



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 7 月 10 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	503593	214310	132876	81434	42.56	26.39	16.17	★ 黄金
	--CME	变化	9429	3827	720	3107	-0.04	-0.36	0.32	
	白银	本期	207701	90598	66899	23699	43.62	32.21	11.41	白银
	--CME	变化	2079	-2080	-1097	-983	-1.45	-0.86	-0.59	
工业品	铜	本期	280668	102110	87927	14183	36.38	31.33	5.05	★ 铜
	--CME	变化	19050	2263	13585	-11322	-1.78	2.91	-4.70	
	原油	本期	2499172	755271	100806	654465	30.22	4.03	26.19	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	32641	-7467	-5212	-2255	-0.70	-0.26	-0.44	
	原油	本期	624687	106662	52165	54497	17.07	8.35	8.72	原油 ICE
	--ICE	变化	-5000	3731	-3023	6754	0.73	-0.41	1.14	
	原糖	本期	962201	253434	261407	-7973	26.34	27.17	-0.83	★ 原糖
	-- ICE	变化	15796	2016	10805	-8789	-0.23	0.69	-0.91	
农产品	大豆	本期	831732	186795	181648	5147	22.46	21.84	0.62	★ 大豆
	-- CBOT	变化	28221	12765	2889	9876	0.80	-0.41	1.21	
	豆粕	本期	515717	132500	34841	97659	25.69	6.76	18.94	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	4923	-1187	2969	-4156	-0.48	0.52	-1.00	
	豆油	本期	500063	126255	164742	-38487	25.25	32.94	-7.70	★ 豆油
	-- CBOT	变化	5222	1804	-5578	7382	0.10	-1.47	1.57	
	玉米	本期	1818055	584299	474979	109320	32.14	26.13	6.01	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-12275	-12752	26280	-39032	-0.48	1.61	-2.09	
	小麦	本期	470071	153171	122092	31079	32.58	25.97	6.61	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-3534	-722	-1013	291	0.09	-0.02	0.11	
	棉花	本期	252447	107597	13776	93821	42.62	5.46	37.16	★ 棉花
	-- ICE	变化	-2174	-2019	-656	-1363	-0.43	-0.21	-0.22	
金融产品	美元指数	本期	47798	37670	18985	18685	78.81	39.72	39.09	美元指数
	-- ICE	变化	-1943	-2656	-2669	13	-2.26	-3.81	1.55	
	10 年期美国国债	本期	3633052	483038	922186	-439148	13.30	25.38	-12.09	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	61046	26061	-34867	60928	0.50	-1.41	5.73	
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	

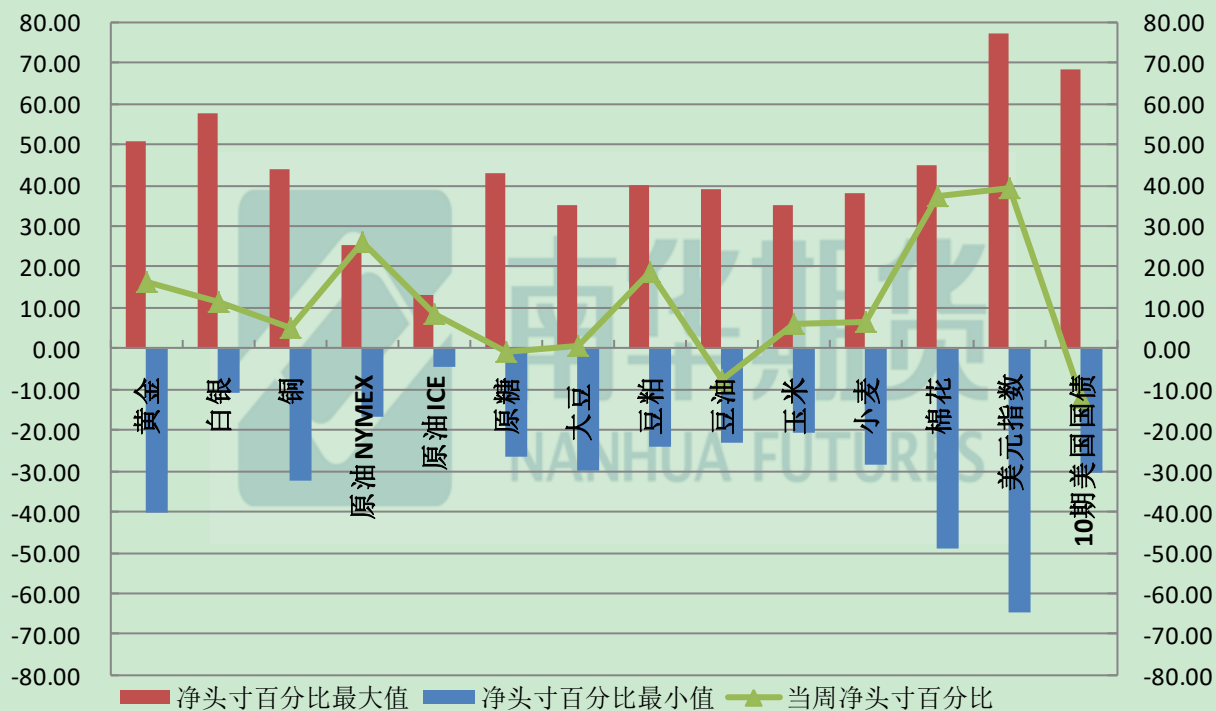


南华期货
NANHUA FUTURES

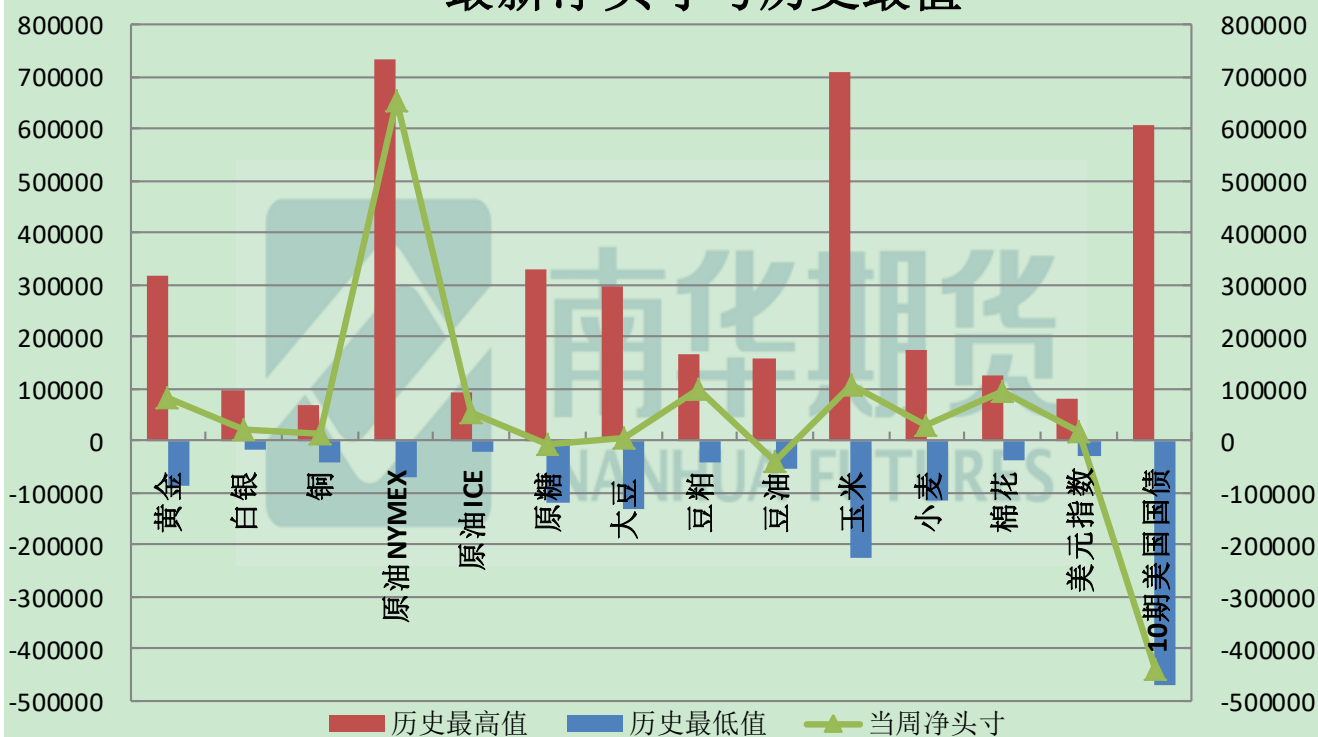
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



7. 10CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **期价反弹**
- 本期美棉多头减仓 2019 手，空头减仓 656 手，净多 9.5 万手微降至 9.38 万手。上周期价回落试探半年线后以长阳收复并转为反弹，本周继续以长阳线收复 40 日线，技术上 MACD 底部金叉向上，建议依托 20 日线偏多操作。
- 本期美麦多头减仓 722 手，空头减仓 1013 手，净多 3.08 万手微升至 3.11 万手，本周小麦期价三连阴后两连阳收复 20 日线及半年线，预计短线反弹继续上探 40 日线附近。
- **期价调整**
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 7467 手，空头减仓 5212 手，净多维持在 65.4 万手，但周三期价重跌 4.6%，周末期价反弹受压于 5 日线后收于 20 日线附近，技术上仍存继续调整意愿。
- 本期美玉米多头减仓 1.28 万手，空头增仓 2.63 万手，净多持仓 14.8 万手降至 10.9 万手。3 月中旬和 5 月初的玉米净多曾至 41 万手，本轮自 5 月末期价开始持续下跌并且资金自 39 万持续缩减，虽然目前 MACD 出现底部迟滞迹象，但期价阴多阳少，建议期价依托 20 日偏空思路。
- 本期原糖多头增仓 2016 手，空头增仓 1.08 万手，净多 816 手转为净空 7973 手，此前在 6 月初曾空翻多，但当时期价试探半年线无功而返，7 月初开始基金减仓伴随期价持续走弱，目前基金再度转空，建议操作上维持偏空思路。
- 本期铜多头增仓 2263 手，空头增仓 1.36 万手，净多持仓 2.55 万手降至 1.42 万手。期价延续自 6 月上旬开始的跌势，依托 5 日线持续创出新低，MACD 仍无止跌迹象，建议维持偏空思路。
- 本期黄金多头增仓 3827 手，空头增仓 720 手，净多 7.83 万手升至 8.14 万手。周初期价反弹 20 日线无功而返，周末期价再度接近 12 月中旬前低点，预计期价或止跌，但反弹面临短期均线的较大压力。
- **美豆类期价再创新低**
- 本期美豆多头增仓 1.28 万手，空头增仓 2889 手，净空 4729 手转为净多 5147 手。豆粕多头减仓 1187 手，空头增仓 2969 手，净多 10.2 万手降至 9.77 万手。豆油多头增仓 1804 手，空头减仓 5578 手，净空 4.5 万手降至 3.85 万手。中美贸易战升级及 7 月 USDA 供需报告继续打压美豆期价创新低至 829，在美豆持续下跌带动下，豆粕及豆油同步跟跌。美豆虽暂时由净空转多，但出口遇阻导致基本面再度承压的预期将继续影响期价，在新豆定产收获之前预计美豆类保持偏弱走势。
- (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	7. 10 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	81434	16.17	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	23699	11.41	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	14183	5.05	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	654465	26.19	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	54497	8.72	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-7973	-0.83	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	5147	0.62	
豆粕	167456	-43052	97659	18.94	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-38487	-7.70	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	109320	6.01	
小麦	173055	-113320	31079	6.61	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	93821	37.16	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	18685	39.09	
10 期美国国债	608492	-471067	-439148	-12.09	2018 年 5 月 29 日

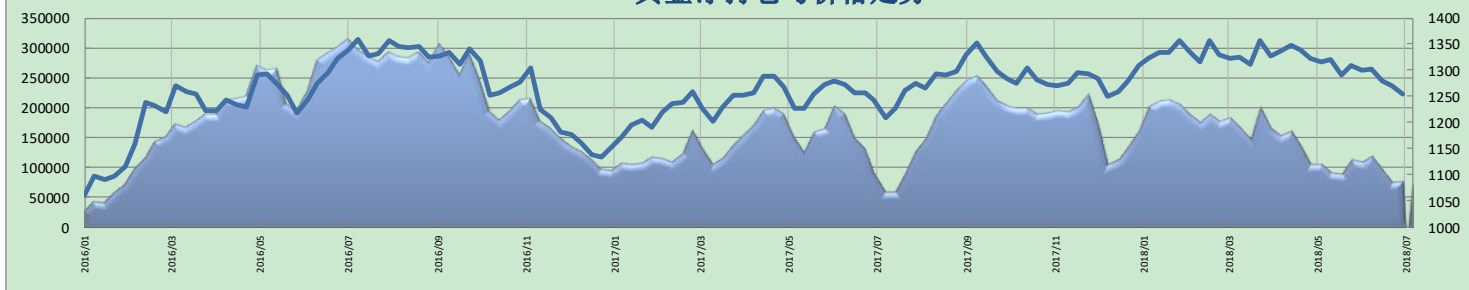


南华期货
NANHUA FUTURES

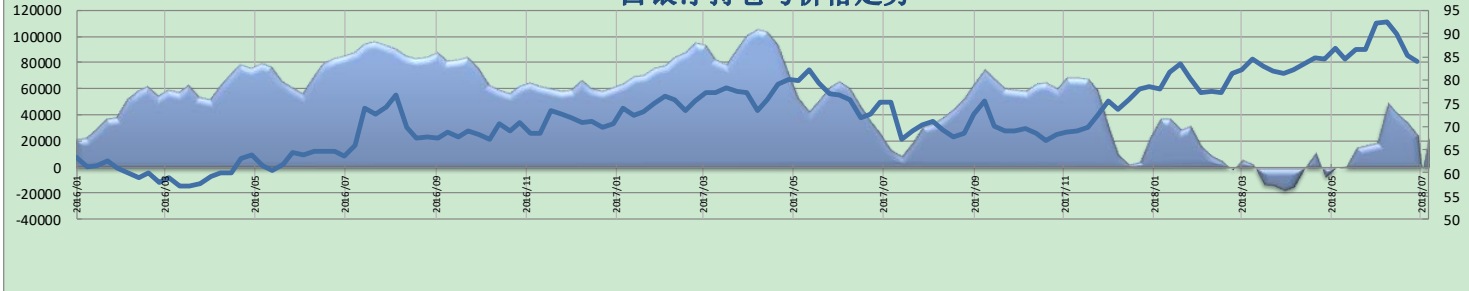
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

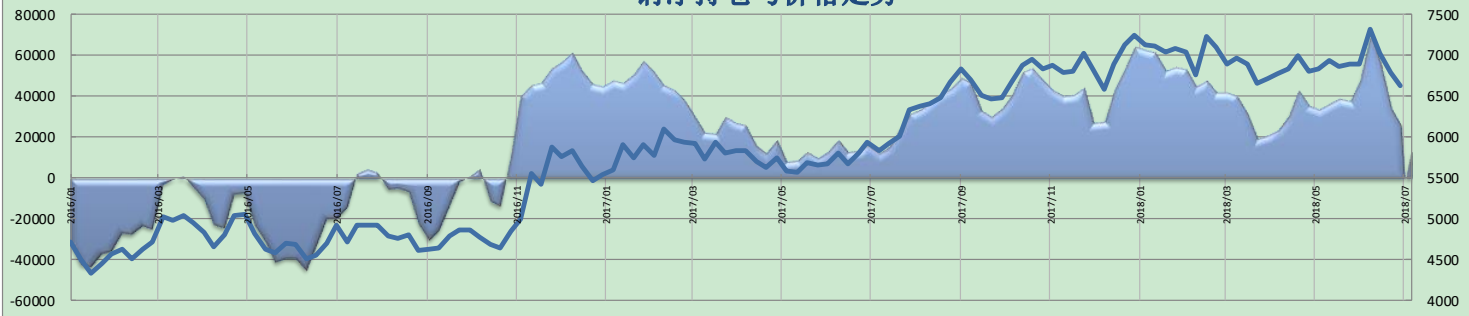
黄金净持仓与价格走势



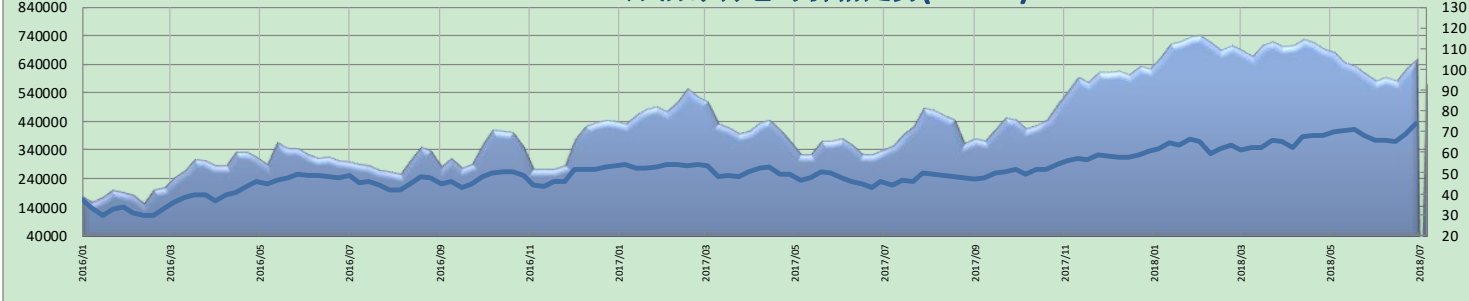
白银净持仓与价格走势

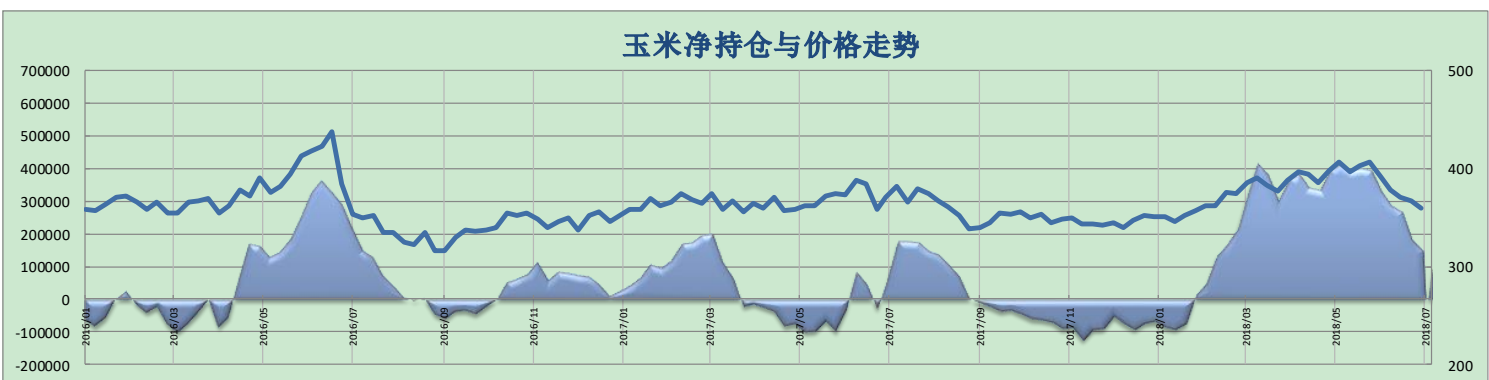
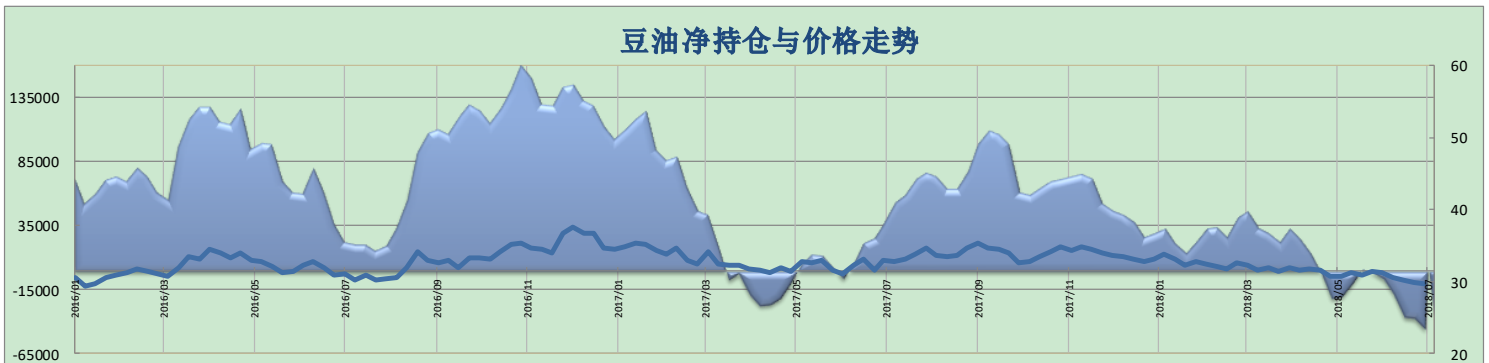
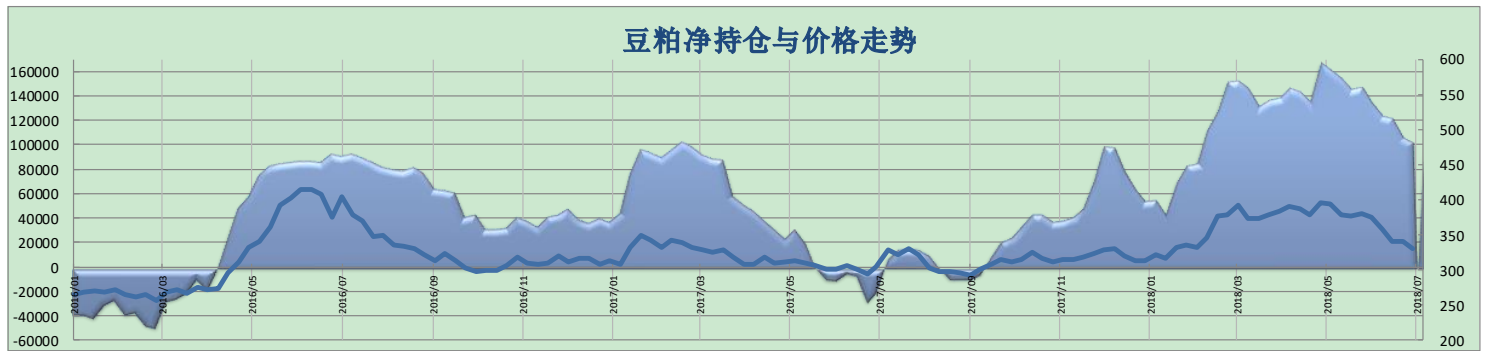
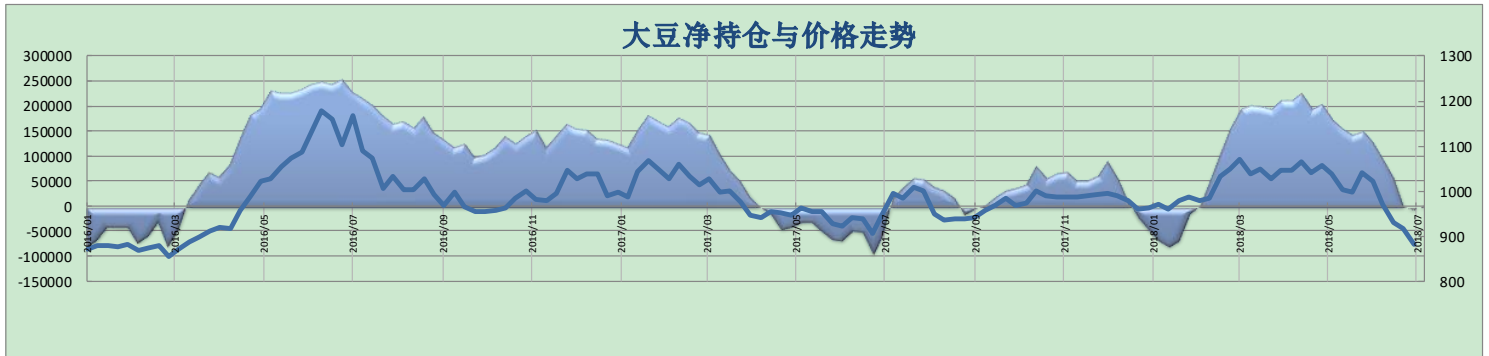
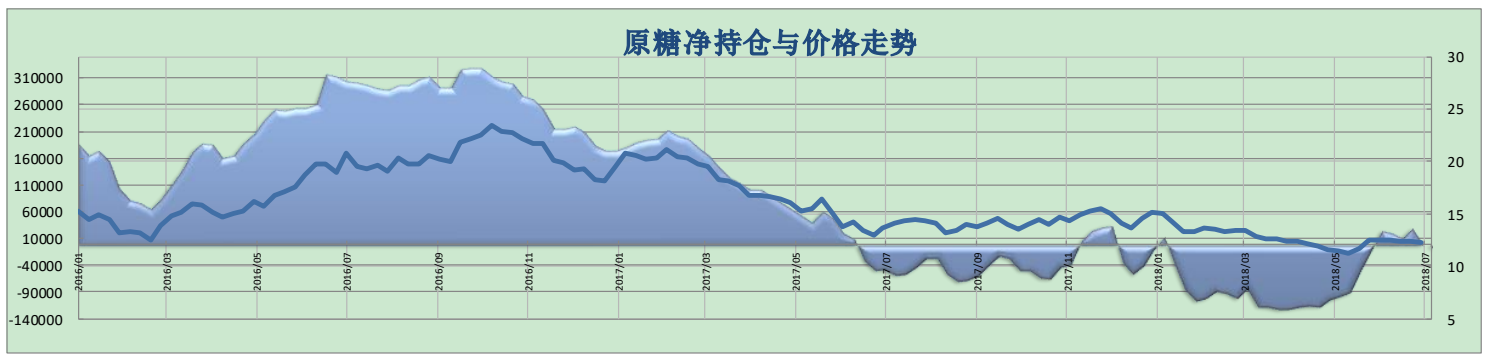


铜净持仓与价格走势

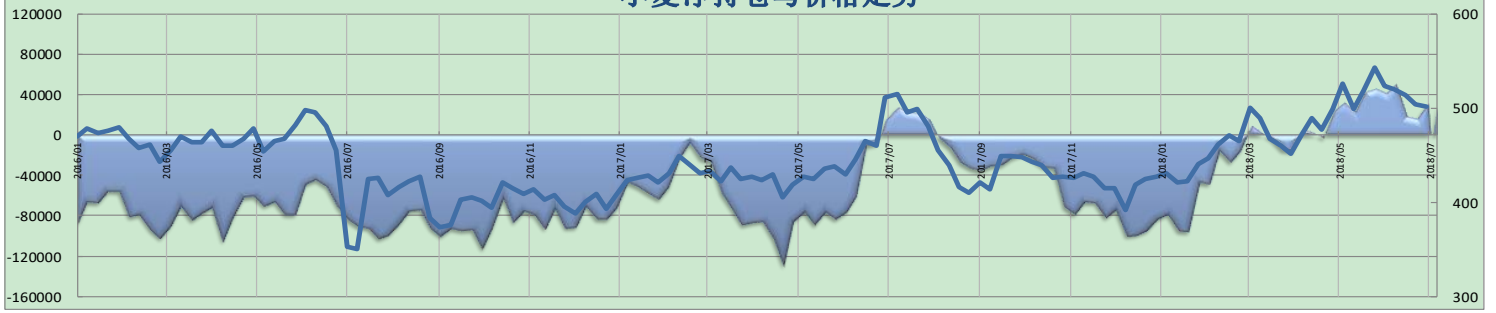


原油净持仓与价格走势(NYMEX)

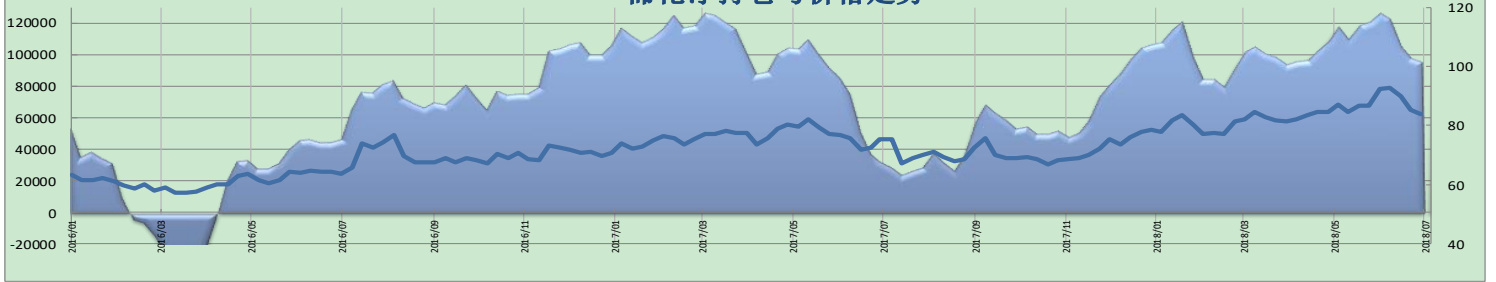




小麦净持仓与价格走势



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