



南华期货
NANHUA FUTURES

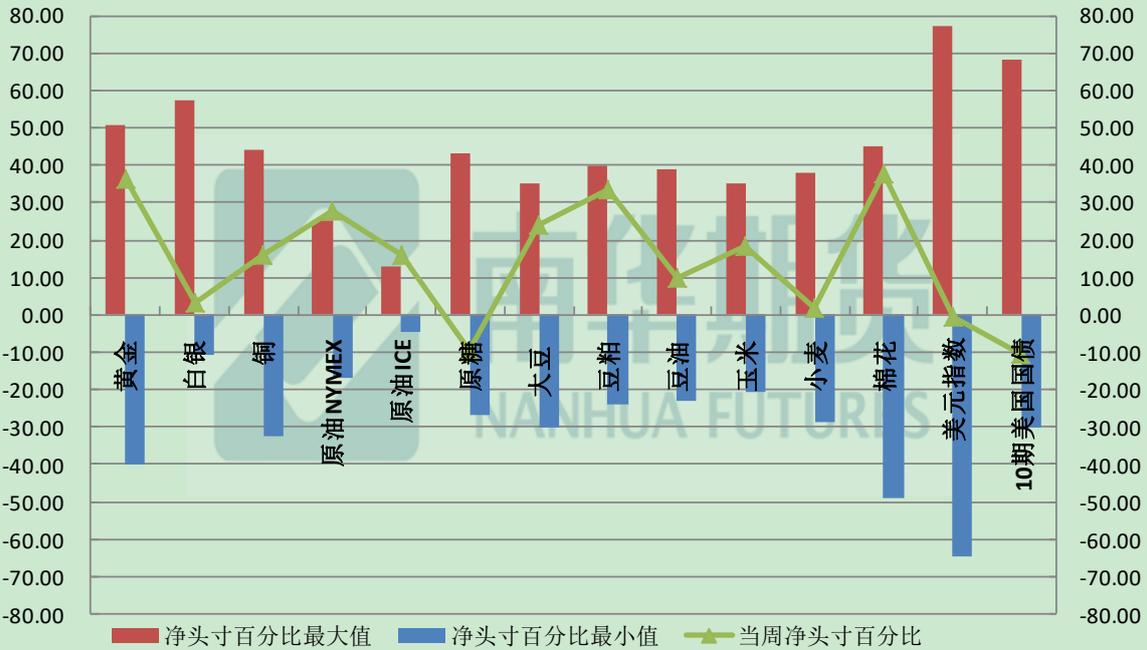
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

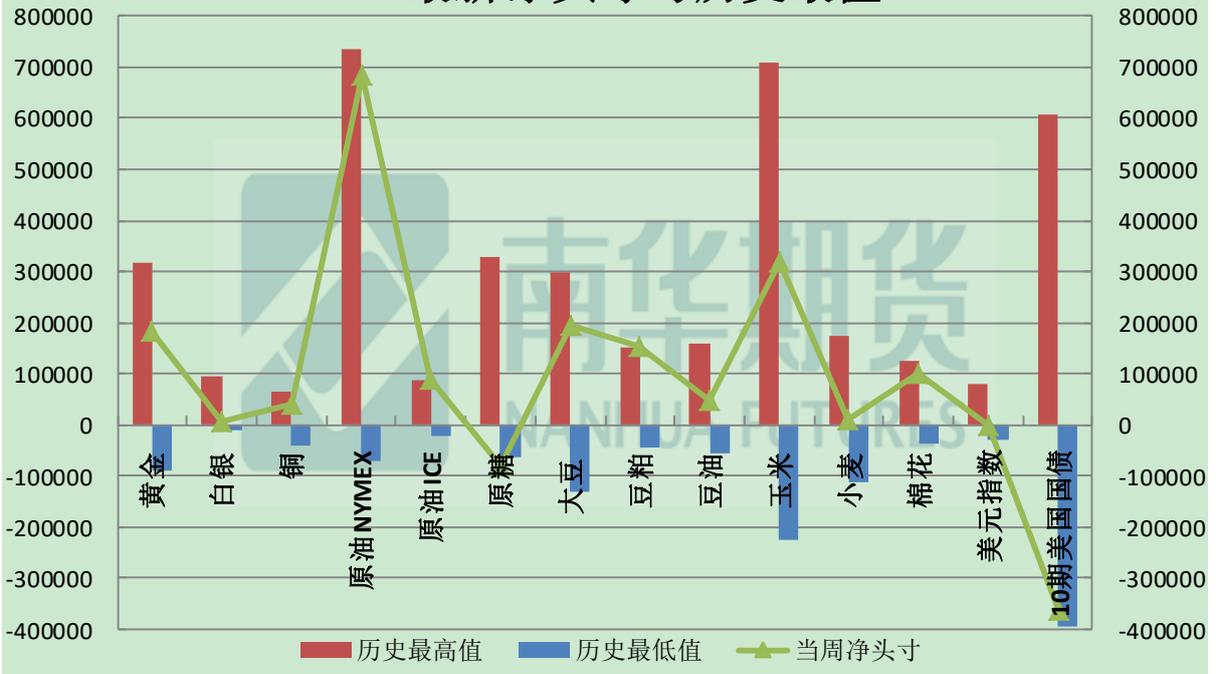
品种	截止 3 月 9 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	508100	245587	61764	183823	48.33	12.16	36.18	★ 黄金
	--CME	变化	-24760	-6394	-11499	5105	1.05	-1.59	2.64	
	白银	本期	196590	68686	62500	6186	34.94	31.79	3.15	白银
	--CME	变化	3247	5663	-2031	7694	2.34	-1.58	3.93	
工业品	铜	本期	260097	112589	70669	41920	43.29	27.17	16.12	★ 铜
	--CME	变化	-4586	-1688	-2207	519	0.11	-0.36	0.48	
	原油	本期	2451492	814991	128484	686507	33.24	5.24	28.00	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-8722	-8444	9153	-17597	-0.23	0.39	-0.62	
	原油	本期	555391	130932	42142	88790	23.57	7.59	15.99	原油 ICE
	--ICE	变化	12476	1801	-4014	5815	-0.21	-0.91	0.70	
	原糖	本期	841282	179921	261949	-82028	21.39	31.14	-9.75	★ 原糖
	-- ICE	变化	-23226	-15172	-33470	18298	-1.18	-3.04	1.85	
农产品	大豆	本期	819234	272974	78097	194877	33.32	9.53	23.79	大豆
	-- CBOT	变化	46867	34730	-4790	39520	2.47	-1.20	3.67	
	豆粕	本期	453096	180333	27631	152702	39.80	6.10	33.70	豆粕
	-- CBOT	变化	-1876	2310	1677	633	0.67	0.39	0.28	
	豆油	本期	485144	145363	98580	46783	29.96	20.32	9.64	豆油
	-- CBOT	变化	14142	8622	3413	5209	0.93	0.11	0.82	
	玉米	本期	1743951	578099	257715	320384	33.15	14.78	18.37	★ 玉米
	-- CBOT	变化	107392	70622	-35270	105892	2.14	-3.12	5.26	
	小麦	本期	465424	160967	152160	8807	34.59	32.69	1.89	★ 小麦
	-- CBOT	变化	23169	4707	-20040	24747	-0.75	-6.24	5.50	
	棉花	本期	270288	116104	14285	101819	42.96	5.29	37.67	★ 棉花
	-- ICE	变化	10750	8865	-1134	9999	1.64	-0.66	2.29	
金融产品	美元指数	本期	37639	24345	24466	-121	64.68	65.00	-0.32	美元指数
	-- ICE	变化	-263	1610	-357	1967	4.70	-0.49	5.19	
	10 年期美国国债	本期	3479342	586134	948284	-362150	16.85	27.25	-10.41	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-228202	44030	63291	-19261	2.22	3.38	2.91	
品种	截止 3 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



3.6CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期美玉米多头大幅增仓 7.06 万手，空头减仓 3.52 万手，净多持仓 21.4 万猛升至 32.03 万手。近期玉米期价依托 5 日线攀升，本周末已接近 400 一线，MACD 双线继续向上，加上基金净多持续攀升，预计期价仍偏强，因近短期上涨幅度较大，建议关注获利回吐时 5 日线支撑力度。
- 本期美麦多头增仓 4707 手，空头大幅减仓 2 万手，净空 1.59 万手转为净多 8807 手，本周期价调整至 10 日线，因基金由空转多，预计期价或调整至 20 日线放缓。

➤ 期价震荡

- 本期美棉多头增仓 8865 手，空头减仓 1134 手，净多持仓 9.18 万升至 10.18 万手。周初期价曾大阳接近前高，随后创出新高以较长上影线的中阴线回试 10 日线，但目前期价回升至 1 月中旬前高附近，MACD 双线继续向上，预计有望成功调整前高。
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 8444 手，空头增仓 9153 手，净多 70.4 万手降至 68.7 万手，本周期价再度纠缠在多条短期均线，预计期价围绕 60 附近震荡。
- 本期铜多头减仓 1688 手，空头减仓 2207 手，净多持仓 4.14 万手略增至 4.19 万手。本周期价依托短期均线下跌，预计保持在高位区域的震荡形态。

➤ 期价震荡偏弱

- 本期黄金多头减仓 6394 手，空头减仓 1.15 万手，净多持仓 17.9 万手降至 18.4 万手。本周期价再回试 60 日线，位于本轮震荡区间下沿，建议依托 20 日线震荡偏空操作。
- 本期原糖多头减仓 1.52 万手，空头减仓 3.35 万手，净空 10 万手降至 8.2 万手，本周期价未能上试 60 日线，后再度长阴跌回前低附近，基金净空压力略减，预计期价保持低位震荡。

➤ 美豆类净多增而期价跌

- 本期美豆多头继续增仓 3.47 万手，空头减仓 4790 手，净多 15.5 万手升至 19.5 万手。豆粕多头增仓 2310 手，空头增仓 1677 手，净多 15.21 万手再升至历史高位 15.27 万手。豆油多头增仓 8622 手，空头增仓 3413 手，净多 4.26 万手升至 4.68 万手。尽管在 8 日报告之前基金对美豆类持续增仓，但当日报告中阿根廷数据基本符合市场预期并且美豆库存继续增加，因此，已持续上涨 1 个月的美豆美豆粕期价在报告第二日以长阴线跌破 20 日线，豆油则行走在下降通道中创出新低，预计美豆类对阿天气的炒作渐进尾声，短期将延续技术调整。

(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	3.6 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	183823	36.18	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	6186	3.15	2016 年 7 月 26 日
铜	63912	-41984	41920	16.12	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	686507	28.00	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	88790	-21016	88790	15.99	2018 年 3 月 6 日
原糖	329296	-104518	-82028	-9.75	2018 年 1 月 30 日
大豆	296715	-130465	194877	23.79	
豆粕	152702	-43052	152702	33.70	2018 年 3 月 6 日
豆油	160160	-55087	46783	9.64	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	320384	18.37	
小麦	173055	-113320	8807	1.89	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	101819	37.67	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-121	-0.32	
10 期美国国债	608492	-396489	-362150	-10.41	2017 年 1 月 10 日



南华期货
NANHUA FUTURES

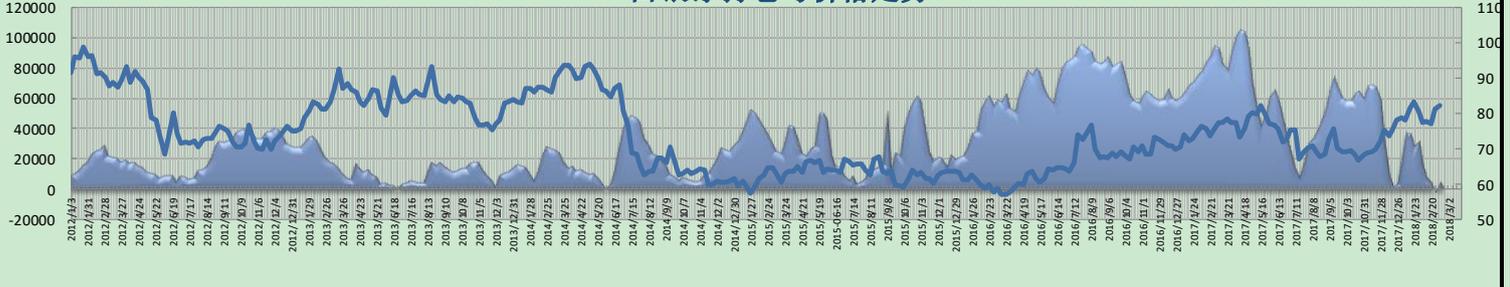
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

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



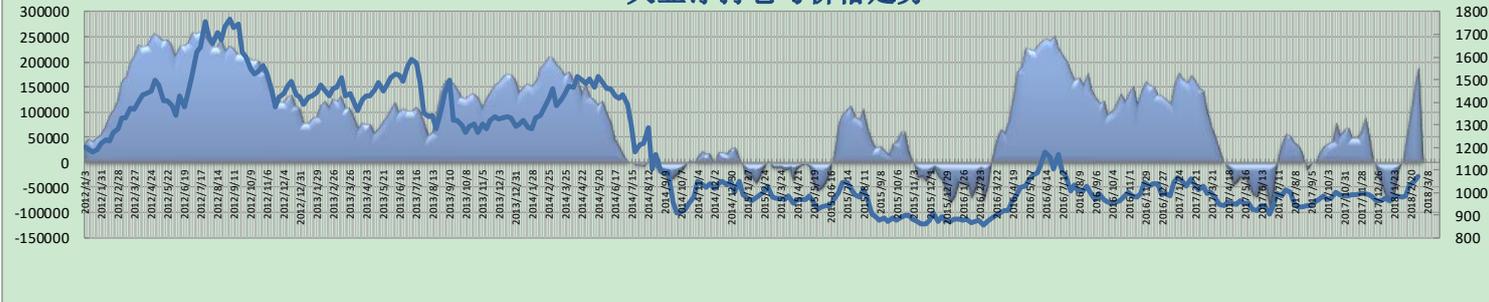
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



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



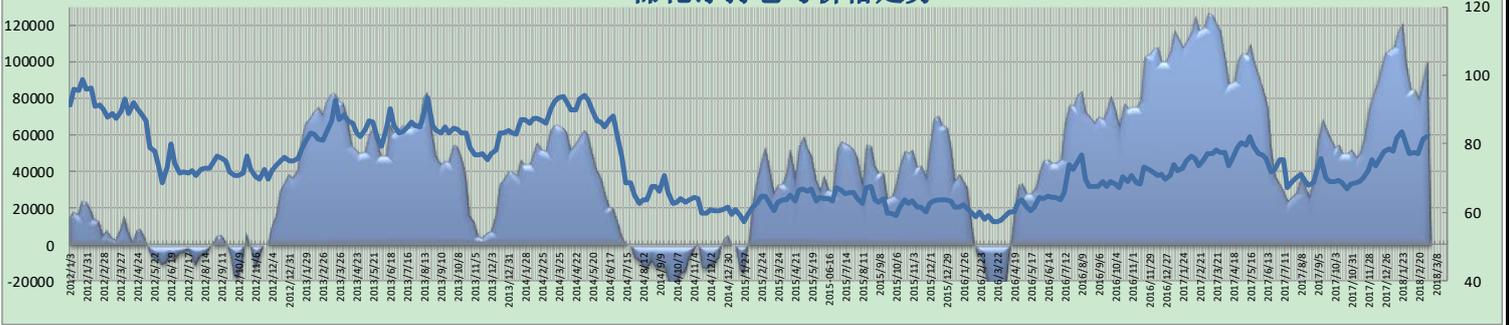
玉米净持仓与价格走势图



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