



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 5 月 8 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	491398	198548	91108	107440	40.40	18.54	21.86	★ 黄金
	--CME	变化	-16358	-11029	-11690	661	-0.87	-1.70	0.83	
	白银	本期	195865	72713	72834	-121	37.12	37.19	-0.06	白银
	--CME	变化	1180	4185	-2890	7075	1.92	-1.71	3.63	
工业品	铜	本期	253834	106333	72881	33452	41.89	28.71	13.18	★ 铜
	--CME	变化	10497	192	1656	-1464	-1.73	-0.56	-1.17	
	原油	本期	2658229	804806	124878	679928	30.28	4.70	25.58	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	36461	-10370	429	-10799	-0.82	-0.05	-0.77	
	原油	本期	668867	124466	65095	59371	18.61	9.73	8.88	原油 ICE
	--ICE	变化	18992	11938	5303	6635	1.29	0.53	0.76	
	原糖	本期	1000067	230701	326306	-95605	23.07	32.63	-9.56	★ 原糖
	-- ICE	变化	22520	1153	-6133	7286	-0.41	-1.38	0.97	
农产品	大豆	本期	852051	247685	75038	172647	29.07	8.81	20.26	★ 大豆
	-- CBOT	变化	4456	-23161	7352	-30513	-2.89	0.82	-3.71	
	豆粕	本期	516770	185512	23811	161701	35.90	4.61	31.29	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-2482	-6207	-452	-5755	-1.02	-0.07	-0.96	
	豆油	本期	515212	135755	155812	-20057	26.35	30.24	-3.89	★ 豆油
	-- CBOT	变化	6047	-3475	-4893	1418	-1.00	-1.32	0.32	
	玉米	本期	1792804	623696	211543	412153	34.79	11.80	22.99	★ 玉米
	-- CBOT	变化	42688	825	-17621	18446	-0.80	-1.29	0.49	
	小麦	本期	469079	165937	134434	31503	35.38	28.66	6.72	★ 小麦
	-- CBOT	变化	5822	-5426	-13613	8187	-1.62	-3.30	1.68	
	棉花	本期	286401	131959	13596	118363	46.07	4.75	41.33	★ 棉花
	-- ICE	变化	16156	8235	-1082	9317	0.29	-0.68	0.98	
金融产品	美元指数	本期	37324	26058	26607	-549	69.82	71.29	-1.47	美元指数
	-- ICE	变化	1884	1278	93	1185	-0.11	-3.53	3.42	
	10 年期美国国债	本期	491398	198548	91108	107440	40.40	18.54	21.86	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-16358	-11029	-11690	661	-0.87	-1.70	0.83	
品种			总持仓	多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	

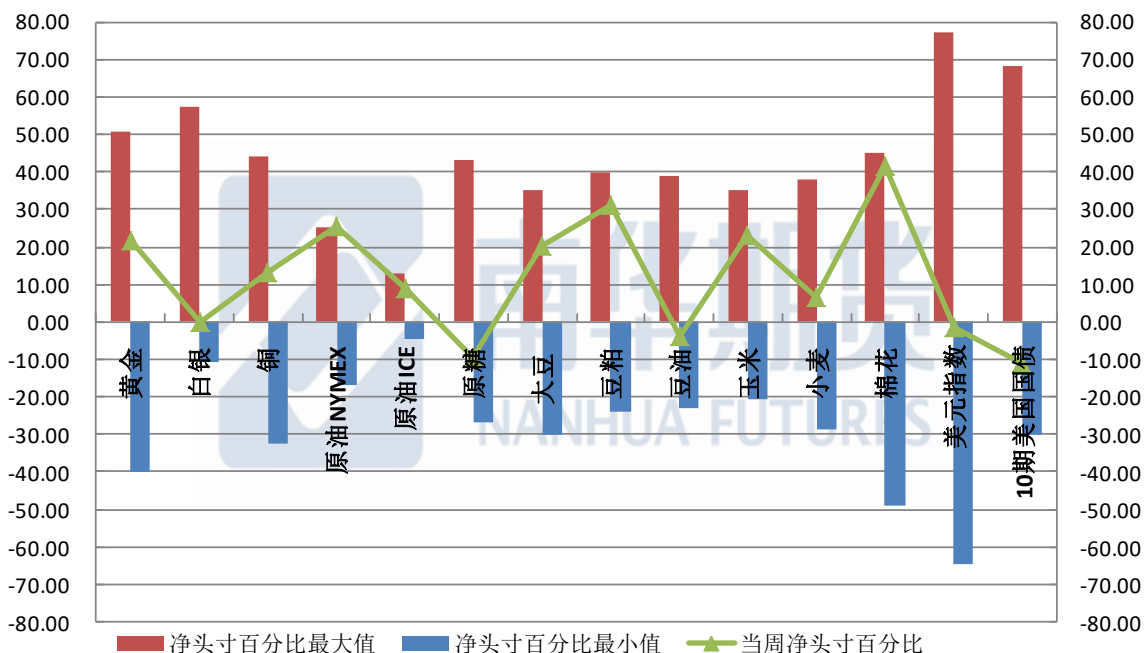


南华期货
NANHUA FUTURES

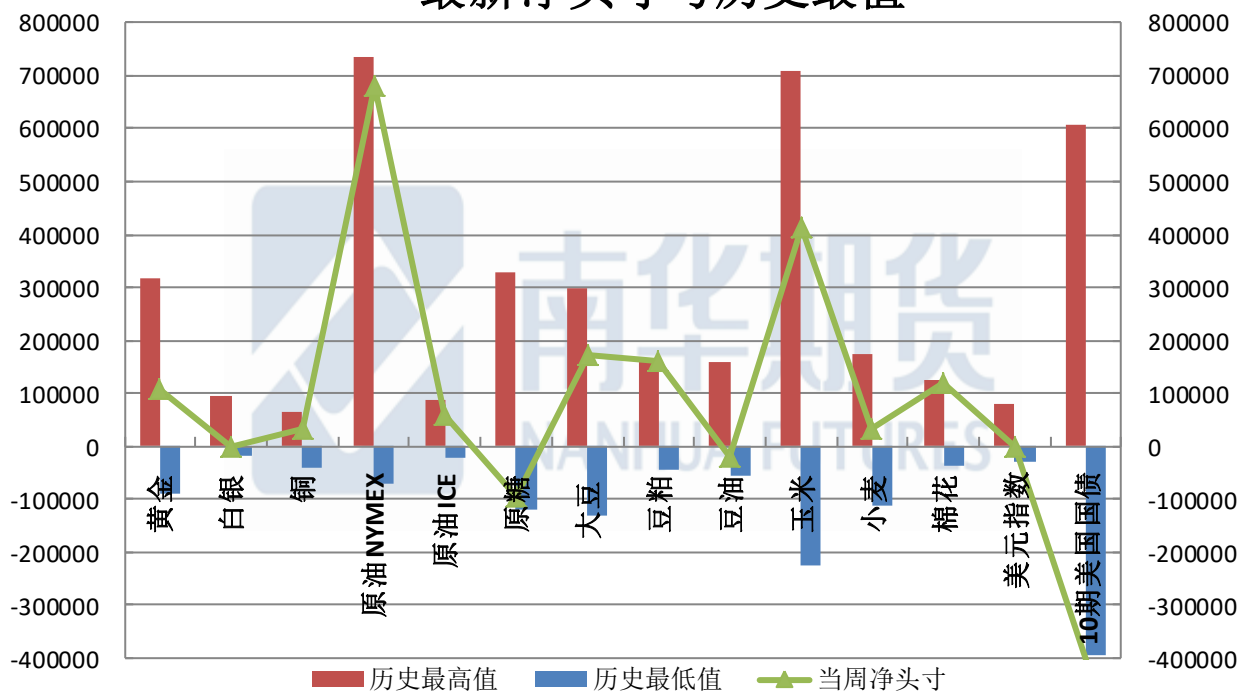
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



5. 8CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- 期价偏强
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1.04 万手，空头增仓 429 手，净多 69.1 万手降至 68 万手，本周期价再度回踩 20 日线获支撑，周末略回落守住 5 日线，预计期价维持偏强走势，上方压力位 75 附近。
- 本期美棉多头增仓 8235 手，空头减仓 1082 手，净多 10.9 万手升至 11.8 万手。周初期价创新高 84.94 后回落，周末已会试至 20 日线附近，下方 40 日线提供支撑及基金仍保持高位，预计期价维持 80 之上偏强。
- 本期美玉米多头增仓 825 手，空头减仓 1.76 万手，净多持仓 39.4 万升至 41.2 万手。本周玉米期价回落至 10 日线之下，虽 MACD 面临调整态势，但预计或在 400 一线提供较强技术支撑。
- 本期美麦多头减仓 5426 手，空头减仓 1.36 万手，净多 2.33 万手升至 3.15 万手，本周小麦期价回落至 20 日线附近，虽 MACD 面临调整态势，但预计或在 500 一线及 40 日线提供技术支撑。。
- 期价震荡
- 本期铜多头增仓 192 手，空头增仓 1656 手，净多持仓 3.49 万手降至 3.35 万手。本周期价回试年线附近获得支撑后反弹至 20 日线附近，预计下周仍维持震荡走势。
- 本期黄金多头减仓 1.1 手，空头减仓 1.17 万手，净多维持在 10.7 万手。本周期价震荡略后略反弹至 20 日线，预计下周围绕 40 日线震荡。
- 本期原糖多头增仓 1153 手，空头减仓 6133 手，净空 10.2 万手降至 9.56 万手，本周期价上试 20 日线未果，随后期价继续跌至短期均线之下，5 月供需报告预测本年度期末库存再增为期价增添压力，建议暂依托 20 日线多空分水操作。
- 美豆类分化
- 本期美豆多头减仓 2.31 万手，空头增仓 7352 手，净多 20.3 万手降至 17.3 万手。豆粕多头减仓 6207 手，空头减仓 452 手，净多历史新高 16.7 万手降至 16.2 万手。豆油多头减仓 3475 手，空头增仓 4893 手，净空 2.15 万手略降至 2.01 万手。5 月美农供需报告中大部分数据基本符合市场预期，虽新年度美豆以及全球大豆期末库存均低于市场预期，但市场更加担心中美贸易磋商谈判，周末美豆跌至 1000 附近，豆粕同步回落，而豆油反弹至 40 日线。预计美豆、豆粕在震荡回落过程中，豆油或迎来短线反弹，仍需关注中美贸易谈判结果对市场的影响。
(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	5. 8 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	107440	21.86	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-121	-0.06	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	33452	13.18	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	679928	25.58	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	59371	8.88	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-95605	-9.56	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	172647	20.26	
豆粕	167456	-43052	161701	31.29	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-20057	-3.89	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	412153	22.99	
小麦	173055	-113320	31503	6.72	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	118363	41.33	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-549	-1.47	
10 期美国国债	608492	-396489	-408629	-10.89	2017 年 1 月 10 日

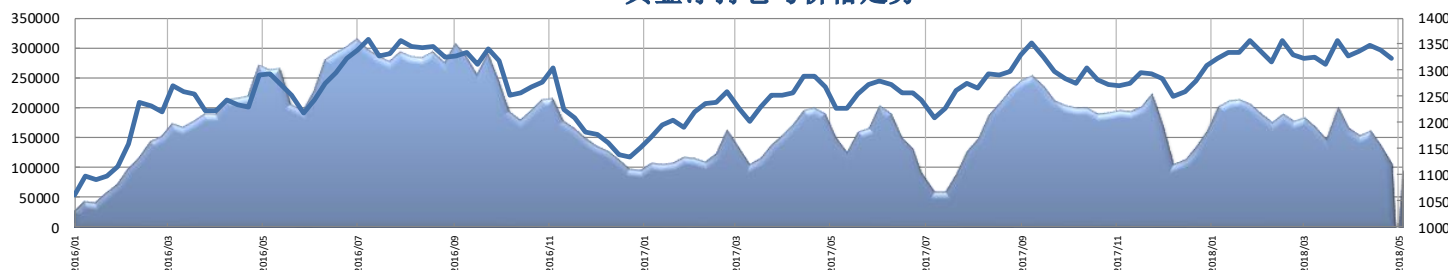


南华期货
NANHUA FUTURES

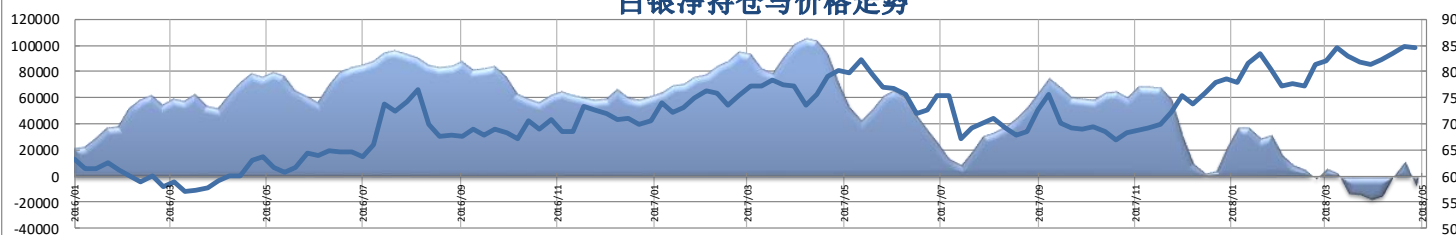
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

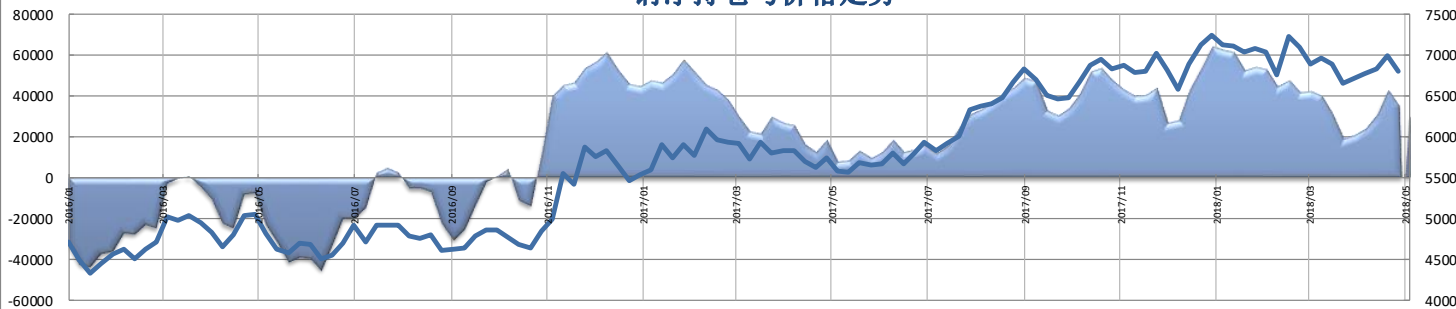
黄金净持仓与价格走势



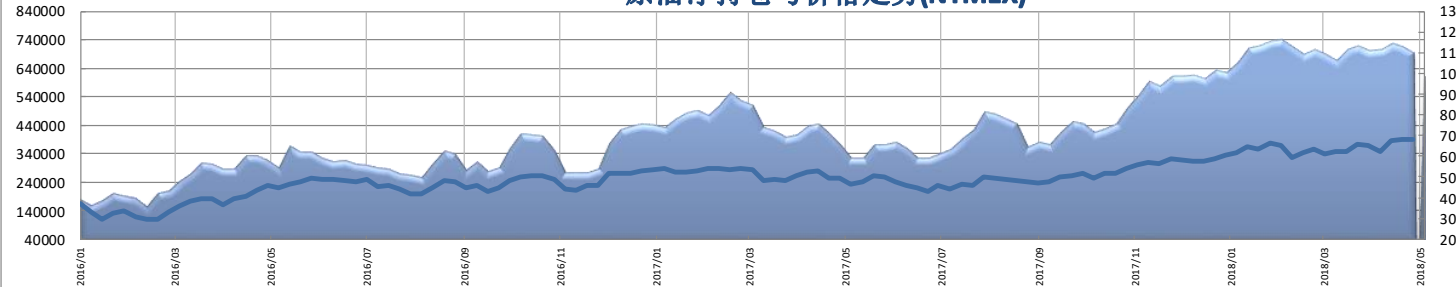
白银净持仓与价格走势



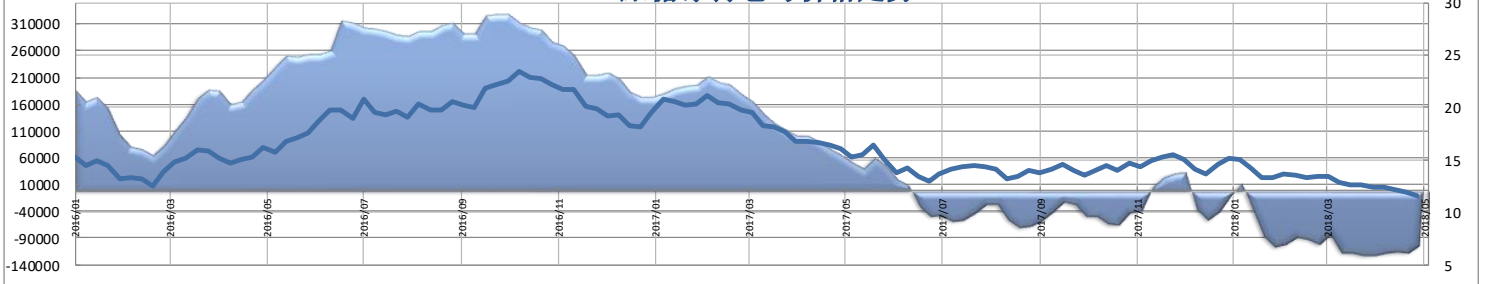
铜净持仓与价格走势



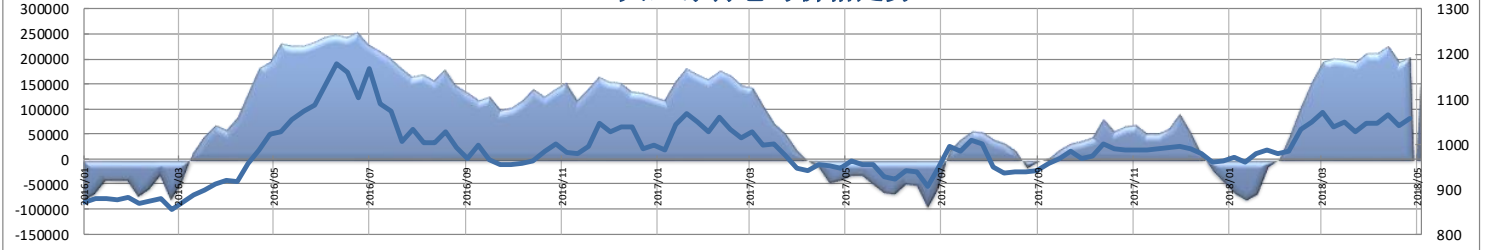
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



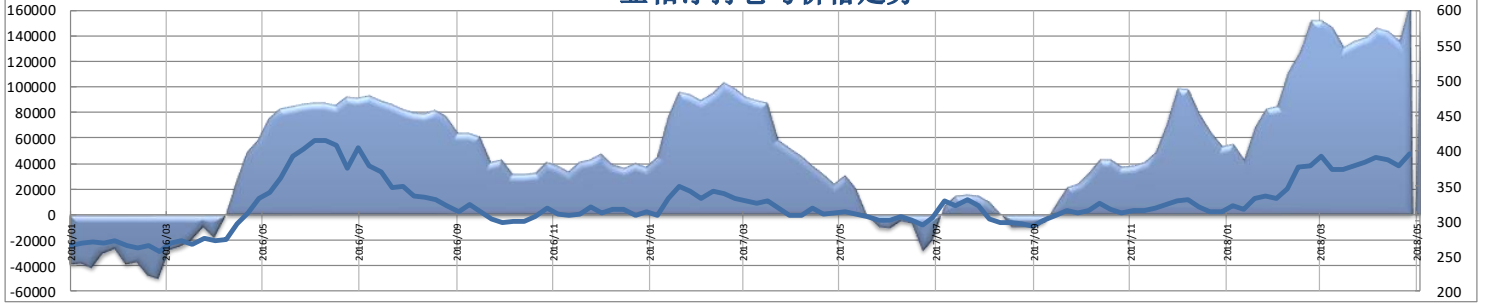
原糖净持仓与价格走势



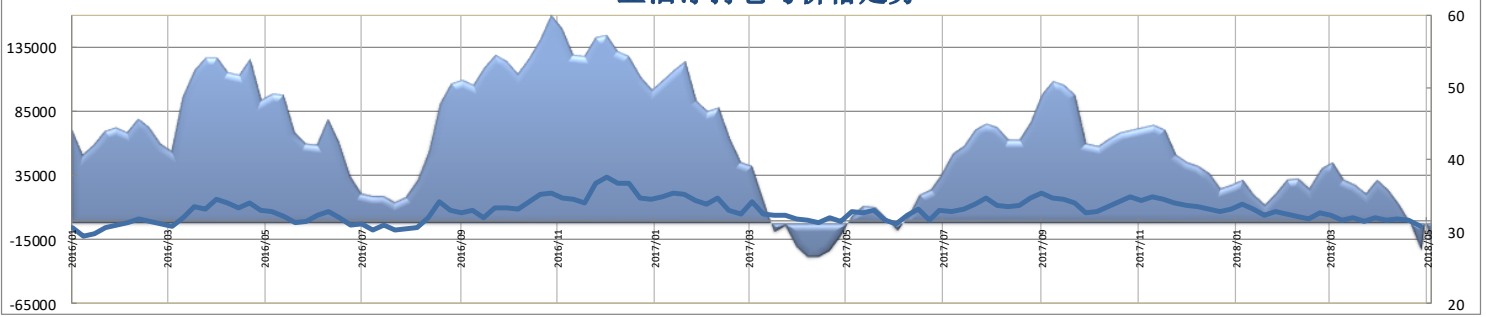
大豆净持仓与价格走势



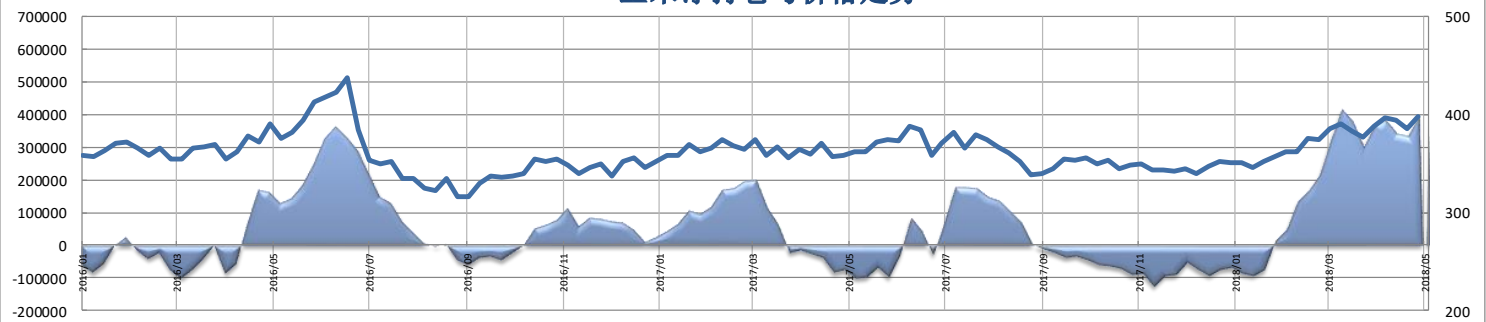
豆粕净持仓与价格走势



豆油净持仓与价格走势



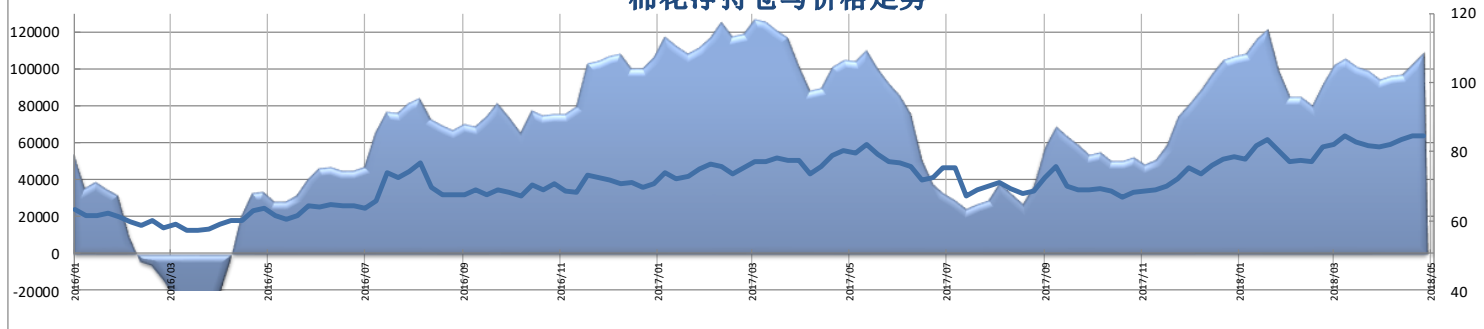
玉米净持仓与价格走势



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