至 8.3 万手。豆油多头减仓 804 手，空头减仓 9633 手，净多 1.38 万升至 2.27 万手。美豆出口不利暂使得美豆自最高 1013 后开始回落至 60 日线附近，前期领涨的豆粕则未能冲过 12 月初高点迎来技术调整，豆油虽小幅反弹至 20 日线附近，但周末回吐周度涨幅，预计下周美豆类或延续调整态势，但幅度有限。

（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. 30 当周净头寸	当周净头寸百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	207262	37.06	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	32422	16.35	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	53839	18.74	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	734558	27.79	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	78226	-21016	53989	9.42	
原糖	329296	-61733	-104518	-11.29	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-12799	-1.62	
豆粕	107252	-43052	83084	19.44	
豆油	160160	-55087	22667	4.43	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	13754	0.81	
小麦	173055	-113320	-47294	-8.71	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	98617	31.98	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-5787	-12.29	
10 期美国国债	608492	-396489	-215600	-6.04	2017 年 1 月 10 日

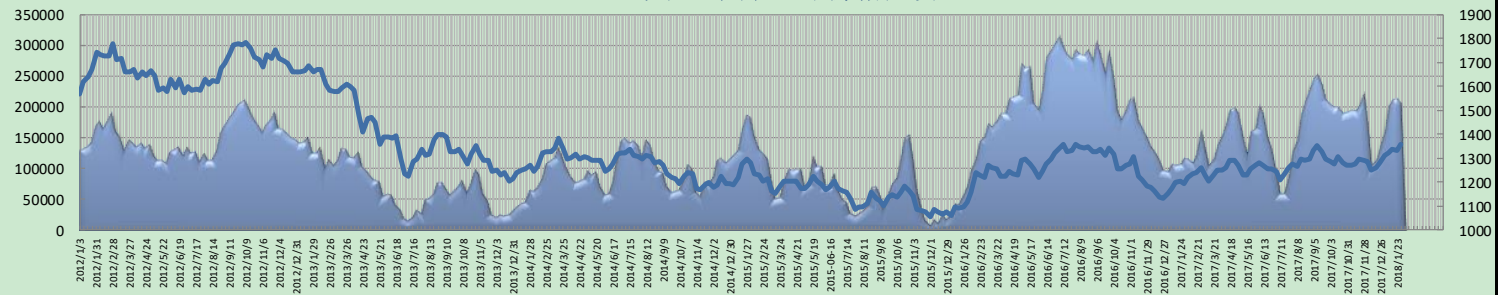


南华期货
NANHUA FUTURES

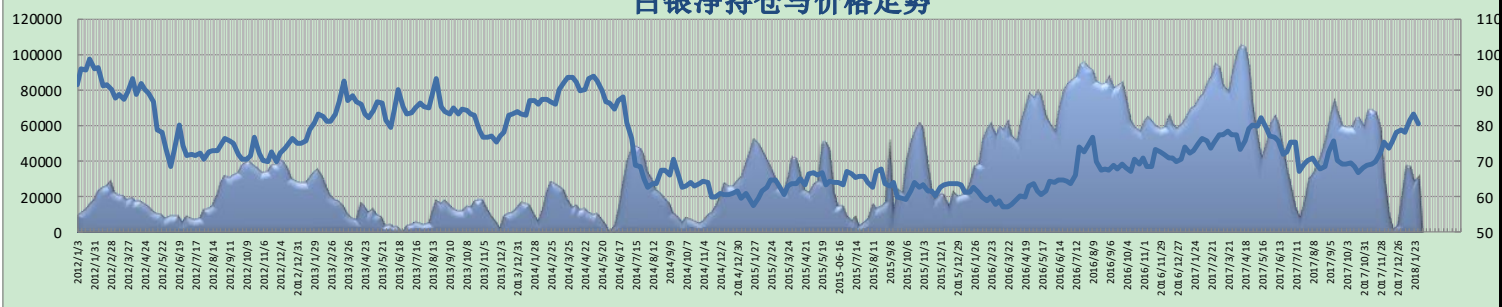
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

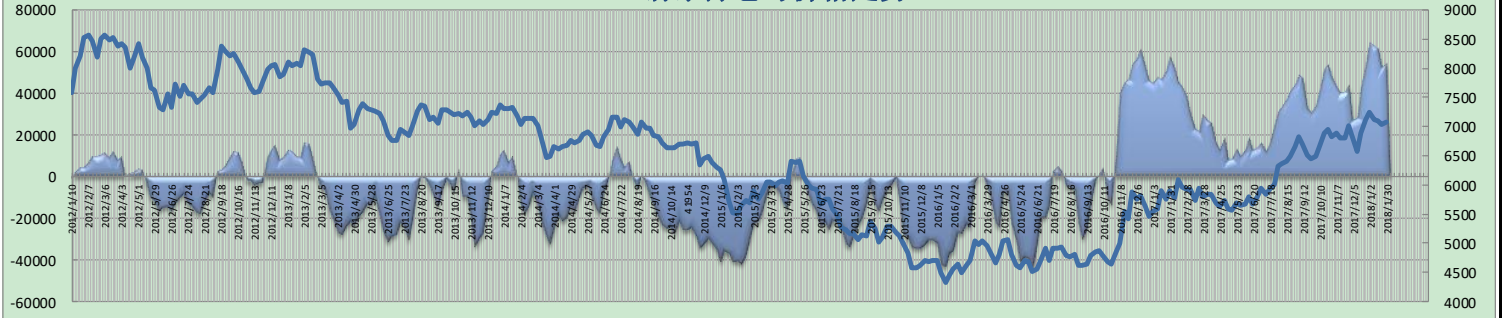
黄金净持仓与价格走势



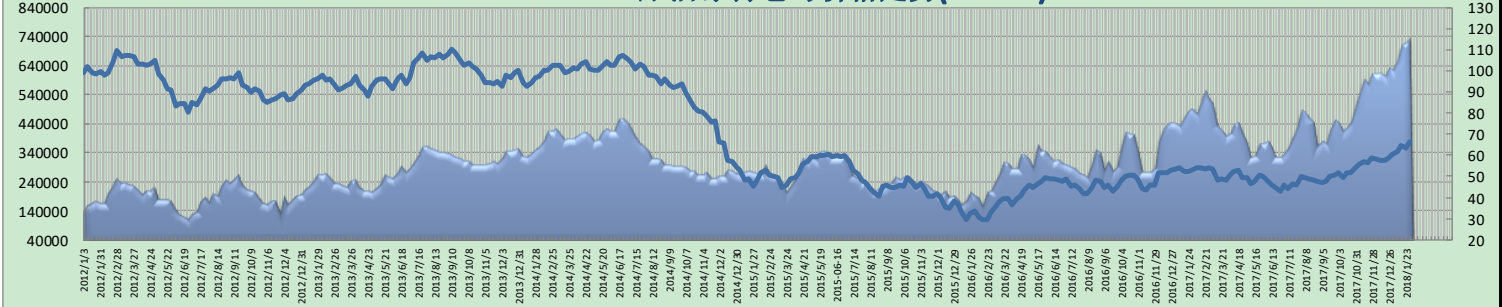
白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



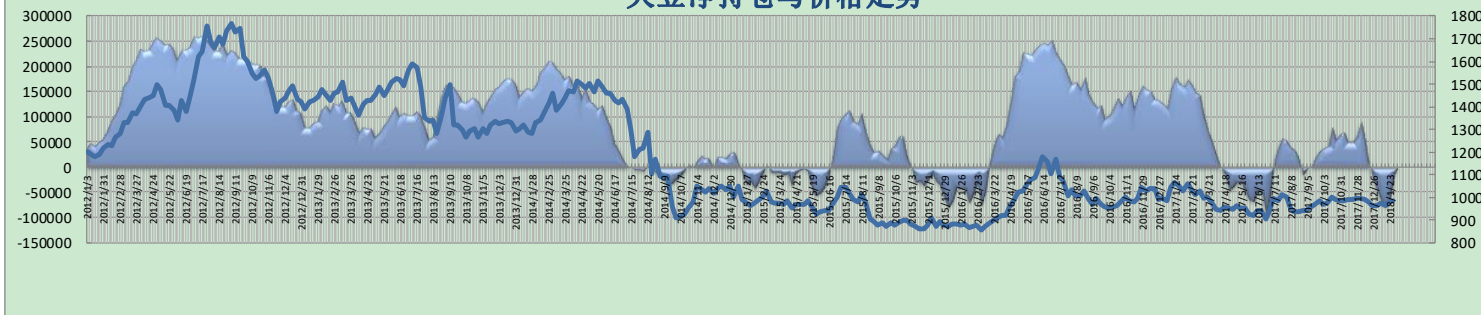
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



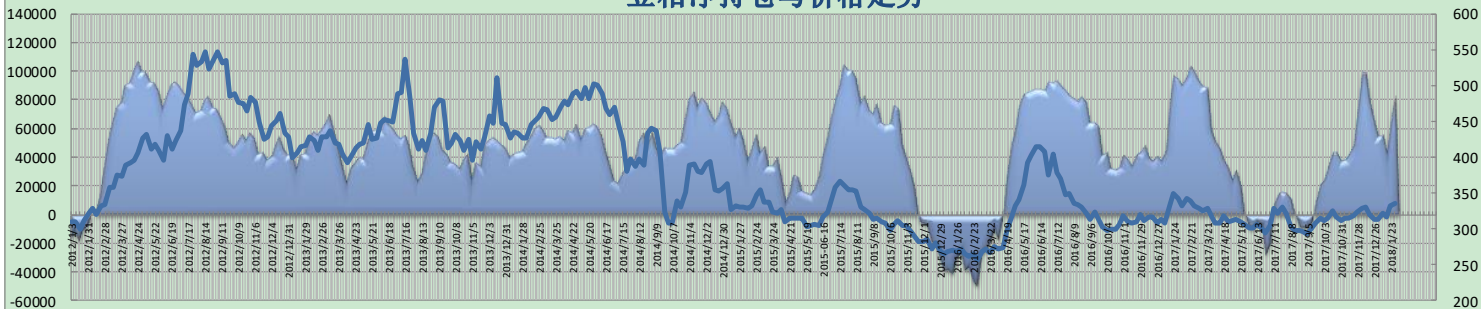
原糖净持仓与价格走势



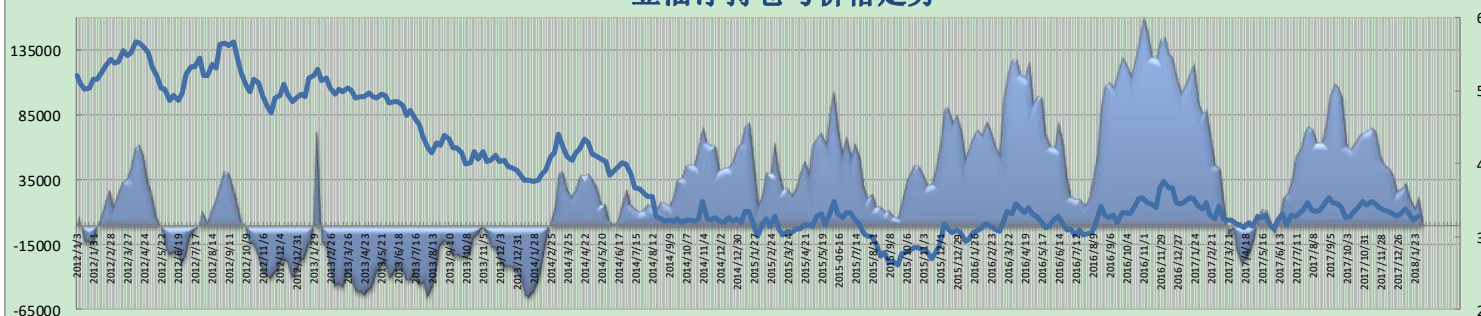
大豆净持仓与价格走势



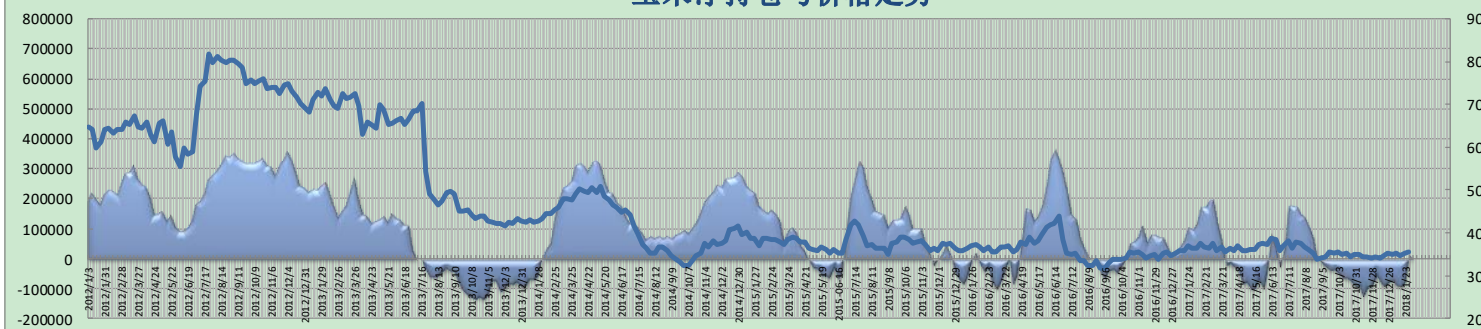
豆粕净持仓与价格走势



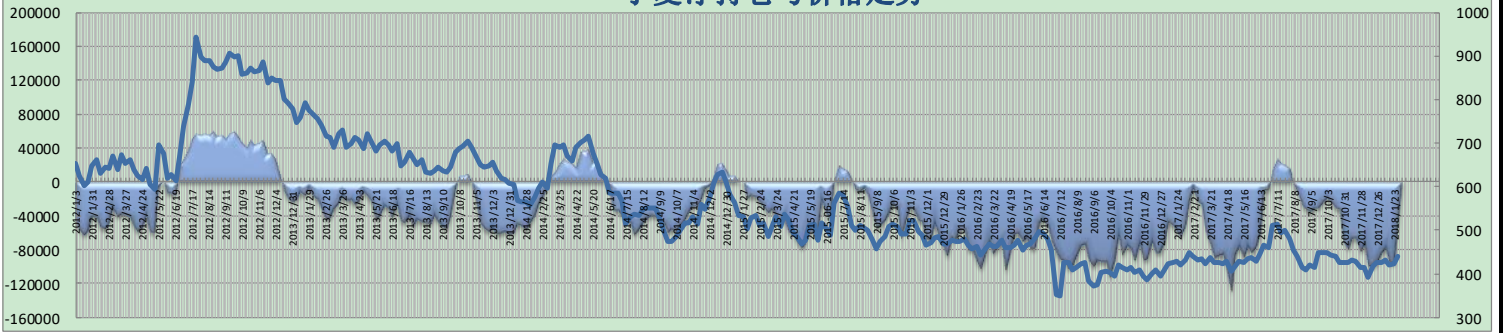
豆油净持仓与价格走势



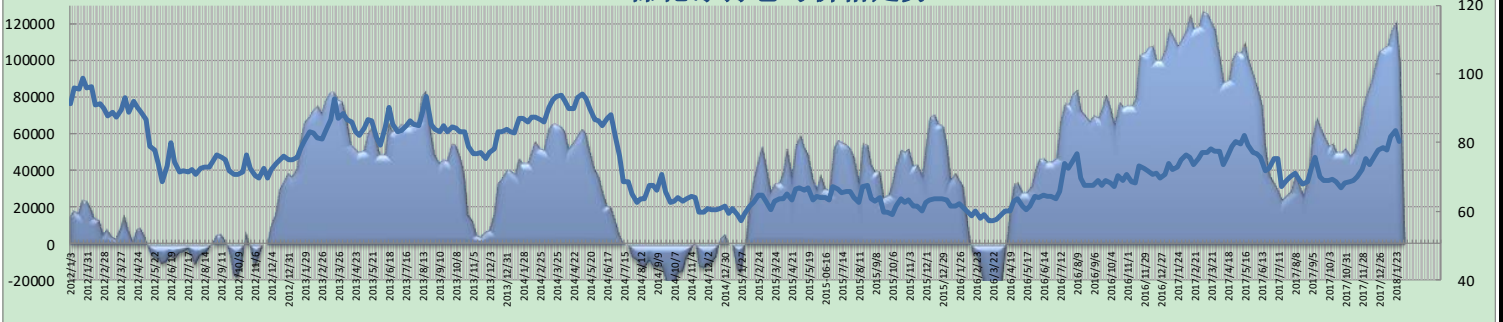
玉米净持仓与价格走势



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