



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 8 月 11 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	459474	208292	195604	12688	45.33	42.57	2.76	★ 黄金
	--CME	变化	6819	-963	21686	-22649	-0.90	4.15	-5.05	
	白银	本期	235440	93016	88675	4341	39.51	37.66	1.84	白银
	--CME	变化	8928	3400	4923	-1523	-0.06	0.69	-0.75	
工业品	铜	本期	289908	97351	95161	2190	33.58	32.82	0.76	★ 铜
	--CME	变化	-10614	-4707	1327	-6034	-0.38	1.60	-1.98	
	原油	本期	2342575	691708	82781	608927	29.53	3.53	25.99	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-6594	-7011	-2538	-4473	-0.22	-0.10	-0.12	
	原油	本期	638314	90626	42722	47904	14.20	6.69	7.50	原油 ICE
	--ICE	变化	6176	4017	-4701	8718	0.50	-0.81	1.31	
	原糖	本期	1035639	245483	312756	-67273	23.70	30.20	-6.50	★ 原糖
	-- ICE	变化	5448	-847	-1900	1053	-0.21	-0.34	0.14	
农产品	大豆	本期	789827	166922	185600	-18678	21.13	23.50	-2.36	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-14746	-10626	-6031	-4595	-0.93	-0.32	-0.61	
	豆粕	本期	507395	129164	38973	90191	25.46	7.68	17.78	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-7148	7024	360	-7384	-1.01	0.18	-1.19	
	豆油	本期	524735	110498	164373	-53875	21.06	31.32	-10.27	★ 豆油
	-- CBOT	变化	7047	31	603	-572	-0.28	-0.31	0.03	
	玉米	本期	1760500	523538	402223	121315	29.74	22.85	6.89	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-90746	-33744	-44486	10742	-0.37	-1.28	0.92	
	小麦	本期	497660	185149	98621	86528	37.20	19.82	17.39	★ 小麦
	-- CBOT	变化	6851	11228	-272	11500	1.77	-0.33	2.10	
	棉花	本期	270676	120671	11434	109237	44.58	4.22	40.36	★ 棉花
	-- ICE	变化	2125	-278	863	-1141	-0.46	0.29	-0.74	
金融产品	美元指数	本期	53915	41799	11697	30102	77.53	21.70	55.83	美元指数
	-- ICE	变化	855	1039	-607	1646	0.71	-1.49	2.20	
	10 年期美国国债	本期	3779842	493797	1080096	-586299	13.06	28.58	-15.51	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	18838	22095	18266	3829	0.52	0.34	2.25	
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	

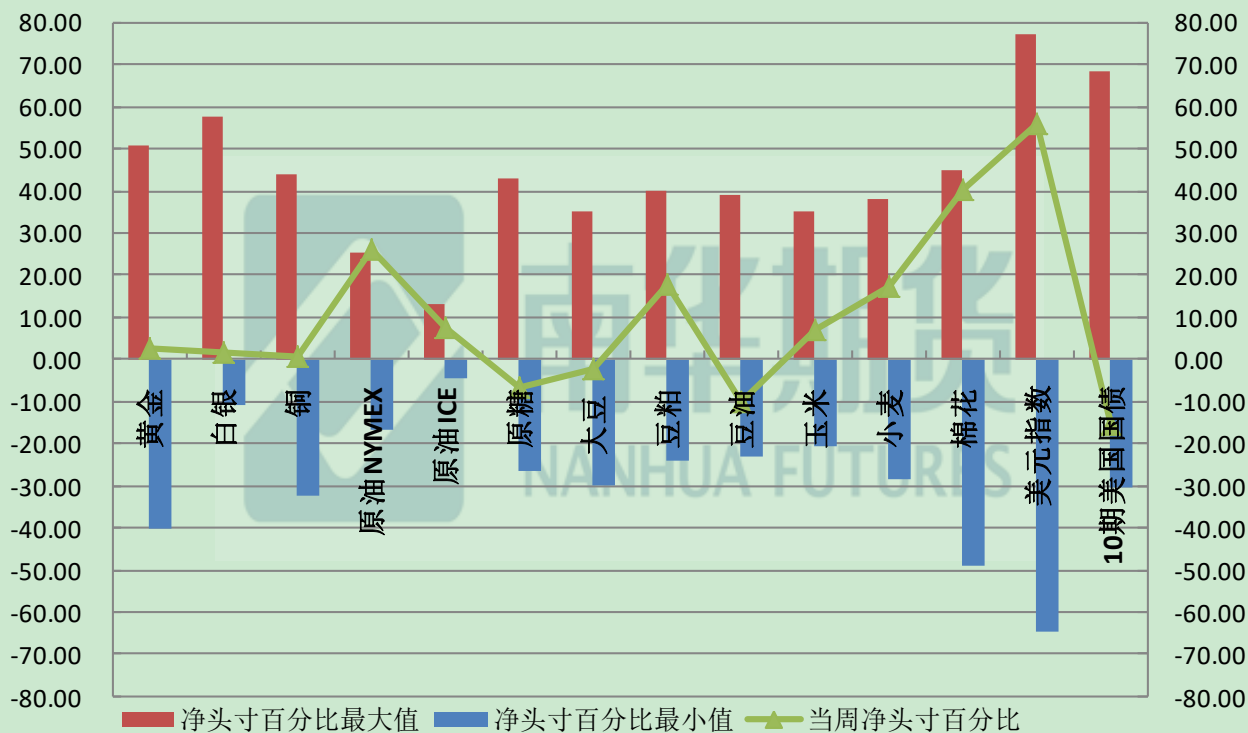


南华期货
NANHUA FUTURES

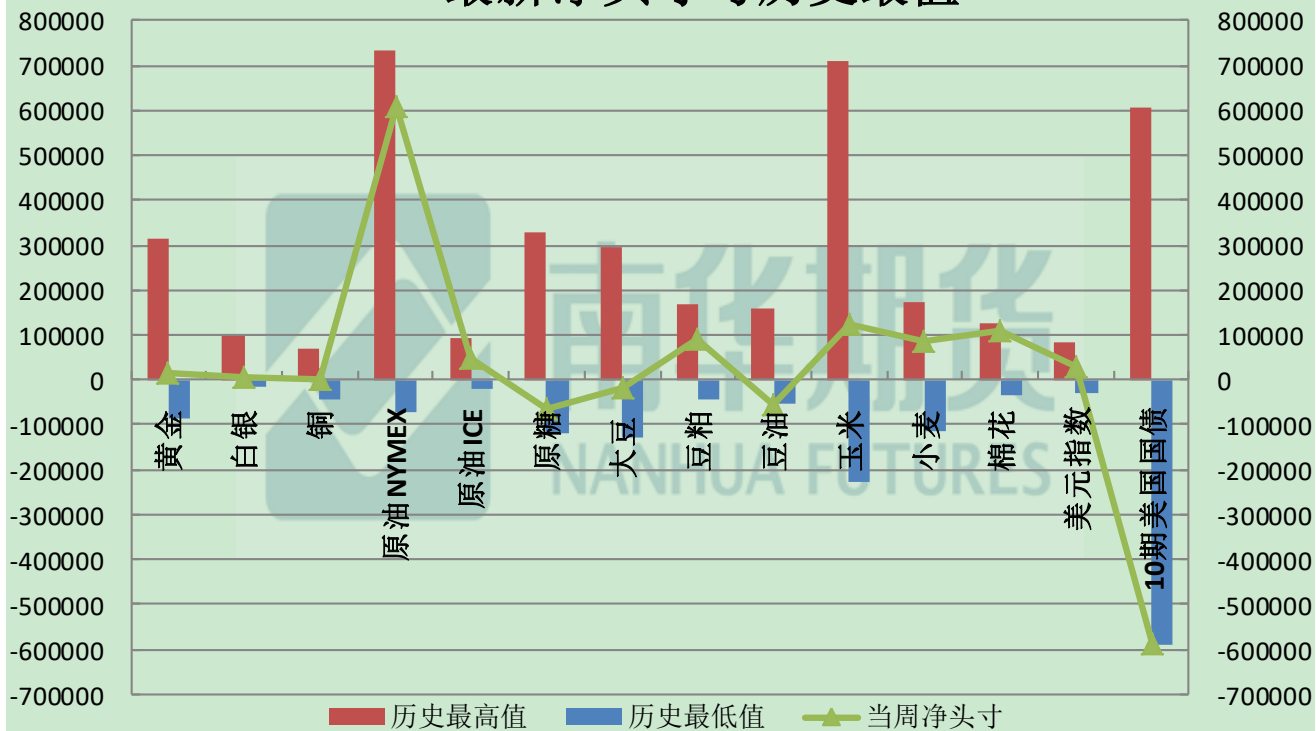
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



8. 11CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- **期价震荡**
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 7011 手，空头减仓 2538 手，净多 61.3 万略降至 60.9 万手，本周期价再度测试半年线上方遇阻 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 4707 手，空头增仓 1327 手，净多 8224 手降至 2190 手。本周期价围绕短期均线震荡，MACD 缓慢向上行走，建议维持震荡思路。
- **期价大跌转调整**
- 本期美麦多头增仓 1.12 万手，空头减仓 272 手，净多 7.5 万手升至 8.65 万手。因 USDA8 月供需报告中全球 2018/19 年度小麦年末库存预估下调至 2.5896 亿吨，比行业预估高 200 万吨（7 月 2.6088 亿吨），当日期价跌幅达到 2.5%，MACD 即将在顶部折头向下，预计期价恐转为调整态势。
- 本期美玉米多头减仓 3.37 万手，空头减仓 4.45 万手，净多持仓 11 万手被动升至 12.1 万手。因 USDA8 月供需报告中美国玉米平均单产为创纪录的每英亩 178.4 蒲式耳，较市场平均预估高出 2.2 蒲式耳（7 月 174.0 蒲式耳）2018/19 年度产量预估为 145.86 亿蒲式耳，料为史上第三大（7 月 142.30 亿蒲式耳）2018/19 年度年末库存为 16.84 亿蒲式耳，当日期价跌幅为 2.89%并跌破年线，预计上周期价平台已成为短期压力位。
- 本期美棉多头减仓 278 手，空头增仓 863 手，净多维持 11 万手。因 USDA8 月供需报告中将 2018/19 年度美国棉花产量预估上调至 1,924 万包（7 月 1,850 万包），当日期价跌幅 2.46%，预计期价仍将下挫至 7 月初的位置。
- **期价维持偏弱**
- 本期黄金多头减仓 963 手，空头增仓 2.17 万手，净多 3.53 万手降至 1.27 万手。本周期价受压于 10 日线低位震荡，但空头资金大幅增仓，仍建议依托 20 日维持偏空思路。
- 本期原糖多头减仓 847 手，空头减仓 1900 手，净空 6.83 万手略降至 6.73 万手。本周期价反弹遇阻，并始终未能对 20 日线形成有效突破，由于净空压力犹在，仍建议依托 20 日维持偏空思路。
- **美豆类因意外报告数据重挫**
- 本期美豆多头减仓 1.06 万手，空头增仓 6031 手，净空 1.41 万手升至 1.87 万手。豆粕多头减仓 7024 手，空头增仓 360 手，净多 9.76 万手升至 9.02 万手。豆油多头增仓 31 手，空头增仓 603 手，净空维持在 5.3 万手。
- USDA8 月供需报告中预估美国大豆单产为每英亩 51.6 蒲式耳，高于所有报告公布前的预估，预计 2018 年产量为创纪录 45.86 亿蒲式耳。美国和全球 2018/19 年大豆结转库存为创纪录高位——美国上调至 7.85 亿蒲，7 月为 5.8 亿蒲，全球为 1.0594 亿吨，7 月为 9,827 万吨。当日美豆期价重挫 4.57%，豆粕 3.54%，而豆油 1.42%因期末库存低于上月。预计美豆重归弱势，并存在试探前低 829 的可能性，豆粕有望跌破前低 320，预计豆油或相对跌幅较小，出现相对的油强粕弱的局面。
- （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	8. 11 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	12688	2.76	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	4341	1.84	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	2190	0.76	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	608927	25.99	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	47904	7.50	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-67273	-6.50	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-18678	-2.36	
豆粕	167456	-43052	90191	17.78	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-53875	-10.27	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	121315	6.89	
小麦	173055	-113320	86528	17.39	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	109237	40.36	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	30102	55.83	
10 期美国国债	608492	-590128	-586299	-15.51	2018 年 7 月 31 日

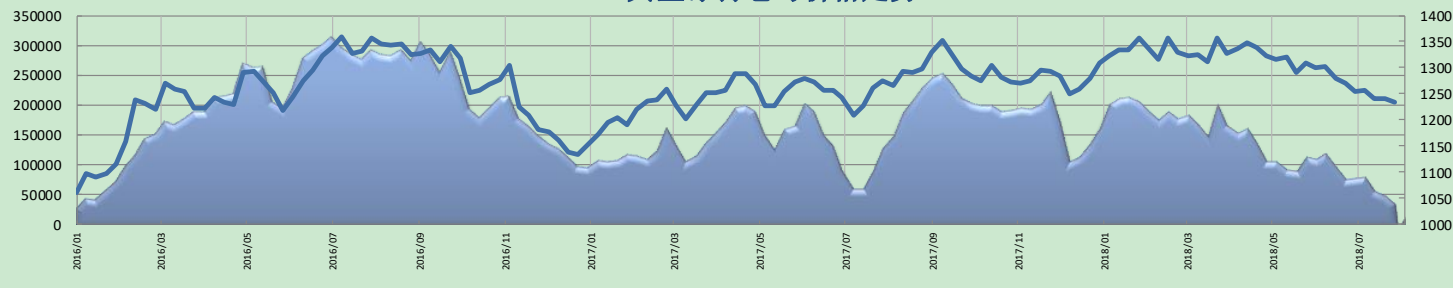


南华期货
NANHUA FUTURES

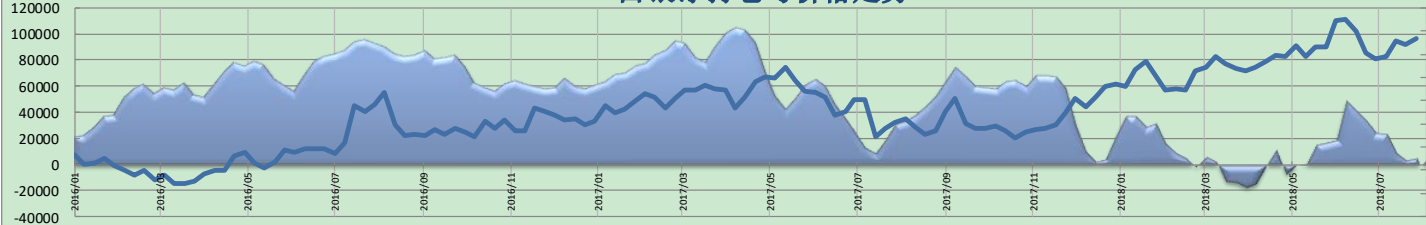
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

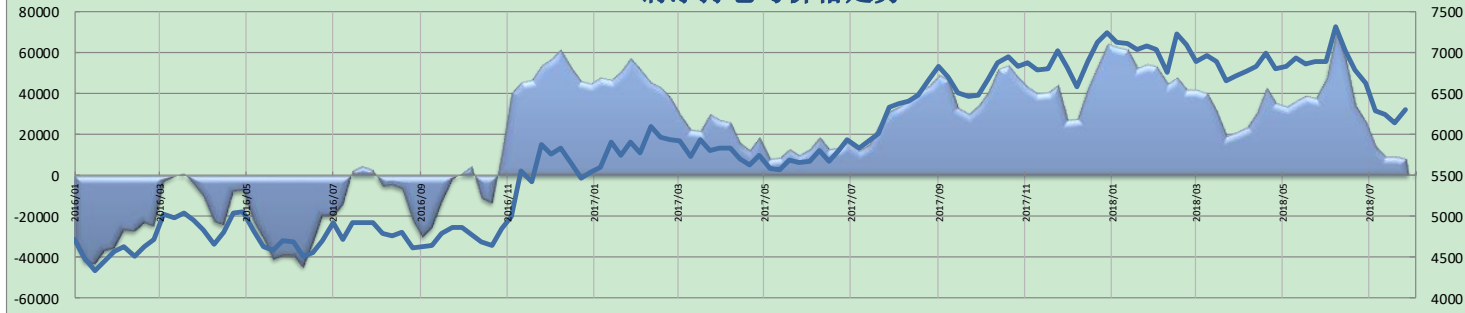
黄金净持仓与价格走势



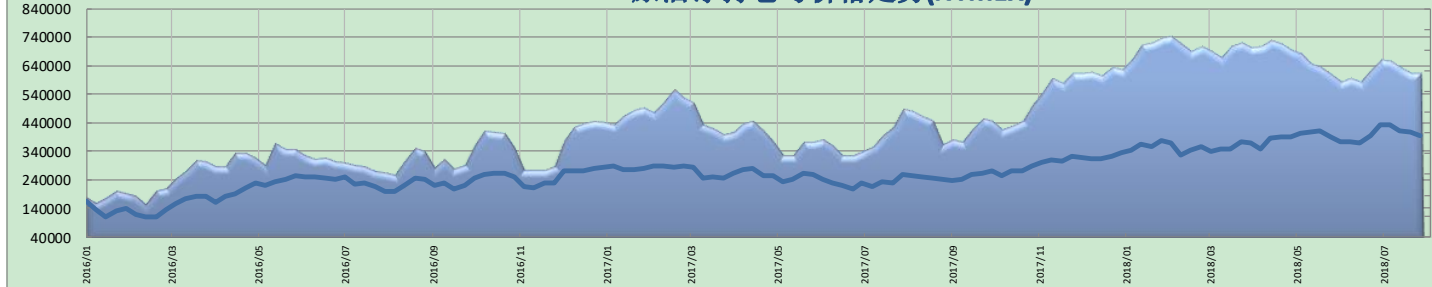
白银净持仓与价格走势

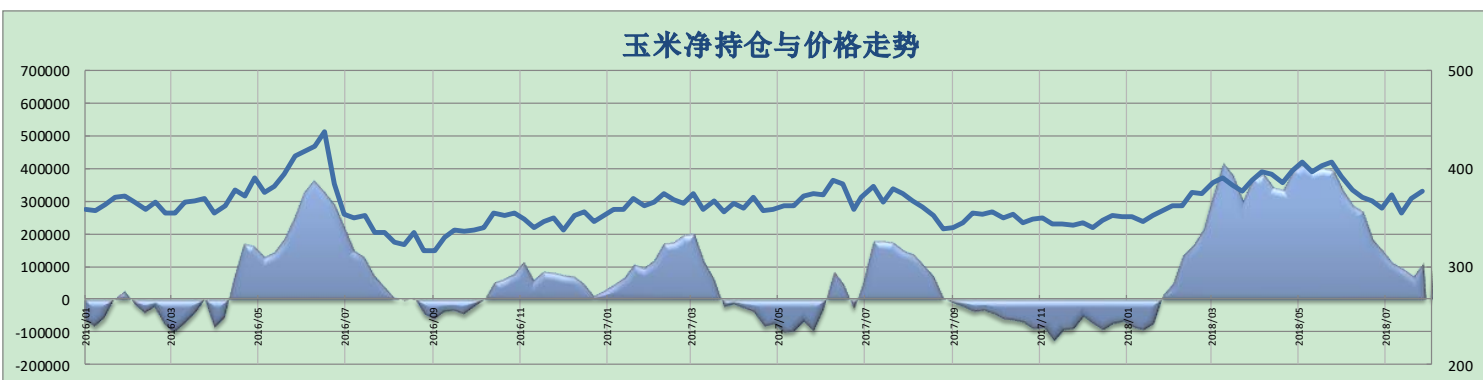
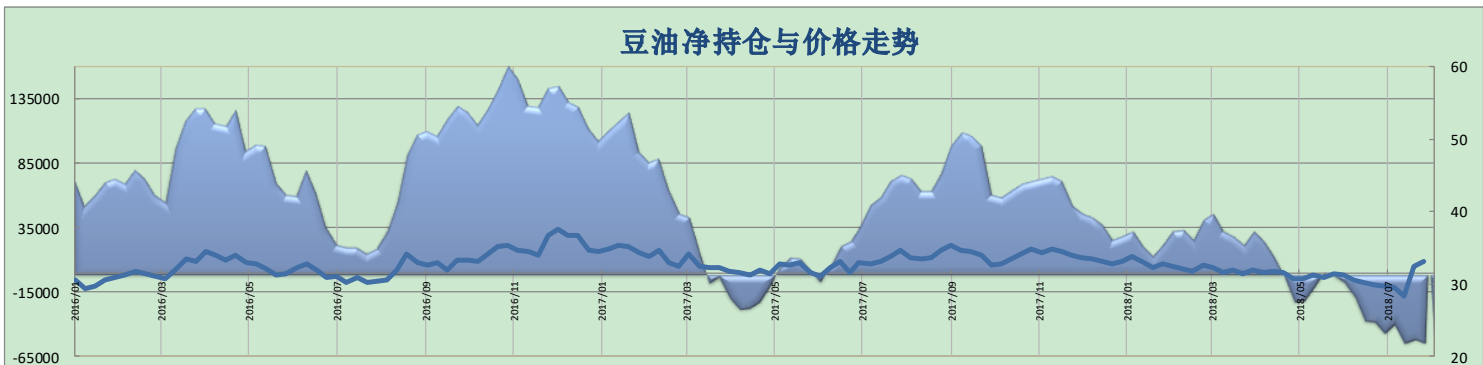
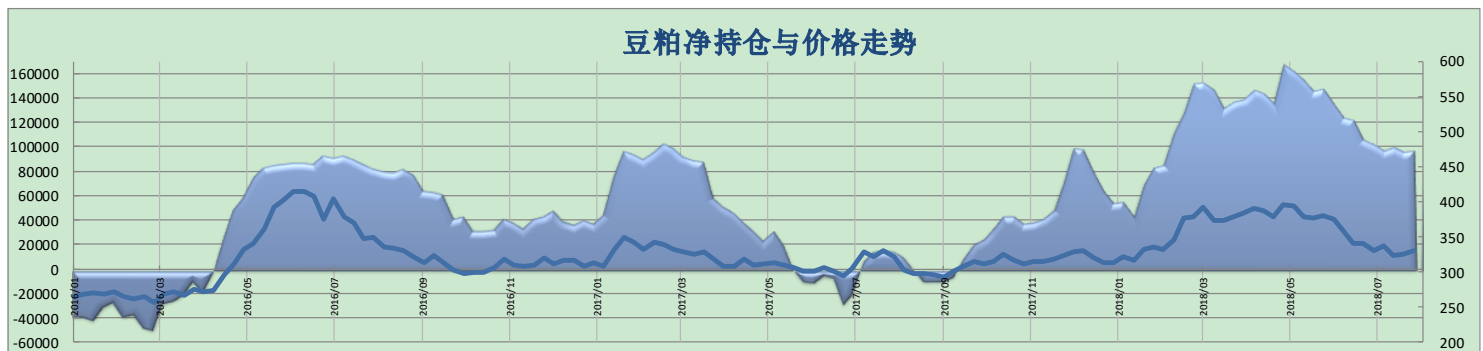
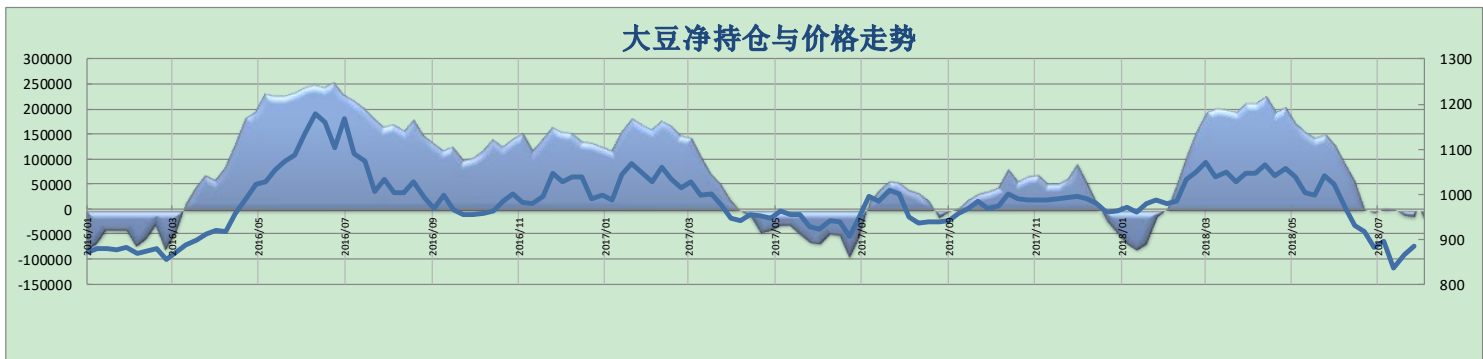
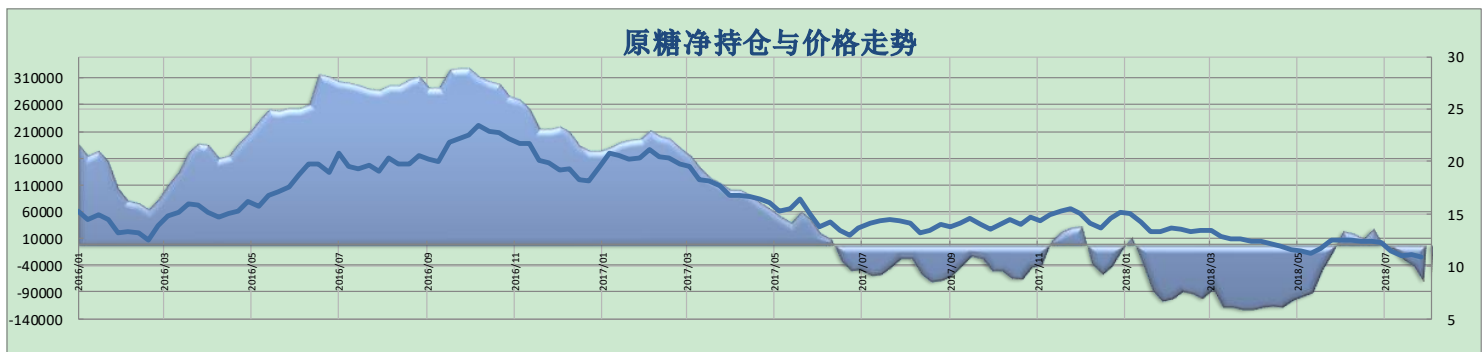


铜净持仓与价格走势

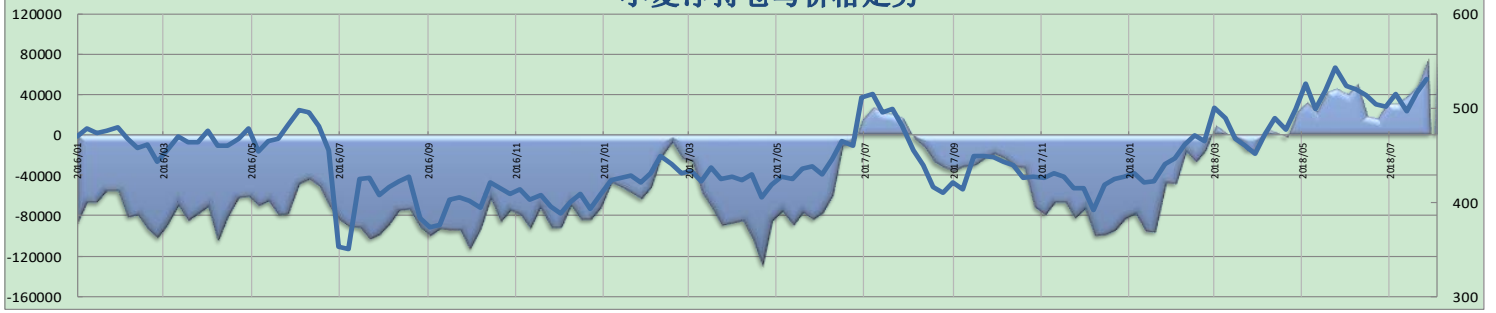


原油净持仓与价格走势(NYMEX)

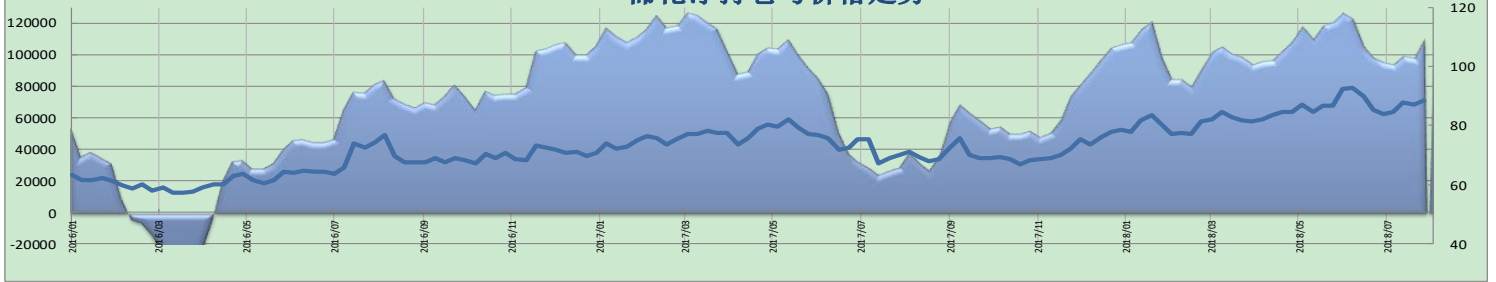




小麦净持仓与价格走势



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