



南华期货
NANHUA FUTURES

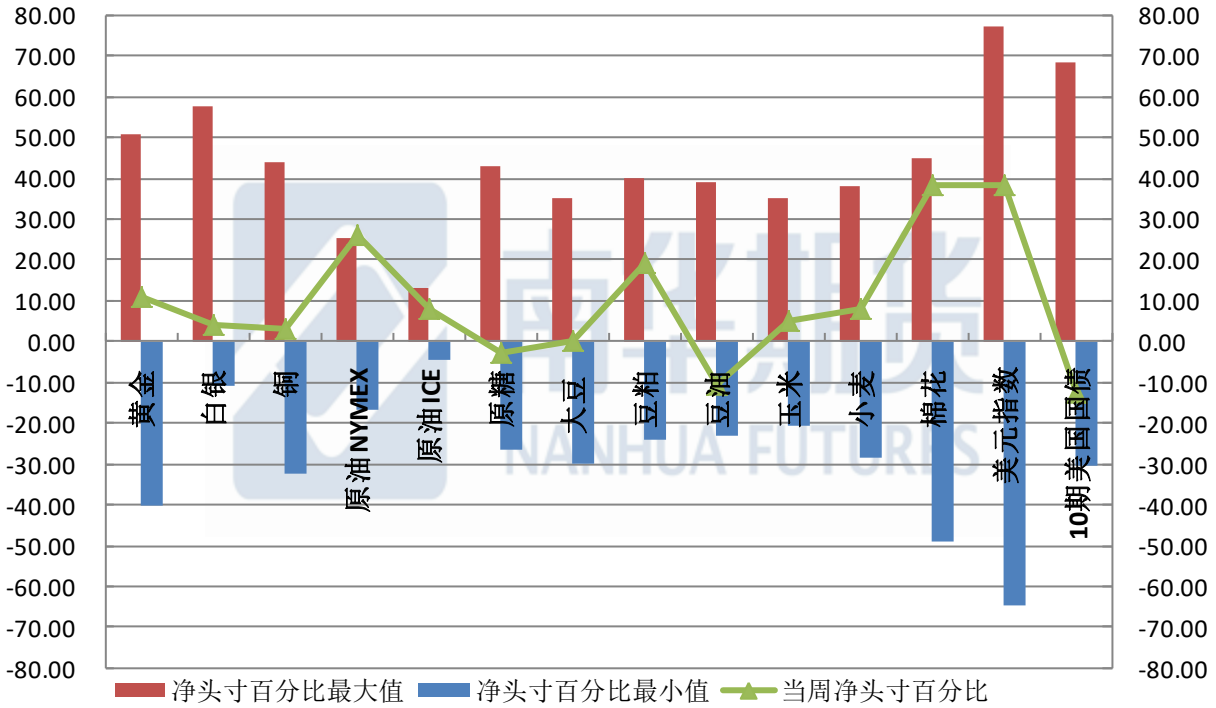
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

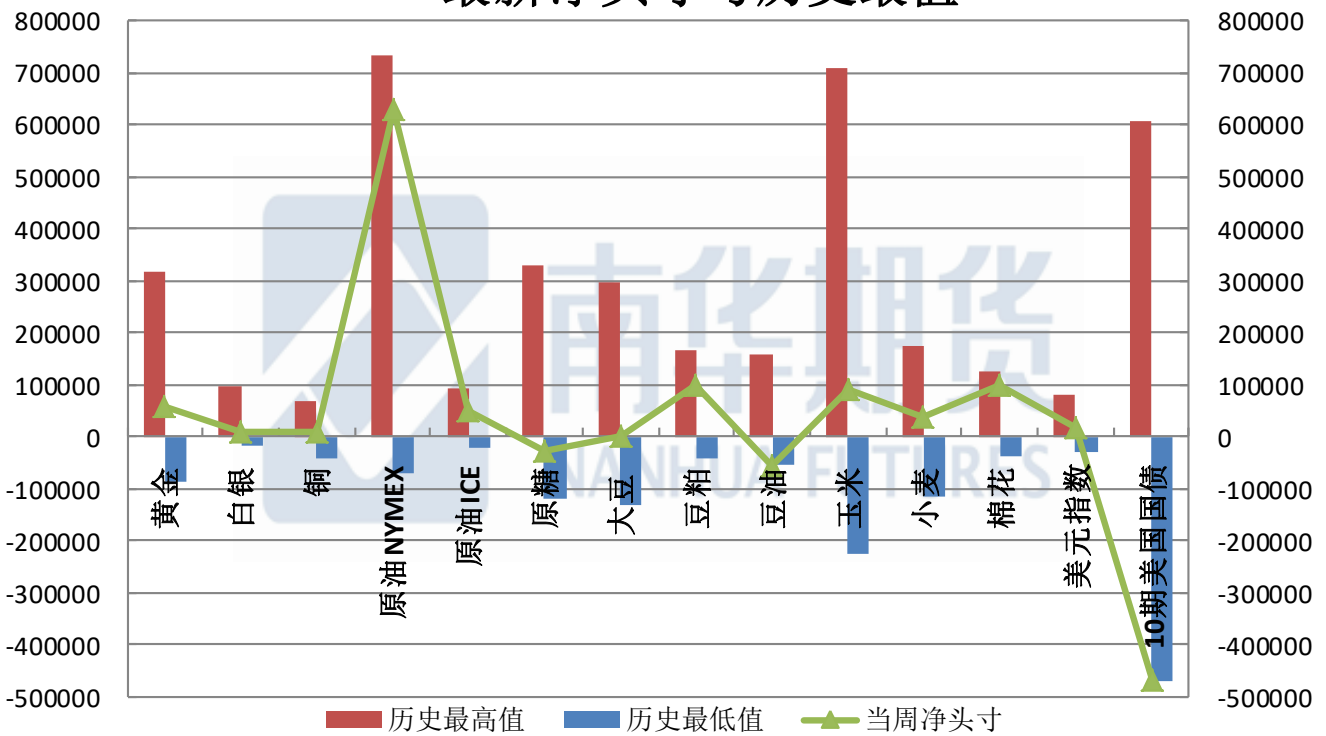
品种	截止7月17日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	528278	218427	160586	57841	41.35	30.40	10.95	★ 黄金
	--CME	变化	24685	4117	27710	-23593	-1.21	4.01	-5.22	
	白银	本期	212527	87176	78294	8882	41.02	36.84	4.18	白银
	--CME	变化	4826	-3422	11395	-14817	-2.60	4.63	-7.23	
工业品	铜	本期	303929	106423	97310	9113	35.02	32.02	3.00	★ 铜
	--CME	变化	23261	4313	9383	-5070	-1.37	0.69	-2.05	
	原油	本期	2440486	710471	79177	631294	29.11	3.24	25.87	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-58686	-44800	-21629	-23171	-1.11	-0.79	-0.32	
	原油	本期	630457	99030	48138	50892	15.71	7.64	8.07	原油 ICE
	--ICE	变化	5770	-7632	-4027	-3605	-1.37	-0.72	-0.65	
	原糖	本期	972560	249069	276782	-27713	25.61	28.46	-2.85	★ 原糖
	-- ICE	变化	10359	-4365	15375	-19740	-0.73	1.29	-2.02	
农产品	大豆	本期	857941	188067	186917	1150	21.92	21.79	0.13	★ 大豆
	-- CBOT	变化	26209	1272	5269	-3997	-0.54	-0.05	-0.48	
	豆粕	本期	522450	135026	34726	100300	25.84	6.65	19.20	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	6733	2526	-115	2641	0.15	-0.11	0.26	
	豆油	本期	517119	119344	173255	-53911	23.08	33.50	-10.43	★ 豆油
	-- CBOT	变化	17056	-6911	8513	-15424	-2.17	0.56	-2.73	
	玉米	本期	1845765	584925	494120	90805	31.69	26.77	4.92	★ 玉米
	-- CBOT	变化	27710	626	19141	-18515	-0.45	0.64	-1.09	
	小麦	本期	471315	158467	119908	38559	33.62	25.44	8.18	★ 小麦
	-- CBOT	变化	1244	5296	-2184	7480	1.04	-0.53	1.57	
	棉花	本期	258100	111290	11999	99291	43.12	4.65	38.47	★ 棉花
	-- ICE	变化	5653	3693	-1777	5470	0.50	-0.81	1.31	
金融产品	美元指数	本期	49216	39314	20390	18924	79.88	41.43	38.45	美元指数
	-- ICE	变化	1418	1644	1405	239	1.07	1.71	-0.64	
	10年期美国国债	本期	3688390	518429	987567	-469138	14.06	26.78	-12.72	10年期 美国国债
	-- CBOT	变化	55338	35391	65381	-29990	0.76	1.39	-2.49	
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. 17CFTC 非商业基金持仓周度分析:

期价反弹

- 本期美棉多头增仓 3693 手, 空头减仓 1777 手, 净多 9.38 万手升至 9.93 万手。本周期价稳中微落, 周末期价收于 10 日线附近, 建议关注 20 日线支撑力度。
- 本期美麦多头增仓 5296 手, 空头减仓 2184 手, 净多 3.11 万手升至 3.86 万手, 本周小麦期价继续反弹收于 40 日线之上, 预计短线反弹势头还将持续。
- 本期美玉米多头增仓 626 手, 空头增仓 1.91 万手, 净多持仓 10.9 万手降至 9.08 万手。本周期价连续小幅反弹站上 20 日线, 预计自 6 月初以来的跌势或遇小幅反弹行情, 建议关注年线位置压力。

期价震荡欲反弹

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 4.48 手, 空头减仓 2.16 手, 净多 65.4 万降至 63.12 万手, 本周期价回落至半年线附近初步站稳, 预计期价反弹仍受压于 20 日线。
- 本期原糖多头减仓 4365 手, 空头增仓 1.54 万手, 净空 7973 手升至 2.77 万手, 周初期价创出新低后初步围绕 5 日线止跌, MACD 双线即将在底部交叉向上, 可适度介入短线反弹行情。
- 本期铜多头增仓 4313 手, 空头增仓 9383 手, 净多 1.42 万手降至 9113 手。期价延续自 6 月上旬开始的跌势, 继续依托 5 日线创出新低, 但 MACD 双线底部迟滞, 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 4117 手, 空头增仓 2.77 万手, 净多 8.14 万手降至 5.78 万手。本周期价再创新低至 1216, 由于 1200 附近为此前几轮的反弹起点, 建议关注期价短线反弹机会, 但仍需谨慎 40 日较强的压力位。

美豆净多缩减

- 本期美豆多头增仓 1272 手, 空头增仓 5269 手, 净多 5147 手降至 1150 手。豆粕多头增仓 2526 手, 空头减仓 115 手, 净多 9.7 万手升至 10 万手。豆油多头减仓 6911 手, 空头增仓 8513 手, 净空 3.85 万手升至 5.39 万手。美豆市场依旧笼罩在中美贸易战阴云中, 本周的优良率略低于市场预期为美豆提供了反弹题材, 周末已反弹至 20 日线附近, 但美豆持仓缩减预计美豆反弹暂看 900 一线。豆粕则受压于 20 日线, 豆油则更接近 10 日线, 因资金仅对豆粕略增多头, 豆油继续加空, 预计继续粕强油弱。

(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	7.17 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	57841	10.95	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	8882	4.18	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	9113	3.00	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	631294	25.87	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	50892	8.07	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-27713	-2.85	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	1150	0.13	
豆粕	167456	-43052	100300	19.20	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-53911	-10.43	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	90805	4.92	
小麦	173055	-113320	38559	8.18	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	99291	38.47	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	18924	38.45	
10 期美国国债	608492	-471067	-469138	-12.72	2018 年 5 月 29 日

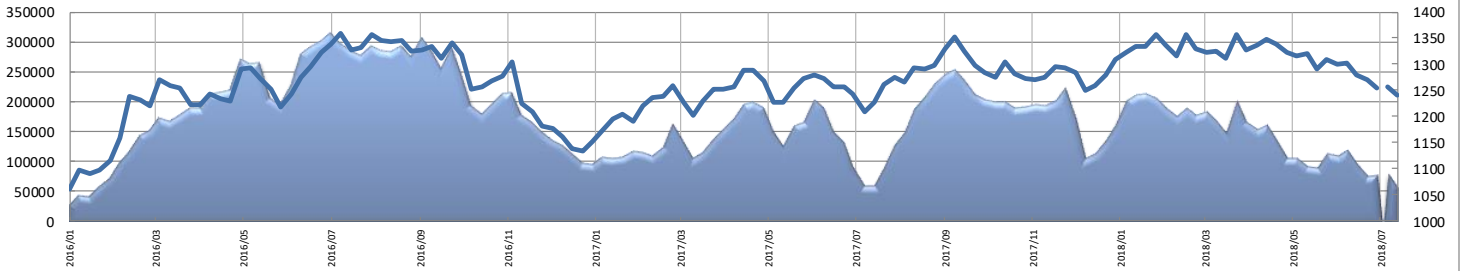


南华期货
NANHUA FUTURES

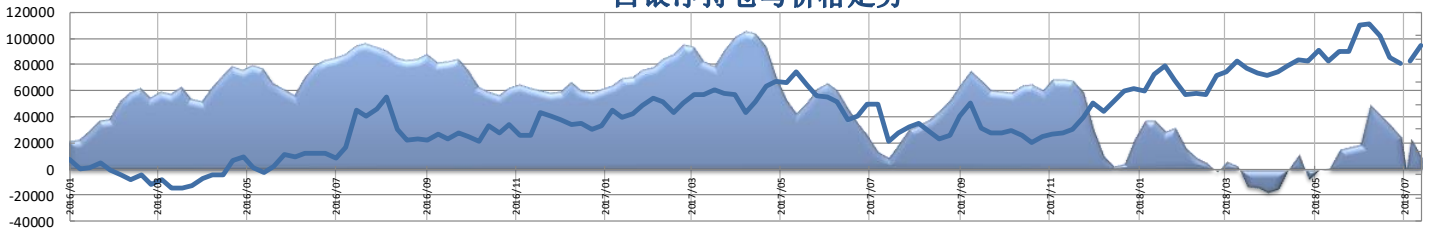
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

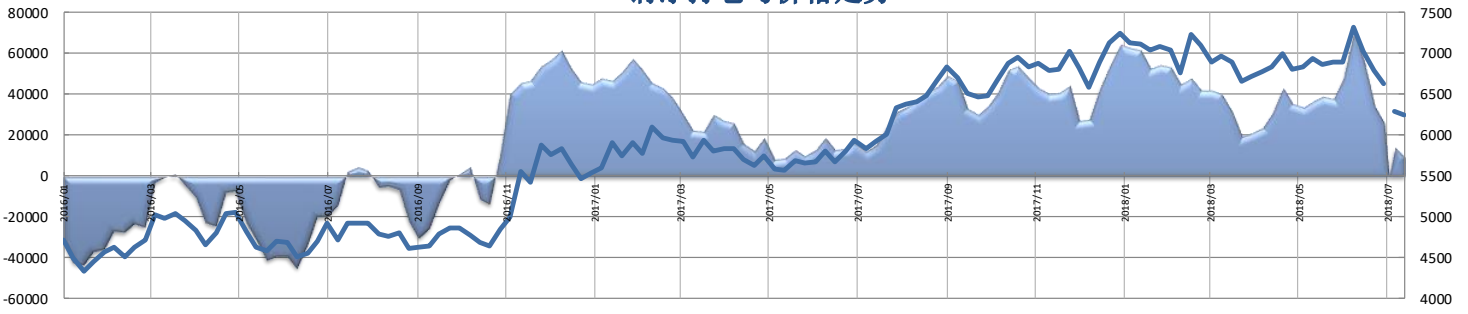
黄金净持仓与价格走势



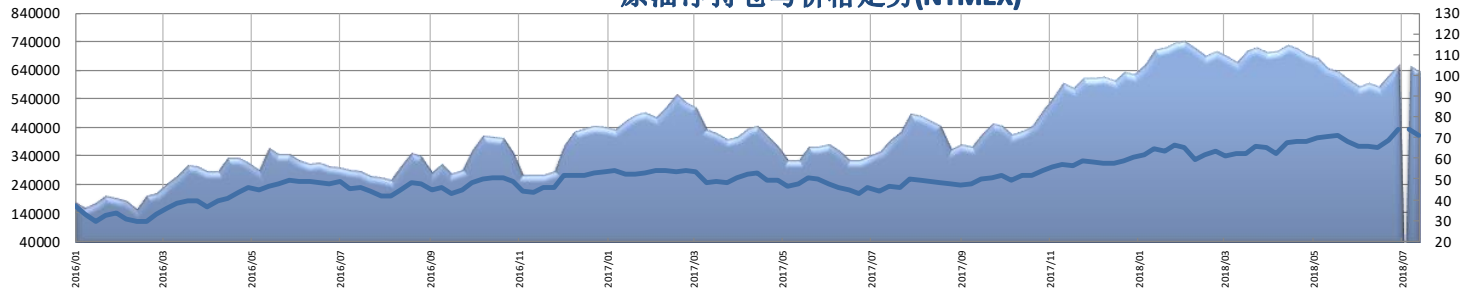
白银净持仓与价格走势



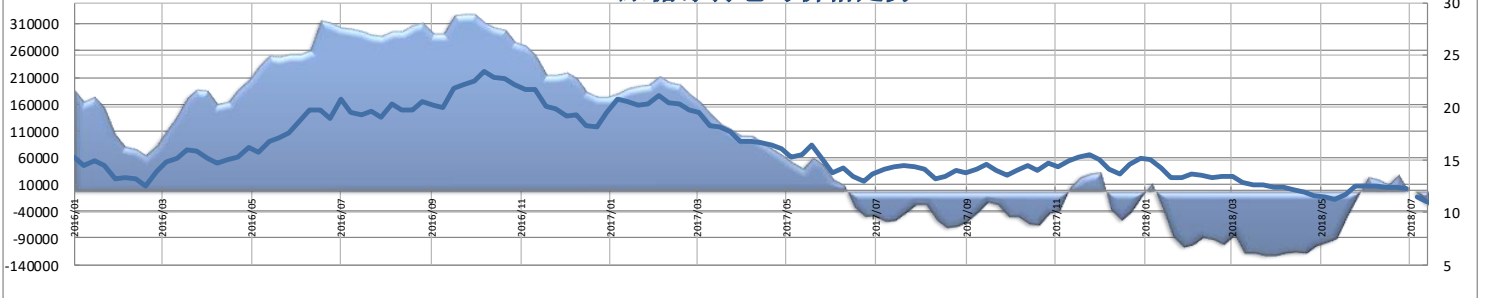
铜净持仓与价格走势



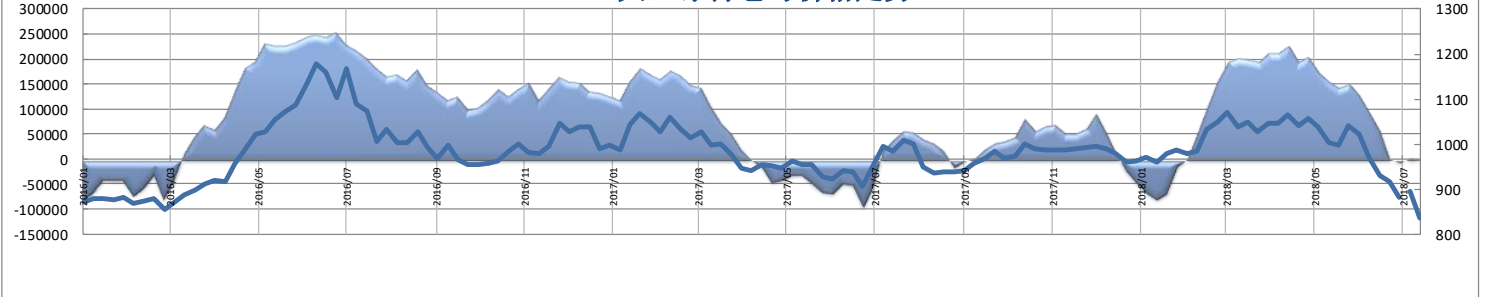
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



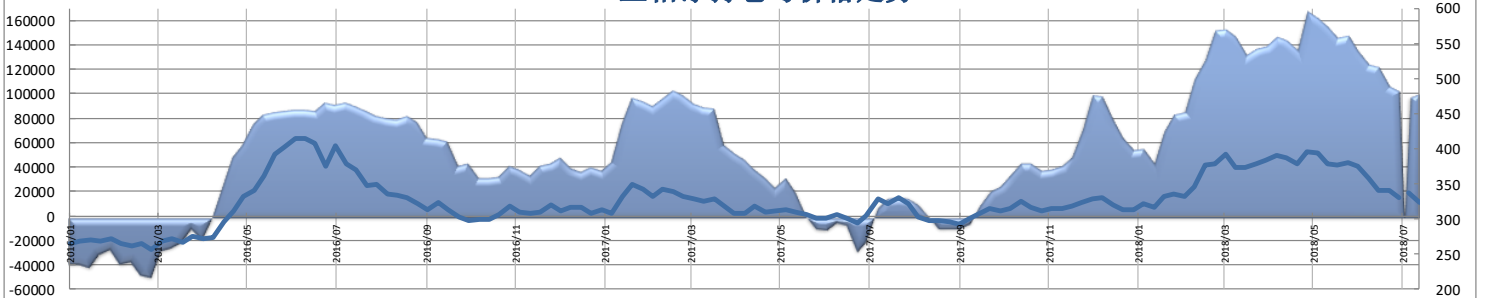
原糖净持仓与价格走势



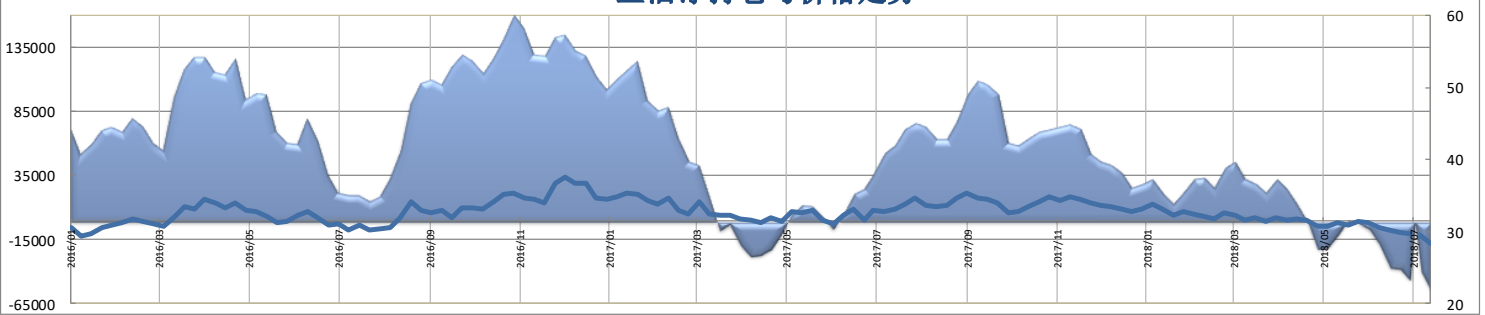
大豆净持仓与价格走势



豆粕净持仓与价格走势



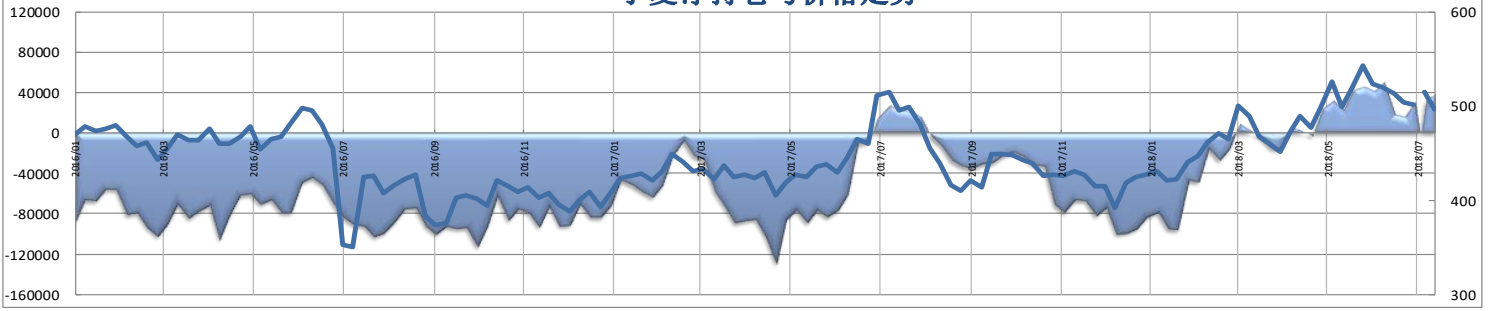
豆油净持仓与价格走势



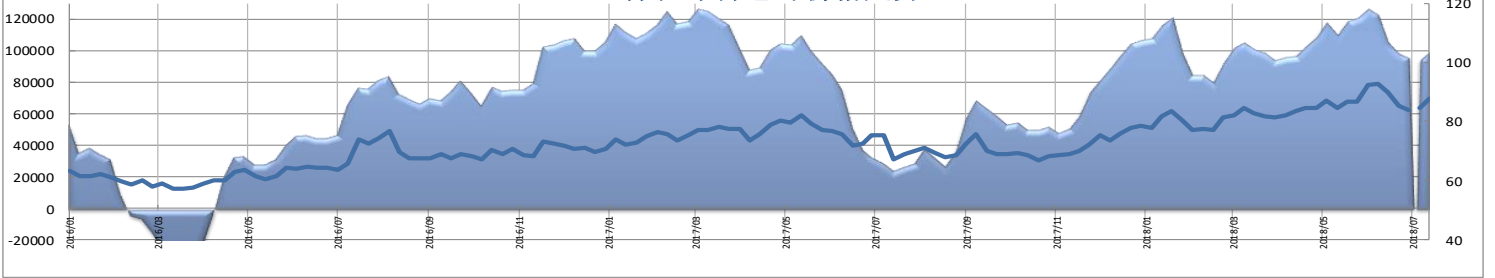
玉米净持仓与价格走势



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