



南华期货
NANHUA FUTURES

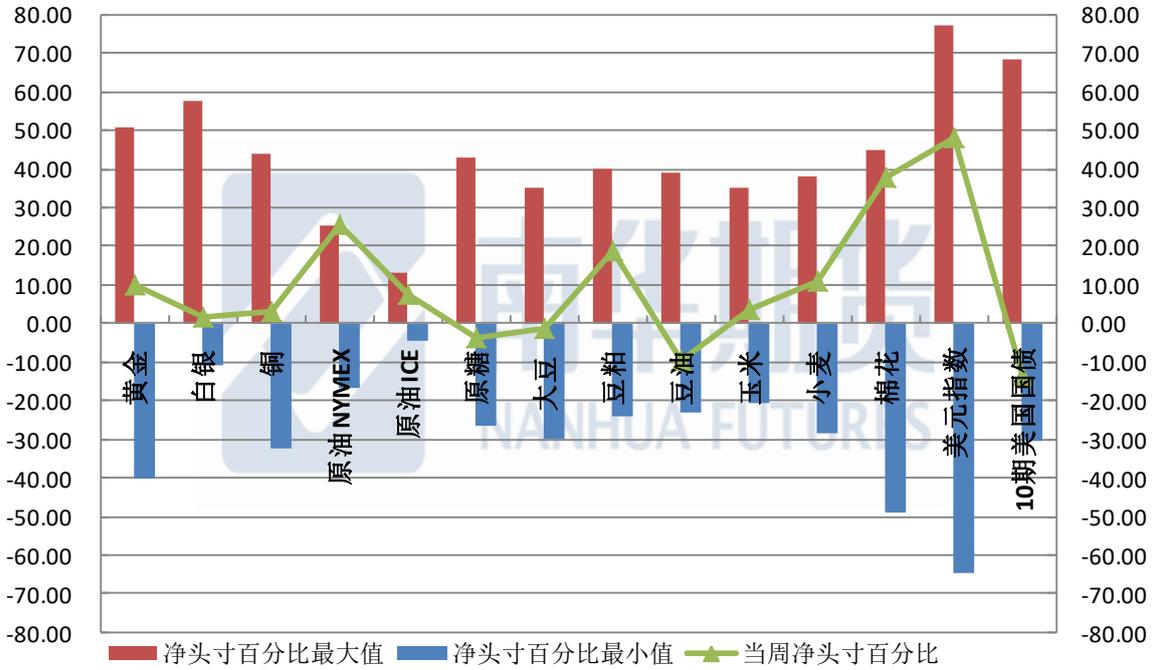
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

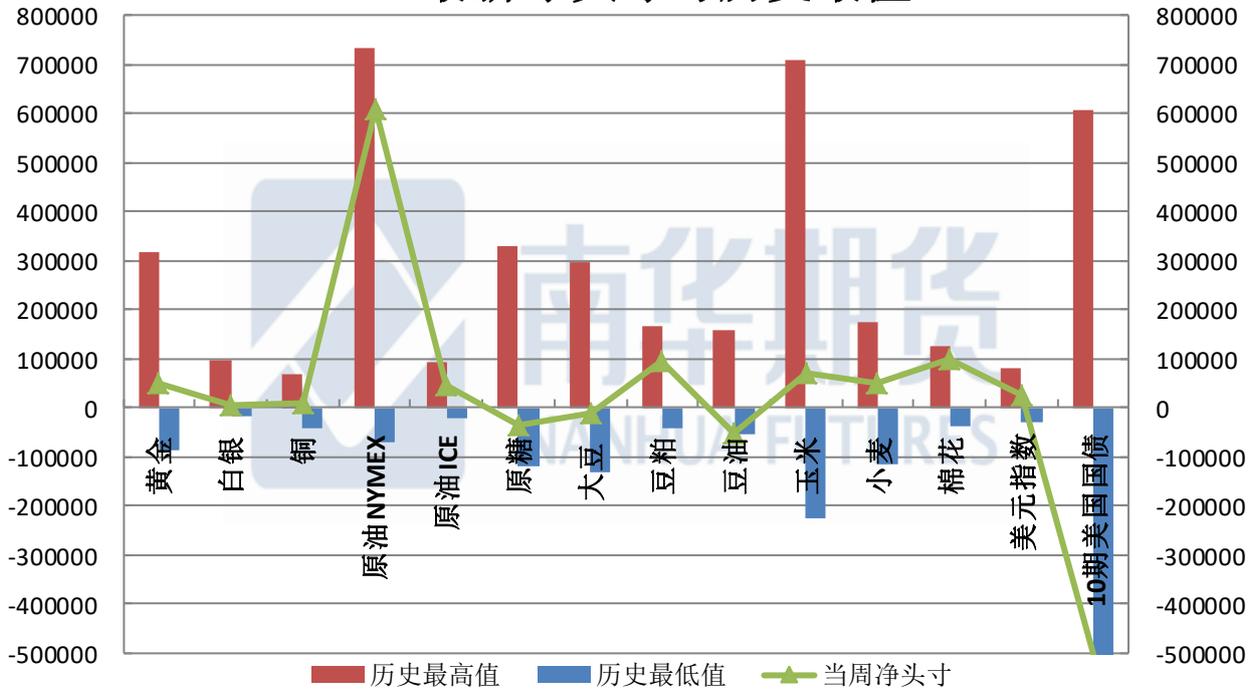
品种	截止7月24日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	496620	220620	172023	48597	44.42	34.64	9.79	★ 黄金
	--CME	变化	-31658	2193	11437	-9244	3.08	4.24	-1.16	
	白银	本期	214596	88025	84487	3538	41.02	39.37	1.65	白银
	--CME	变化	2069	849	6193	-5344	0.00	2.53	-2.53	
工业品	铜	本期	315586	110551	101184	9367	35.03	32.06	2.97	★ 铜
	--CME	变化	11657	4128	3874	254	0.01	0.04	-0.03	
	原油	本期	2361062	688176	77705	610471	29.15	3.29	25.86	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-79424	-22295	-1472	-20823	0.04	0.05	-0.01	
	原油	本期	614433	94665	48340	46325	15.41	7.87	7.54	原油 ICE
	--ICE	变化	-16024	-4365	202	-4567	-0.30	0.23	-0.53	
	原糖	本期	976927	251355	288890	-37535	25.73	29.57	-3.84	★ 原糖
	-- ICE	变化	4367	2286	12108	-9822	0.12	1.11	-0.99	
农产品	大豆	本期	860280	186205	197019	-10814	21.64	22.90	-1.26	★ 大豆
	-- CBOT	变化	2339	-1862	10102	-11964	-0.28	1.12	-1.39	
	豆粕	本期	521742	134656	37939	96717	25.81	7.27	18.54	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-708	-370	3213	-3583	-0.04	0.62	-0.66	
	豆油	本期	529883	115733	165530	-49797	21.84	31.24	-9.40	★ 豆油
	-- CBOT	变化	12764	-3611	-7725	4114	-1.24	-2.26	1.03	
	玉米	本期	1906291	576418	505043	71375	30.24	26.49	3.74	★ 玉米
	-- CBOT	变化	60526	-8507	10923	-19430	-1.45	-0.28	-1.18	
	小麦	本期	452132	159572	110095	49477	35.29	24.35	10.94	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-19183	1105	-9813	10918	1.67	-1.09	2.76	
	棉花	本期	260195	111135	12867	98268	42.71	4.95	37.77	★ 棉花
	-- ICE	变化	2095	-155	868	-1023	-0.41	0.30	-0.70	
金融产品	美元指数	本期	52289	41132	15861	25271	78.66	30.33	48.33	美元指数
	-- ICE	变化	3073	1818	-4529	6347	-1.22	-11.10	9.88	
	10年期美国国债	本期	3785283	526182	1035680	-509498	13.90	27.36	-13.46	★ 10年期 美国国债
	-- CBOT	变化	96893	7753	48113	-40360	-0.15	0.59	-0.25	
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



7. 24CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价震荡偏强

- 本期美麦多头增仓 1105 手, 空头减仓 9813 手, 净多 3.86 万手升至 4.94 万手。美主产区天气高温推动周三小麦期价长阳线后再创接近前高的 568.4, 预计维持反弹偏强势头。
- 本期美棉多头减仓 155 手, 空头增仓 868 手, 净多 9.93 万手为降至 9.82 万手。周末期价守住短期均线, 维持震荡走势, 建议关注 20 日线支撑力度。
- 本期美玉米多头减仓 8507 手, 空头增仓 1.09 万手, 净多持仓 9.08 万手降至 7.13 万手。本周期价依托 5 日线继续反弹, 建议关注年线位置压力及 KD 顶部出现短期超买迹象。

➤ 期价震荡

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.23 万手, 空头减仓 1472 手, 净多 63.1 万降至 61 万手, 本周期价依托 5 日线小幅反弹, 周末遇阻 20 日线, 建议关注 20 日线位置, 或依托该位置上多下空。
- 本期铜多头增仓 4128 手, 空头增仓 3874 手, 净多 9113 手升至 9367 手。本周期价先扬后抑, 周末重新回落至 20 日线附近, 建议期价站稳 10 日线后跟随短线反弹行情。
- 本期黄金多头增仓 2193 手, 空头增仓 1.14 万手, 净多 5.78 万手降至 4.86 万手。本周期价低位震荡, 预计期价在 20 日压力位及前低 1216 支撑位区间震荡。

➤ 期价低位震荡

- 本期原糖多头增仓 2286 手, 空头增仓 1.21 万手, 净空 2.77 万手升至 3.75 万手。期价在周末未能守住 5 日、10 日线, 再度呈现疲态, 关注 20 日线压力有效性。

➤ 美豆类小幅反弹

- 本期美豆多头减仓 1862 手, 空头增仓 1 万手, 净多 1150 手转为净空 1.08 万手。豆粕多头减仓 370 手, 空头增仓 3213 手, 净多 10 万手降至 9.67 万手。豆油多头减仓 3611 手, 空头减仓 7725 手, 净空 5.39 万手升至 4.98 万手。美豆期价依托 5 日线小幅反弹, 因低廉价格吸引其他买家使得出口数据改善, 但从基金态势来看, 仍存较大的看空压力。豆粕则站上 20 日线, 反弹行情孕育中, 但上方年线压力较大。豆油周末同样站上 20 日线, 配合净空压力有所减缓, 预计反弹还将持续。

(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	7.24 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	48597	9.79	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	3538	1.65	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	9367	2.97	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	610471	25.86	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	46325	7.54	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-37535	-3.84	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-10814	-1.26	
豆粕	167456	-43052	96717	18.54	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-49797	-9.40	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	71375	3.74	
小麦	173055	-113320	49477	10.94	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	98268	37.77	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	25271	48.33	
10 期美国国债	608492	-509498	-509498	-13.46	2018 年 7 月 24 日

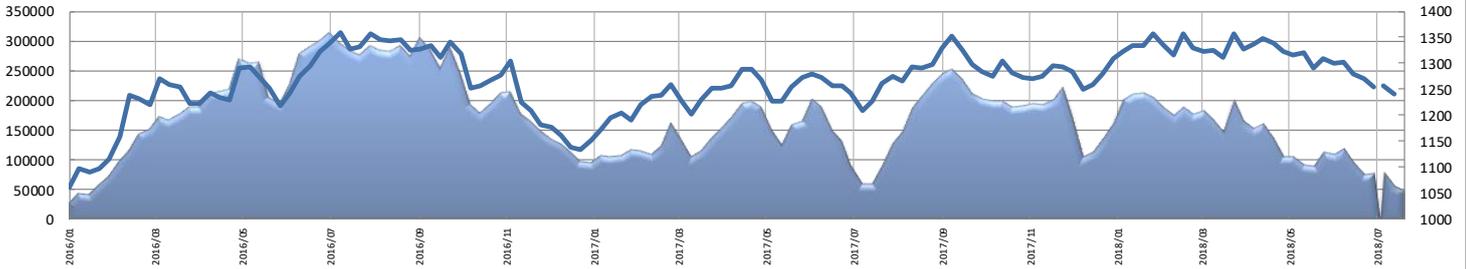


南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

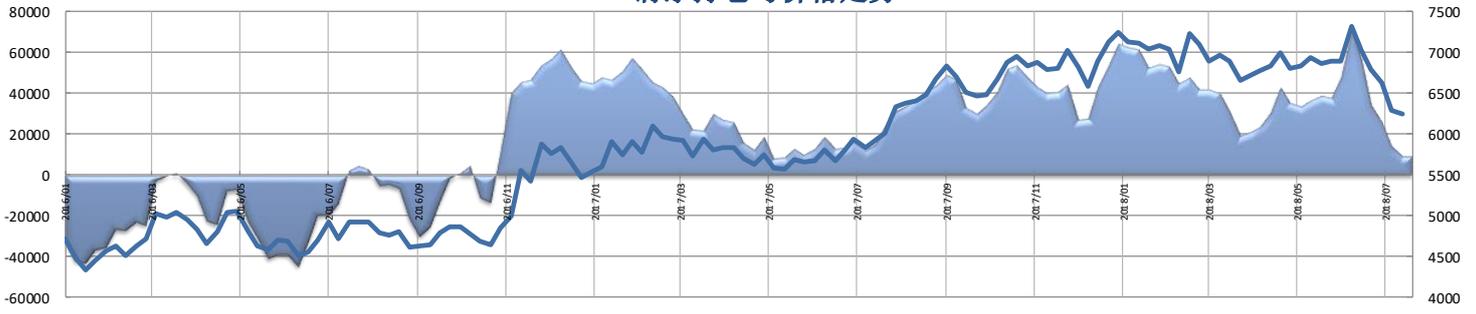
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



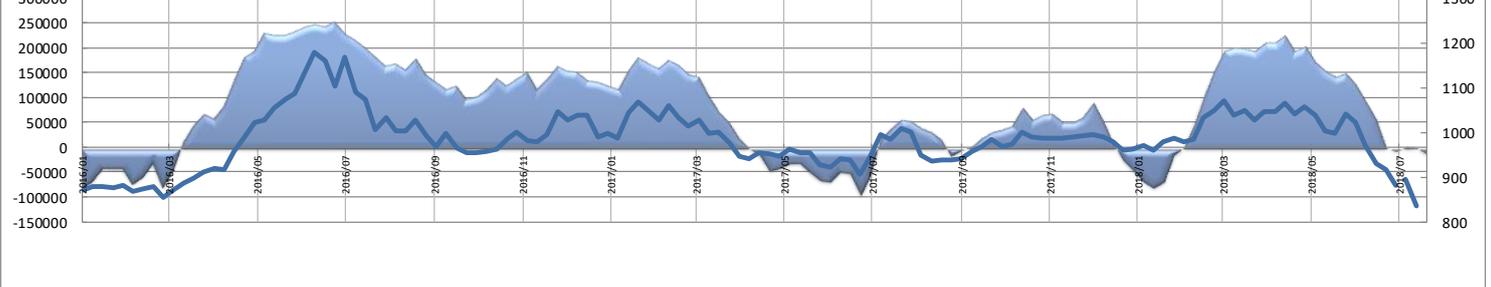
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



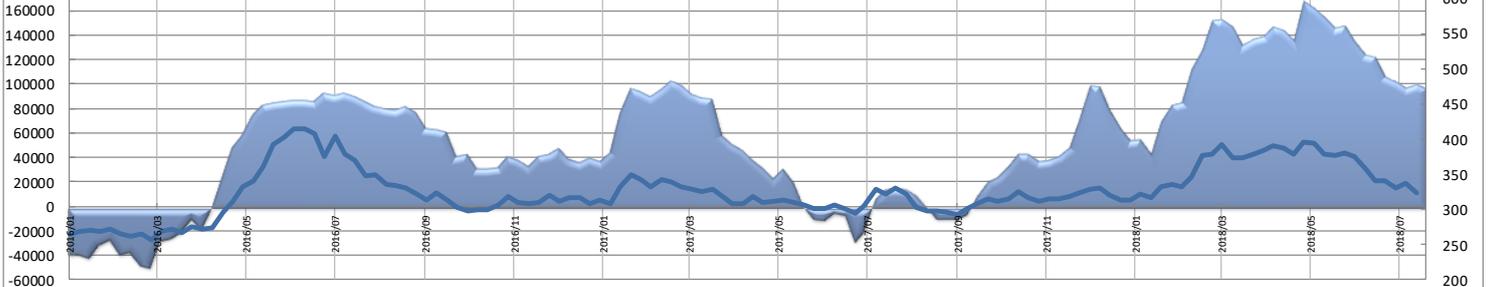
原糖净持仓与价格走势



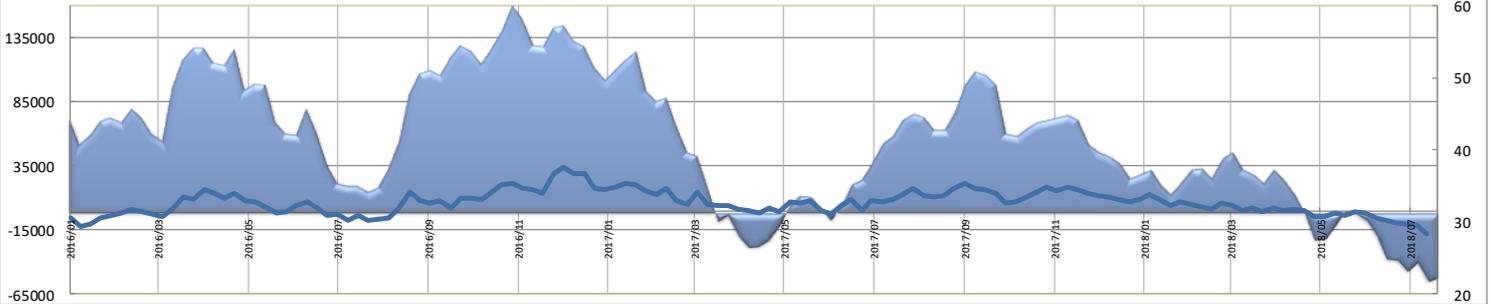
大豆净持仓与价格走势



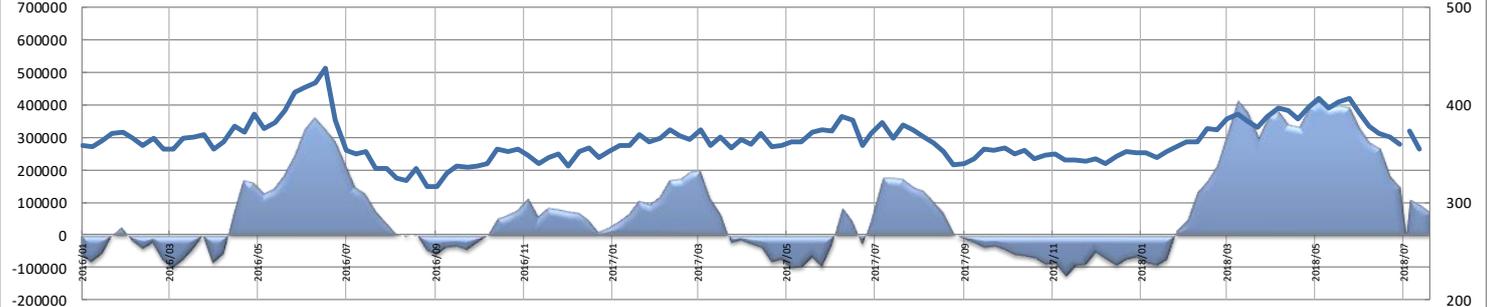
豆粕净持仓与价格走势



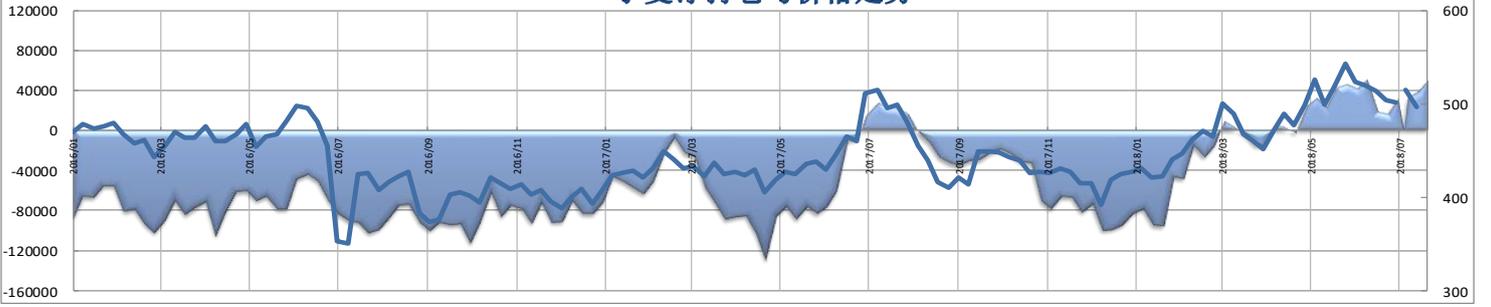
豆油净持仓与价格走势



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