



南华期货
NANHUA FUTURES

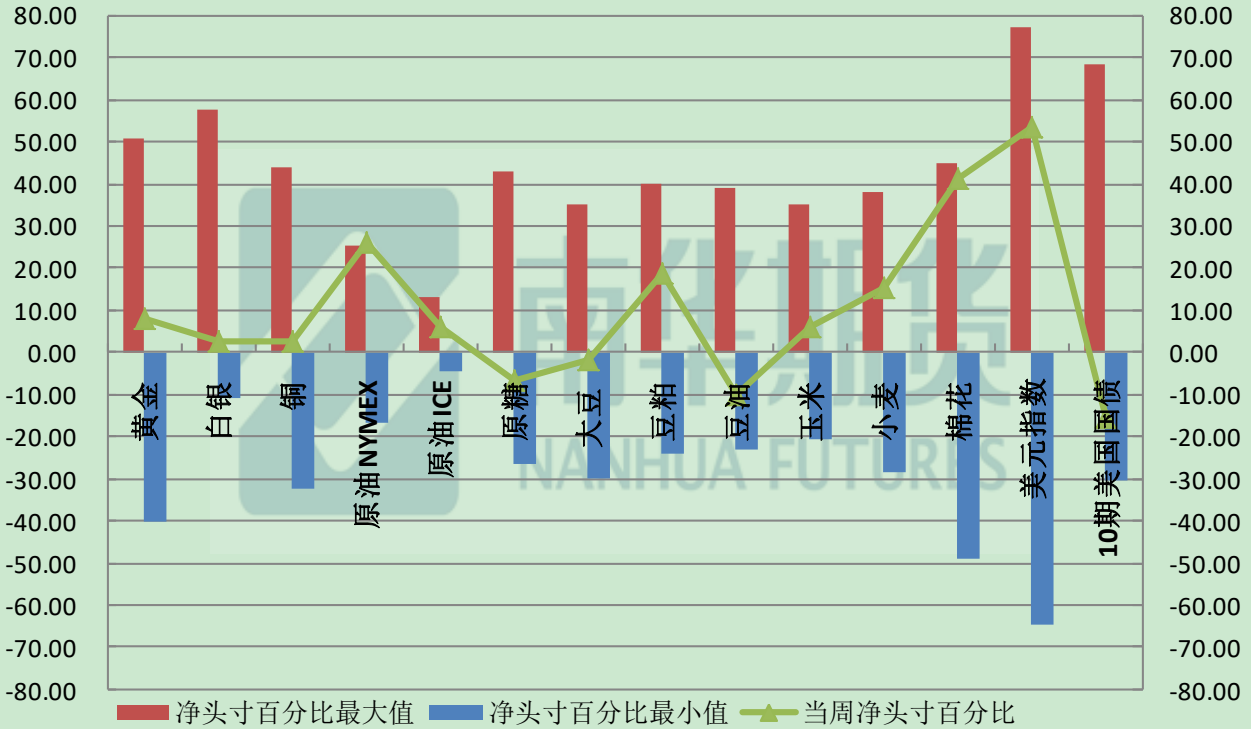
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

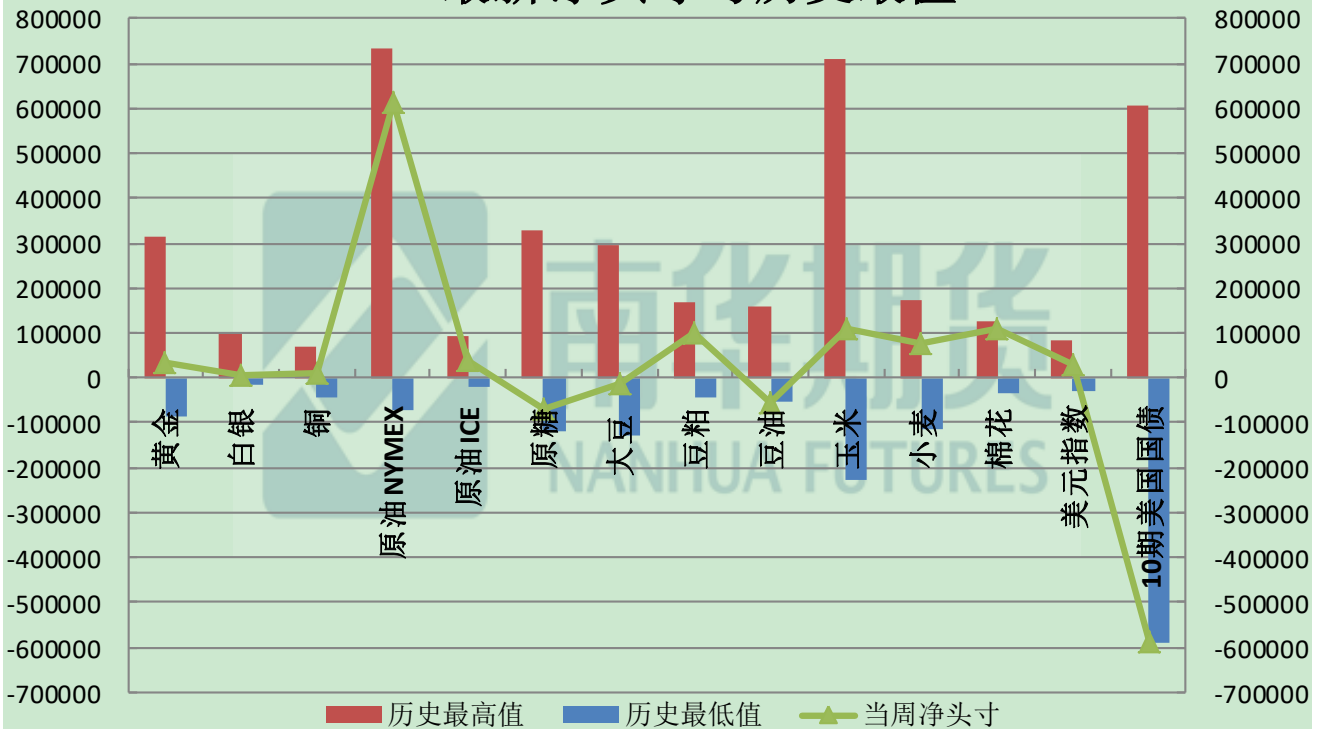
| 品种 | 截止7月31日当周 | | 总持仓 | CFTC 非商业持仓 | | | | | | |
|------|-----------|----|---------|------------|---------|---------|-------|-------|--------|----------------|
| | | | | 多头 | 空头 | 净持仓 | 多头占比 | 空头占比 | 净持仓占比 | |
| 贵金属 | 黄金 | 本期 | 452655 | 209255 | 173918 | 35337 | 46.23 | 38.42 | 7.81 | ★ 黄金 |
| | --CME | 变化 | -43965 | -11365 | 1895 | -13260 | 1.80 | 3.78 | -1.98 | |
| | 白银 | 本期 | 226512 | 89616 | 83752 | 5864 | 39.56 | 36.97 | 2.59 | 白银 |
| | --CME | 变化 | 11916 | 1591 | -735 | 2326 | -1.46 | -2.40 | 0.94 | |
| 工业品 | 铜 | 本期 | 300522 | 102058 | 93834 | 8224 | 33.96 | 31.22 | 2.74 | ★ 铜 |
| | --CME | 变化 | -15064 | -8493 | -7350 | -1143 | -1.07 | -0.84 | -0.23 | |
| | 原油 | 本期 | 2349169 | 698719 | 85319 | 613400 | 29.74 | 3.63 | 26.11 | ★ 原油 NYMEX |
| | -- NYMEX | 变化 | -11893 | 10543 | 7614 | 2929 | 0.60 | 0.34 | 0.26 | |
| | 原油 | 本期 | 632138 | 86609 | 47423 | 39186 | 13.70 | 7.50 | 6.20 | 原油 ICE |
| | --ICE | 变化 | 17705 | -8056 | -917 | -7139 | -1.71 | -0.37 | -1.34 | |
| | 原糖 | 本期 | 1030191 | 246330 | 314656 | -68326 | 23.91 | 30.54 | -6.63 | ★ 原糖 |
| | -- ICE | 变化 | 53264 | -5025 | 25766 | -30791 | -1.82 | 0.97 | -2.79 | |
| 农产品 | 大豆 | 本期 | 804573 | 177548 | 191631 | -14083 | 22.07 | 23.82 | -1.75 | ★ 大豆 |
| | -- CBOT | 变化 | -55707 | -8657 | -5388 | -3269 | 0.42 | 0.92 | -0.49 | |
| | 豆粕 | 本期 | 514543 | 136188 | 38613 | 97575 | 26.47 | 7.50 | 18.96 | ★ 豆粕 |
| | -- CBOT | 变化 | -7199 | 1532 | 674 | 858 | 0.66 | 0.23 | 0.43 | |
| | 豆油 | 本期 | 517688 | 110467 | 163770 | -53303 | 21.34 | 31.63 | -10.30 | ★ 豆油 |
| | -- CBOT | 变化 | -12195 | -5266 | -1760 | -3506 | -0.50 | 0.40 | -0.90 | |
| | 玉米 | 本期 | 1851246 | 557282 | 446709 | 110573 | 30.10 | 24.13 | 5.97 | ★ 玉米 |
| | -- CBOT | 变化 | -55045 | -19136 | -58334 | 39198 | -0.13 | -2.36 | 2.23 | |
| | 小麦 | 本期 | 490809 | 173921 | 98893 | 75028 | 35.44 | 20.15 | 15.29 | ★ 小麦 |
| | -- CBOT | 变化 | 38677 | 14349 | -11202 | 25551 | 0.14 | -4.20 | 4.34 | |
| | 棉花 | 本期 | 268551 | 120949 | 10571 | 110378 | 45.04 | 3.94 | 41.10 | ★ 棉花 |
| | -- ICE | 变化 | 8356 | 9814 | -2296 | 12110 | 2.33 | -1.01 | 3.33 | |
| 金融产品 | 美元指数 | 本期 | 53060 | 40760 | 12304 | 28456 | 76.82 | 23.19 | 53.63 | 美元指数 |
| | -- ICE | 变化 | 771 | -372 | -3557 | 3185 | -1.84 | -7.14 | 5.30 | |
| | 10年期美国国债 | 本期 | 3761004 | 471702 | 1061830 | -590128 | 12.54 | 28.23 | -15.69 | ★ 10年期 美国国债 |
| | -- CBOT | 变化 | -24279 | -54480 | 26150 | -80630 | -1.36 | 0.87 | -1.08 | |
| 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



7.31CFTC 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 1.43 万手, 空头减仓 1.1 万手, 净多 4.94 万手升至 7.5 万手。天气原因推动期价推升至 608.4 高点并形成较长的长阴线, 期价依托 5 日线攀升并保持净多增长态势, 预计维持偏强势头。
- 本期美玉米多头减仓 1.9 万手, 空头减仓 5.8 万手, 净多持仓 7.13 万手被动升至 11 万手。本周期价依托 5 日线小幅反弹, 建议关注年线位置压力及 KD 顶部出现短期超买迹象。
- 本期美棉多头增仓 9814 手, 空头减仓 2296 手, 净多 9.82 万手为升至 11 万手。本周期价再度测试短期均线, 维持震荡走势, 建议继续关注 20 日线支撑力度。

期价震荡

- 本期 NYMEX 原油多头增仓 1.05 万手, 空头增仓 7614 手, 净多 61 万略升至 61.3 万手, 本周期价回落再度测试半年线后反弹, 但周末遇阻 20 日线, 建议关注 20 日线位置, 或依托该位置上多下空。
- 本期铜多头减仓 8493 手, 空头减仓 7350 手, 净多 9367 手降至 8224 手。周初期价跌破 20 日线等短期均线, 虽周末略走稳但上方仍受压于 20 日线, 建议维持震荡思路。

期价低位震荡

- 本期黄金多头减仓 1.13 万手, 空头增仓 1895 手, 净多 4.86 万手降至 3.53 万手。本周期价再度震荡走弱创新低 1212, 期价仍无止跌迹象, 建议依托 20 日之下维持偏空思路。
- 本期原糖多头减仓 5025 手, 空头增仓 2.57 万手, 净空 3.75 万手升至 6.83 万手。期价半轴创出新低 10.77 后先收十字星后反弹收阳, 由于净空仍在增加, 预计反弹高度有限, 本周关注对 20 日线的争夺。

美豆类反复

- 本期美豆多头减仓 8657 手, 空头减仓 5388 手, 净空 1.08 万手升至 1.41 万手。豆粕多头增仓 1532 手, 空头增仓 674 手, 净多 9.67 万手略升至 9.76 万手。豆油多头减仓 5266 手, 空头减仓 1760 手, 净空 4.98 万手升至 5.33 万手。中美贸易战再度升级, 美豆期价站上 900 美分, 但从基金态势来看, 仍存较大的看空压力。豆粕跟随美豆反弹但遇年线压制回落, 重新回归底部震荡形态。豆油同步反弹并遇阻 40 日线, 预计围绕 20 日线震荡。

(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:

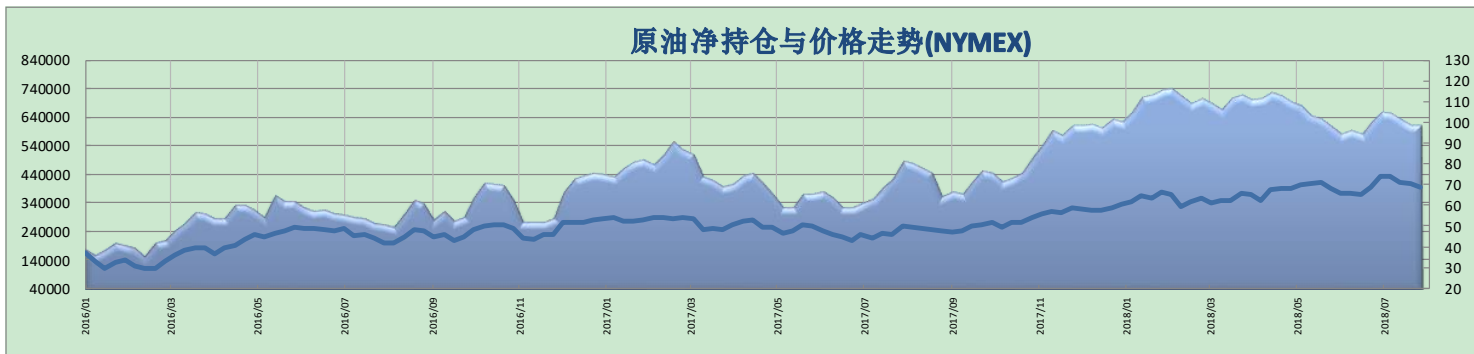
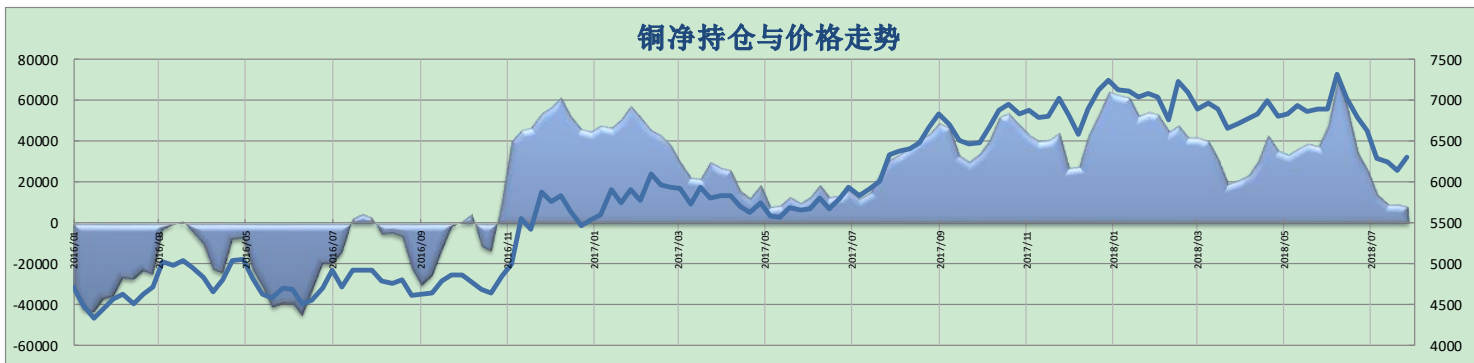
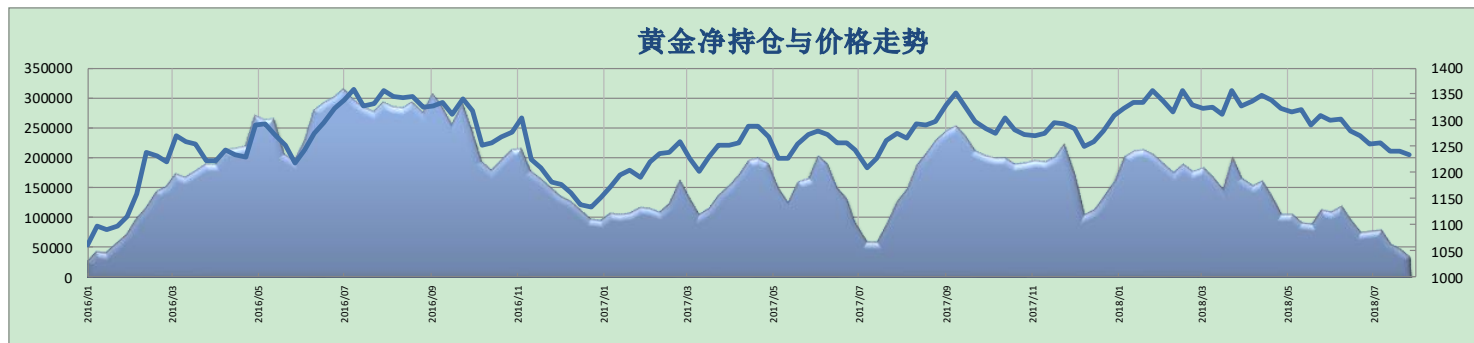
| | 历史最高值 | 历史最低值 | 7.31 当周 净头寸 | 当周净头寸 百分比 | 历史最值时间 |
|----------|--------|---------|----------------|--------------|-----------------|
| 黄金 | 315963 | -88363 | 35337 | 7.81 | 2016 年 7 月 5 日 |
| 白银 | 96077 | -16965 | 5864 | 2.59 | 2018 年 4 月 3 日 |
| 铜 | 70537 | -41984 | 8224 | 2.74 | 2018 年 6 月 12 日 |
| 原油 NYMEX | 734558 | -71928 | 613400 | 26.11 | 2018 年 1 月 30 日 |
| 原油 ICE | 91417 | -21016 | 39186 | 6.20 | 2018 年 6 月 5 日 |
| 原糖 | 329296 | -120594 | -68326 | -6.63 | 2018 年 3 月 27 日 |
| 大豆 | 296715 | -130465 | -14083 | -1.75 | |
| 豆粕 | 167456 | -43052 | 97575 | 18.96 | 2018 年 5 月 1 日 |
| 豆油 | 160160 | -55087 | -53303 | -10.30 | 2016 年 11 月 1 日 |
| 玉米 | 708755 | -226300 | 110573 | 5.97 | |
| 小麦 | 173055 | -113320 | 75028 | 15.29 | 2016 年 10 月 4 日 |
| 棉花 | 126667 | -36309 | 110378 | 41.10 | 2017 年 3 月 7 日 |
| 美元指数 | 81270 | -28351 | 28456 | 53.63 | |
| 10 期美国国债 | 608492 | -590128 | -590128 | -15.69 | 2018 年 7 月 31 日 |



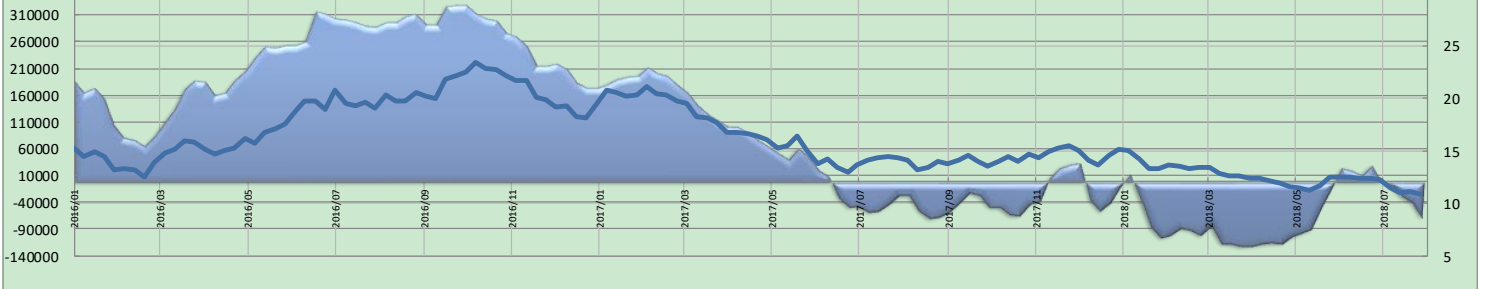
南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

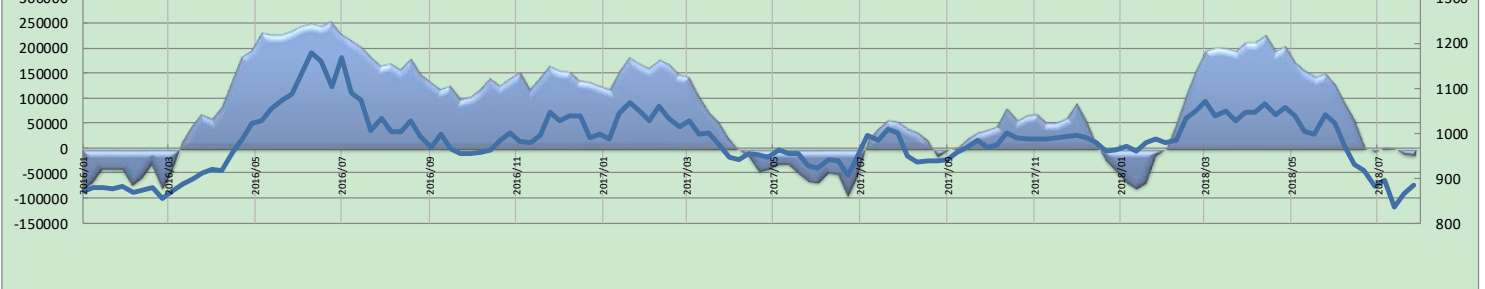
0451-58896625



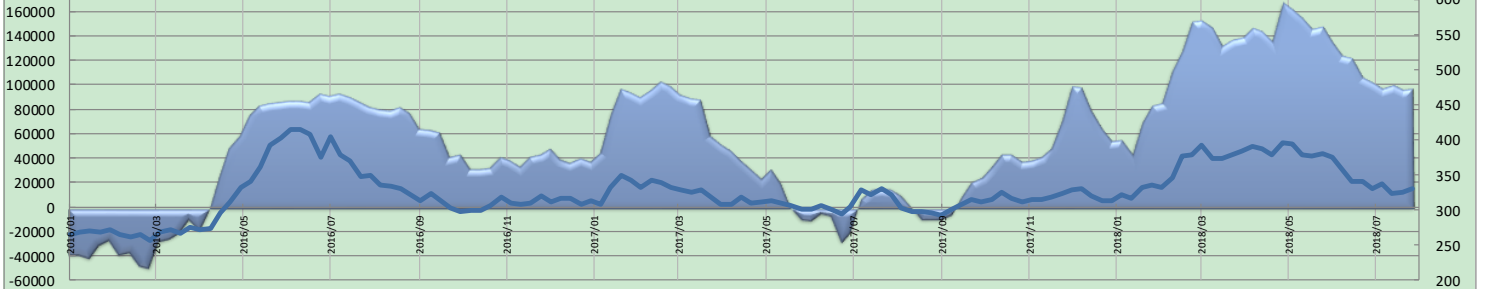
原糖净持仓与价格走势



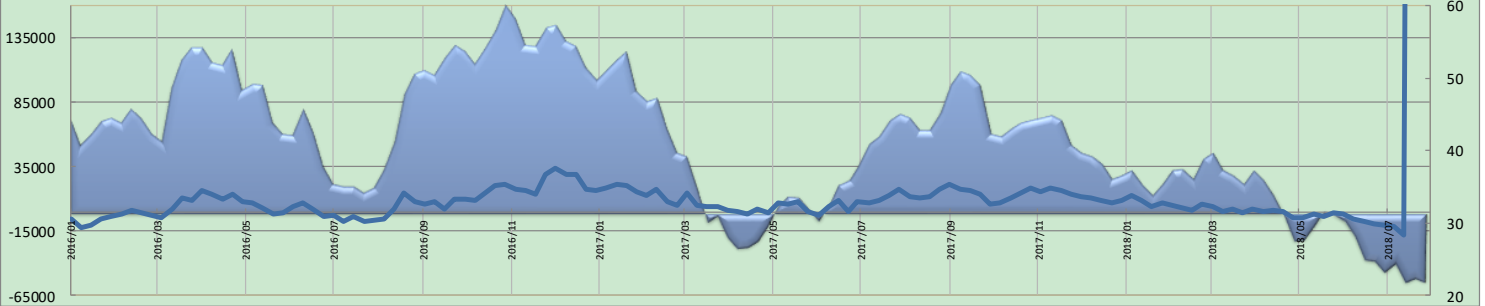
大豆净持仓与价格走势



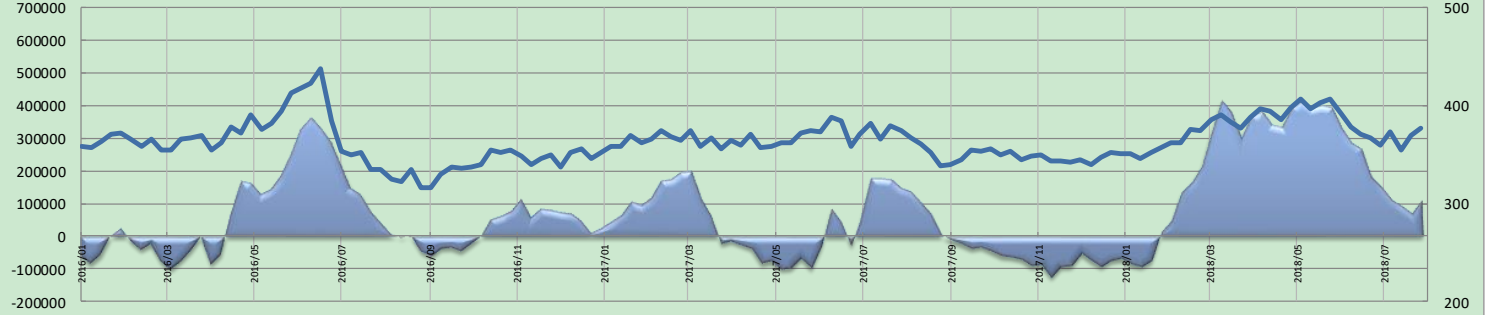
豆粕净持仓与价格走势



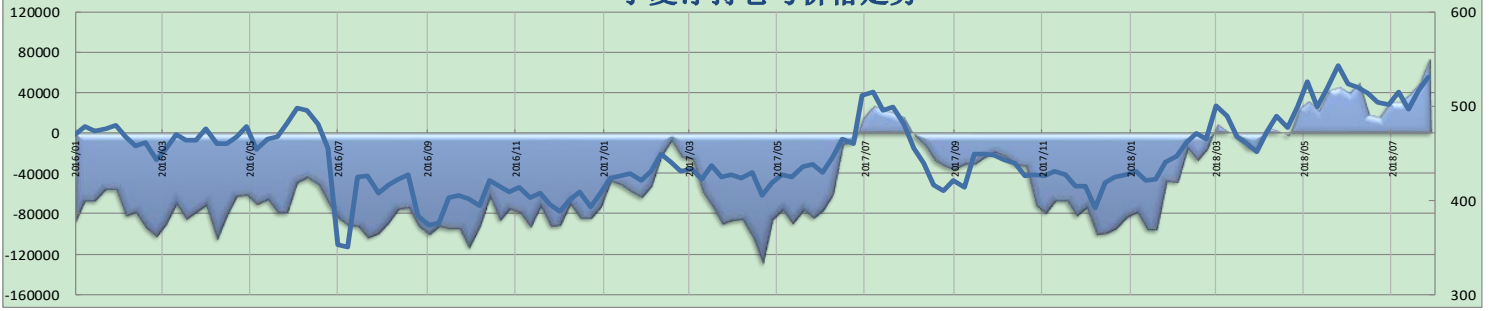
豆油净持仓与价格走势



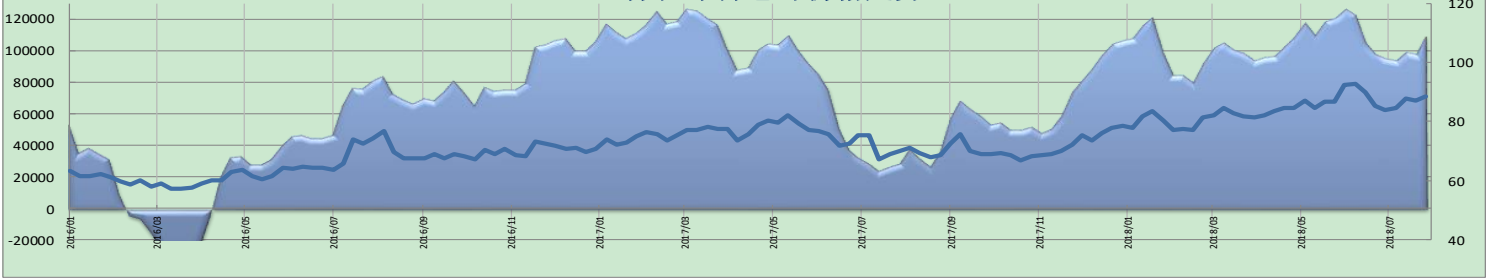
玉米净持仓与价格走势



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