



南华期货
NANHUA FUTURES

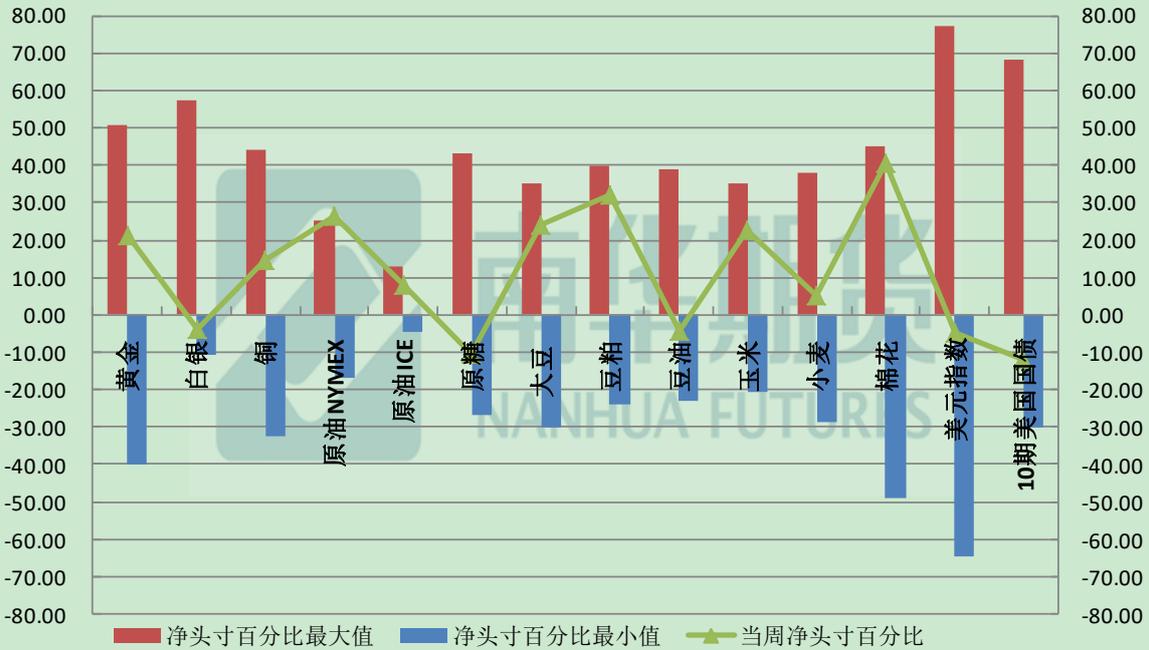
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

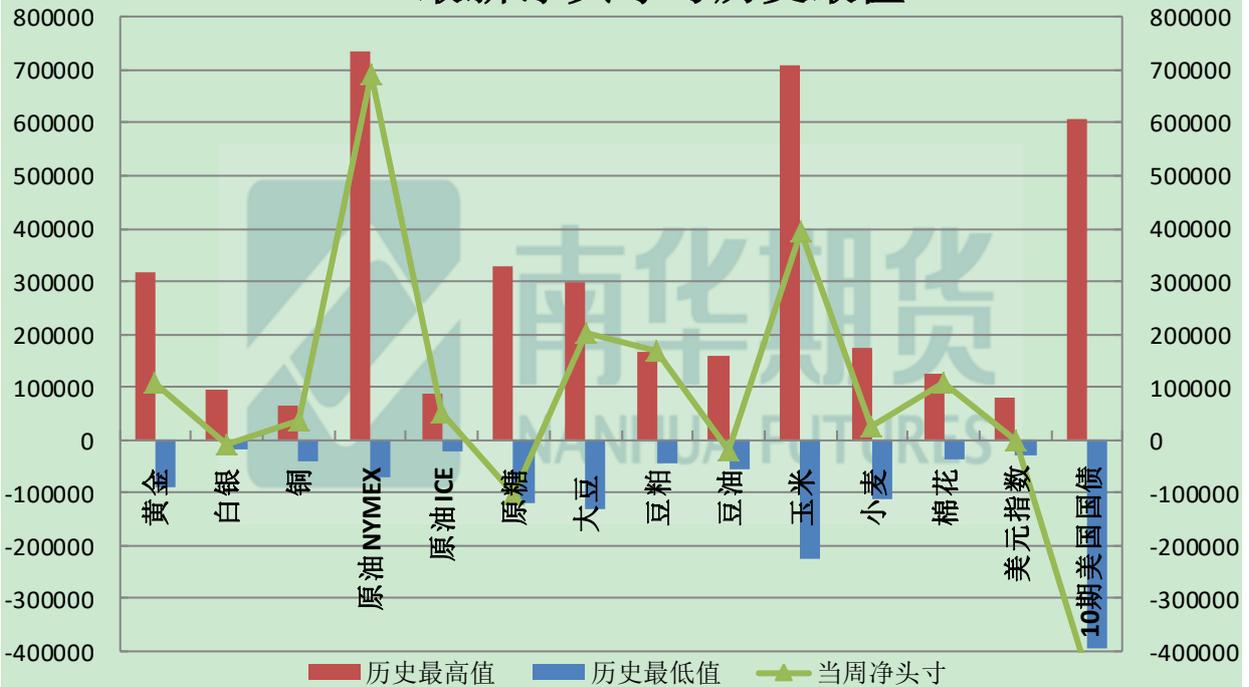
品种	截止 5 月 1 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	507756	209577	102798	106779	41.28	20.25	21.03	★ 黄金
	--CME	变化	1346	-16227	13640	-29867	-3.31	2.64	-5.95	
	白银	本期	194685	68528	75724	-7196	35.20	38.90	-3.70	白银
	--CME	变化	-7022	726	19889	-19163	1.59	11.21	-9.63	
工业品	铜	本期	243337	106141	71225	34916	43.62	29.27	14.35	★ 铜
	--CME	变化	2347	5087	12807	-7720	1.69	5.03	-3.34	
	原油	本期	2621768	815176	124449	690727	31.09	4.75	26.35	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	46948	-23722	-2026	-21696	-1.49	-0.17	-1.32	
	原油	本期	649875	112528	59792	52736	17.32	9.20	8.11	原油 ICE
	--ICE	变化	23615	9157	3020	6137	0.81	0.14	0.67	
	原糖	本期	977547	229548	332439	-102891	23.48	34.01	-10.53	★ 原糖
	-- ICE	变化	-32695	9906	-1439	11345	1.74	0.96	0.78	
农产品	大豆	本期	847595	270846	67686	203160	31.95	7.99	23.97	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-58723	10909	771	10138	3.27	0.60	2.67	
	豆粕	本期	519252	191719	24263	167456	36.92	4.67	32.25	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	9465	30670	-735	31405	5.33	-0.23	5.56	
	豆油	本期	509165	139230	160705	-21475	27.34	31.56	-4.22	★ 豆油
	-- CBOT	变化	9787	3069	24454	-21385	0.08	4.28	-4.20	
	玉米	本期	1750116	622871	229164	393707	35.59	13.09	22.50	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-47214	42267	-18024	60291	3.29	-0.66	3.95	
	小麦	本期	463257	171363	148047	23316	36.99	31.96	5.03	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-7980	15253	-11654	26907	3.86	-1.93	5.80	
	棉花	本期	270245	123724	14678	109046	45.78	5.43	40.35	★ 棉花
	-- ICE	变化	8131	4781	-1700	6481	0.40	-0.82	1.22	
金融产品	美元指数	本期	35440	24780	26514	-1734	69.92	74.81	-4.89	美元指数
	-- ICE	变化	3326	2866	2819	47	1.68	1.03	0.65	
	10 年期美国国债	本期	3691604	631024	1076702	-445678	17.09	29.17	-12.07	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-93107	25002	8547	16455	1.08	0.94	2.84	
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	



最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



5. 1CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价偏强

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.37 万手，空头减仓 2026 手，净多 71.2 万手降至 69.1 万手，本周期价回踩 20 日线获支撑，周末继续以中阳线突破创新高 68.45，预计期价维持偏强走势。
- 本期美棉多头增仓 4781 手，空头减仓 1700 手，净多 10.3 万手升至 10.9 万手。本周期价守住 20 日线，周末以一个中阳线接近 3 月初高点，若下周守住 84 一线，预计期价还将继续走强。
- 本期美玉米多头增仓 4.23 万手，空头减仓 1.8 万手，净多持仓 33.3 万升至 39.4 万手。本周玉米期价依托 5 日线稳步上行并突破 2017 年 7 月高点，延续中线看多趋势，预计期价保持偏强走势，上方 440-450 较大技术压力。
- 本期美麦多头增仓 1.53 万手，空头减仓 1.17 万手，净空 3591 手再度转为净多 2.33 万手，周初期价突破 3 月高点，周末创新高 551 空，量价配合理想，建议震荡思路转为短期偏多。

➤ 期价震荡

- 本期铜多头增仓 5087 手，空头增仓 1.28 万手，净多持仓 4.26 万手降至 3.49 万手。本周期价维持在 20 日线之下震荡，因短期支撑或在 3 美元附近，预计下周仍维持震荡走势。
- 本期黄金多头减仓 1.62 手，空头增仓 1.36 万手，净多持仓 13.7 万手降至 10.7 万手。本周期价跌至 1306 略止跌，预计下周围绕 10 日线震荡。
- 本期原糖多头增仓 9906 手，空头减仓 1439 手，净空 11.4 万手降至 10.3 万手，本周期价围绕 5 日震荡，但上方受制于 20 日线压力，因 MACD 技术指标在底部交叉向上，建议暂依托 20 日线多空分水操作。

➤ 美豆油净空再增

- 本期美豆多头增仓 1.09 万手，空头增仓 771 手，净多 19.3 万手增至 20.3 万手。豆粕多头增仓 3.07 万手，空头减仓 735 手，净多 13.6 万手升至历史新高 16.7 万手。豆油多头增仓 3069 手，空头增仓 2.4 万手，净空 90 手升至 2.15 万手。本周中美贸易磋商导致美豆期价围绕短期均线系统震荡，豆粕本周自 400 新高后略回落，而豆油再创新低 30.46 后略反弹。预计美豆、豆粕仍震荡为主，豆油则在净空持续增加下或反弹在 20 日线遇阻。

(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:

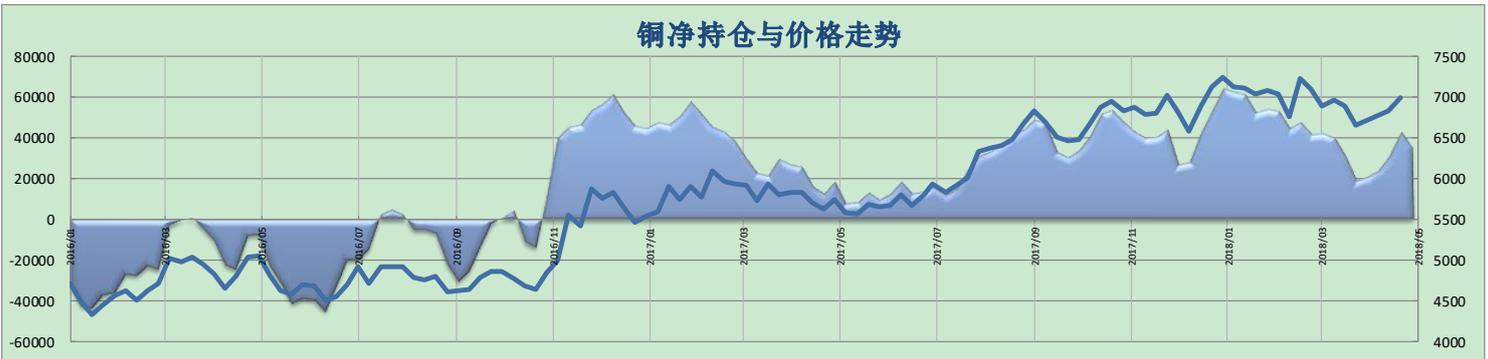
	历史最高值	历史最低值	5.1 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	106779	21.03	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-7196	-3.70	2018 年 4 月 3 日
铜	63912	-41984	34916	14.35	2018 年 1 月 2 日
原油 NYMEX	734558	-71928	690727	26.35	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	90171	-21016	52736	8.11	2018 年 3 月 13 日
原糖	329296	-120594	-102891	-10.53	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	203160	23.97	
豆粕	167456	-43052	167456	32.25	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-21475	-4.22	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	393707	22.50	
小麦	173055	-113320	23316	5.03	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	109046	40.35	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-1734	-4.89	
10 期美国国债	608492	-396489	-445678	-12.07	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



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



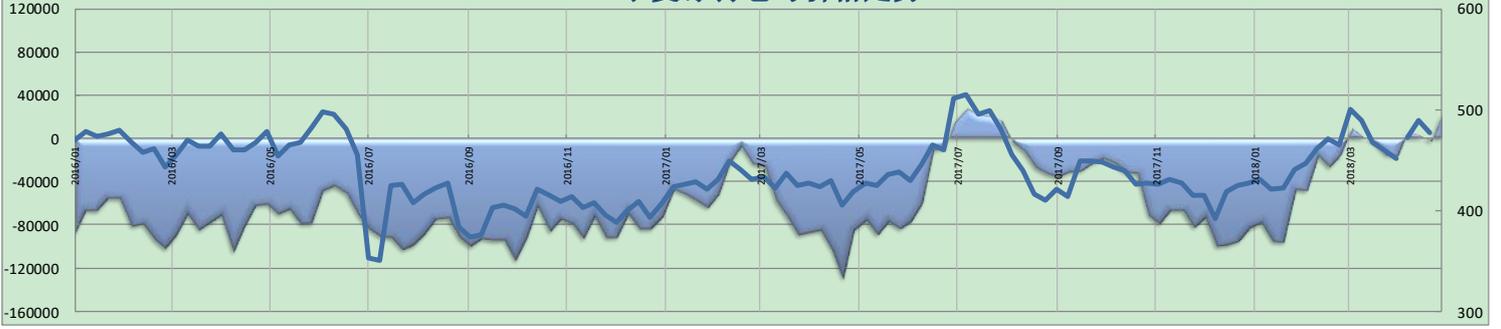
豆油净持仓与价格走势



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