



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 9 月 18 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	469436	197797	208641	-10844	42.14	44.45	-2.31	★ 黄金
	--CME	变化	-14	-570	2684	-3254	-0.12	0.57	-0.10	
	白银	本期	205469	80024	105540	-25516	38.95	51.37	-12.42	白银
	--CME	变化	-3500	-1071	-2958	1887	0.14	-0.56	0.70	
工业品	铜	本期	235543	74577	74768	-191	31.66	31.74	-0.08	★ 铜
	--CME	变化	5192	2393	-6310	8703	0.33	-3.45	3.78	
	原油	本期	2228937	626914	96548	530366	28.13	4.33	23.79	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-52932	-26021	-12542	-13479	-0.49	-0.45	-0.04	
	原油	本期	623134	97630	41330	56300	15.67	6.63	9.03	原油 ICE
	--ICE	变化	-1221	1422	-656	2078	0.26	-0.09	0.35	
	原糖	本期	811721	188789	237017	-48228	23.26	29.20	-5.94	★ 原糖
	-- ICE	变化	-95478	-6000	-61048	55048	1.79	-3.66	5.44	
农产品	大豆	本期	868535	163103	232629	-69526	18.78	26.78	-8.00	★ 大豆
	-- CBOT	变化	42266	9074	12048	-2974	0.14	0.09	0.05	
	豆粕	本期	531670	117385	59259	58126	22.08	11.15	10.93	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	2871	-3876	8500	-12376	-0.85	1.55	-2.40	
	豆油	本期	601384	111430	181248	-69818	18.53	30.14	-11.61	★ 豆油
	-- CBOT	变化	37355	1098	10738	-9640	-1.03	-0.09	-0.94	
	玉米	本期	1726248	469442	483957	-14515	27.19	28.04	-0.84	★ 玉米
	-- CBOT	变化	49183	-21428	62295	-83723	-2.08	2.89	-4.97	
	小麦	本期	472608	160504	123875	36629	33.96	26.21	7.75	★ 小麦
	-- CBOT	变化	18606	-1810	7084	-8894	-1.79	0.49	-2.28	
	棉花	本期	255358	98976	23159	75817	38.76	9.07	29.69	★ 棉花
	-- ICE	变化	-1098	-3305	7789	-11094	-1.12	3.08	-4.20	
金融产品	美元指数	本期	58932	44223	9728	34495	75.04	16.51	58.53	美元指数
	-- ICE	变化	3149	236	-773	1009	-3.81	-2.32	-1.50	
	10 年期美国国债	本期	56908	47280	9824	37456	83.08	17.26	65.82	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-2024	3057	96	2961	8.04	0.76	7.28	
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	

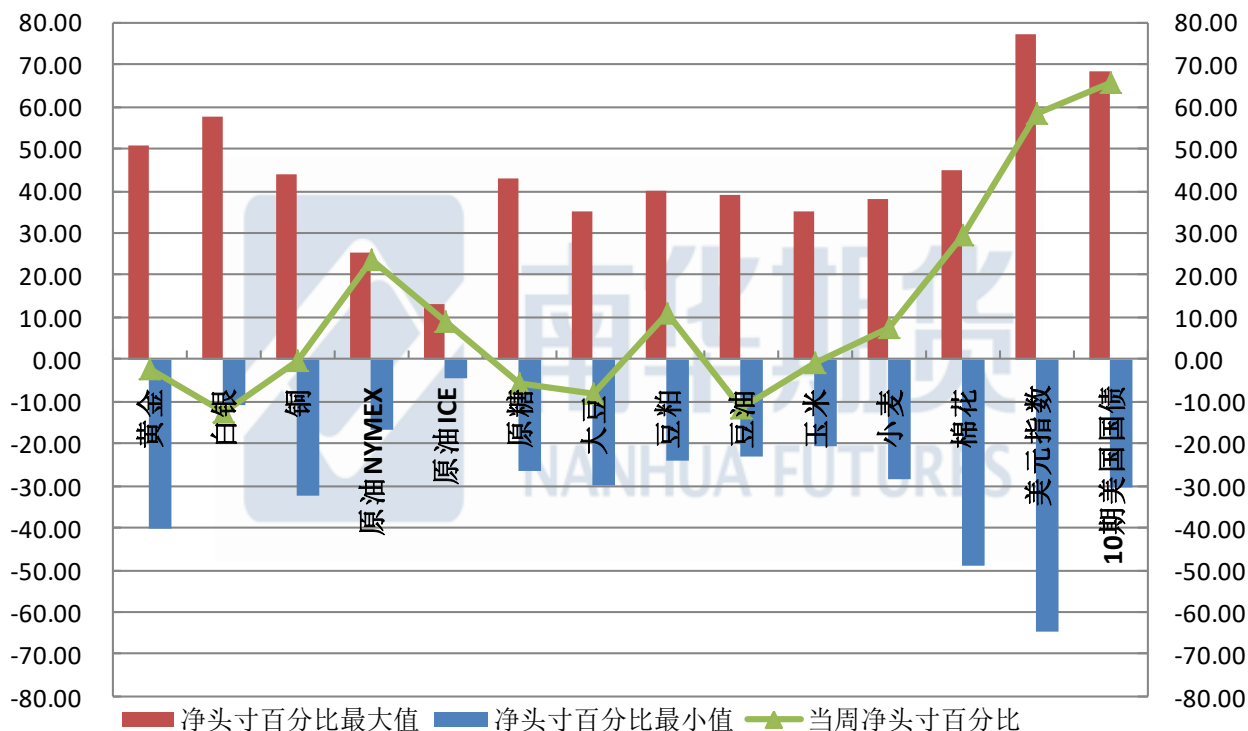


南华期货
NANHUA FUTURES

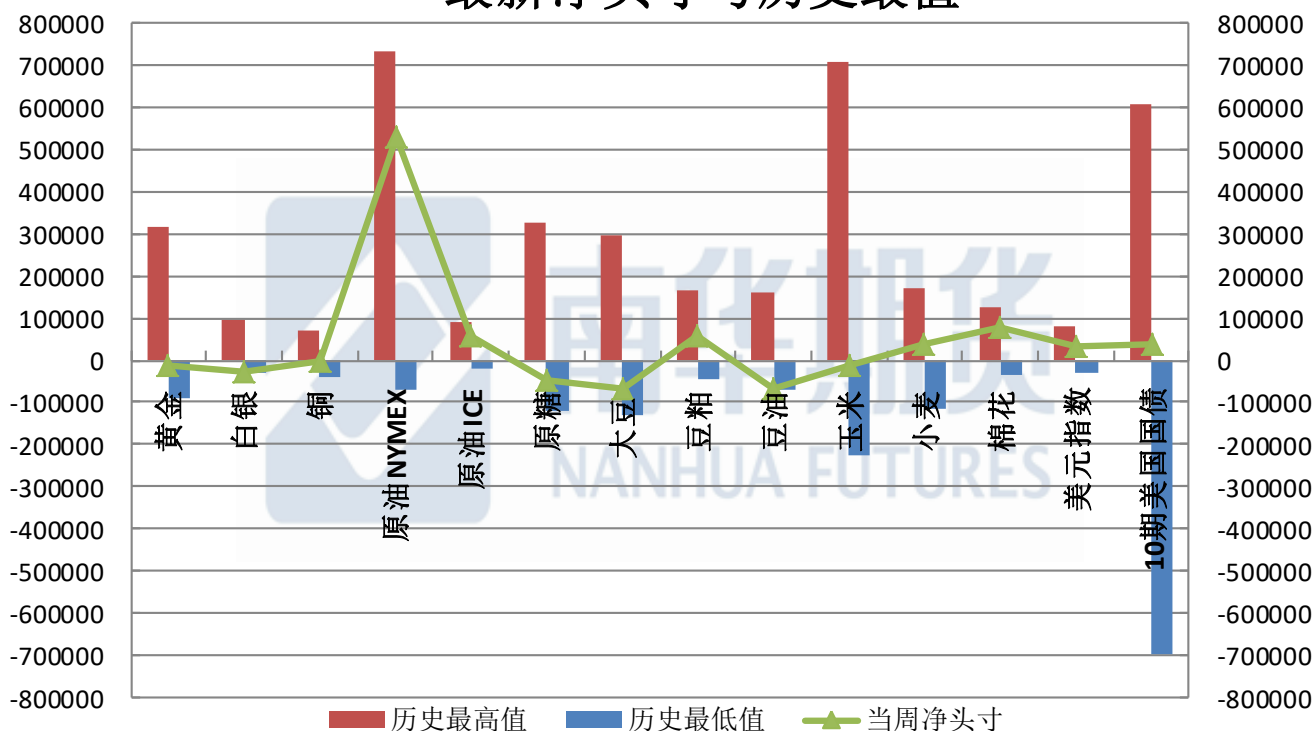
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



9.18 CFTC 非商业基金持仓周度分析：

期价反弹

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2,6 万手，空头减仓 1.25 万手，净多 54.4 万降至 53 万手。本周期价遇阻上方趋势线回落至 5 日线获得支撑，周一期价已上涨至 71 以上，资金虽略减但仍保持高位，建议维持依托 20 日线的偏多思路。
- 本期铜多头增仓 2393 手，空头减仓 6310 手，净空 8894 手降至净空 191 手。本周期价突破 40 日线压制后加速反弹，资金压力同步减弱，建议转为反弹思路。
- 本期美麦多头减仓 1810 手，空头增仓 7084 手，净多 4.55 万手降至 3.66 万手。本周期价站上 10 日线后略有反弹，建议依托 20 日短多操作，上方压力在 550 一线。
- 本期美玉米多头减仓 2.15 万手，空头增仓 6.2 万手，净多 6.9 万手转为净空 1.45 万手。本周期价回调至 7 月中旬低点附近后技术反弹，因资金转空，预计反弹或遇阻 370 位置。

期价偏弱

- 本期原糖多头减仓 6000 手，空头减仓 6.1 万手，净空 10.3 万手被动降至 4.8 万手。本周期价震荡，上方主要压力位半年线，周一期价跌至 20 日线附近，虽净空压力有所减弱，但目前纠结在均线系统中暂维持震荡思路。
- 本期美棉多头减仓 3305 手，空头增仓 7789 手，净多 8.68 万手略降至 7.58 万手。本周期价跌至年线之下震荡，资金继续缩水，建议短线依托年线偏空操作。
- 本期黄金多头减仓 570 手，空头增仓 2684 手，净空 7590 手升至净空 1.08 万手。本周期价已在多条均线处震荡，但周末收于均线之以及净空再增，建议站上 1208-1210 后才短多跟进，否则维持震荡偏空思路。

美豆类技术反弹

- 本期美豆多头增仓 9074 手，空头增仓 1.2 万手，净空 6.66 万手升至净空 6.95 万手。豆粕多头减仓 3876 手，空头增仓 8500 手，净多 7.01 万手降至 5.8 万手。豆油多头增仓 1098 手，空头增仓 1.07 万手，净空 6 万手升至 6.98 万手。
- 本周美豆期价跌至 7 月中旬前低后迎来技术反弹，周度出口数据好于市场预期再度推升期价反弹至 850 附近，豆粕反弹较弱，而豆油则出现自底部反弹较大幅度的三连阳，预计美豆考验 850 有效性，或再油强粕弱。

(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	9.18 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-10844	-2.31	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-25516	-12.42	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	-191	-0.08	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	530366	23.79	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	56300	9.03	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-48228	-5.94	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-69526	-8.00	
豆粕	167456	-43052	58126	10.93	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-69818	-11.61	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	-14515	-0.84	
小麦	173055	-113320	36629	7.75	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	75817	29.69	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	34495	58.53	
10 期美国国债	608492	-700514	37456	65.82	2018 年 8 月 21 日

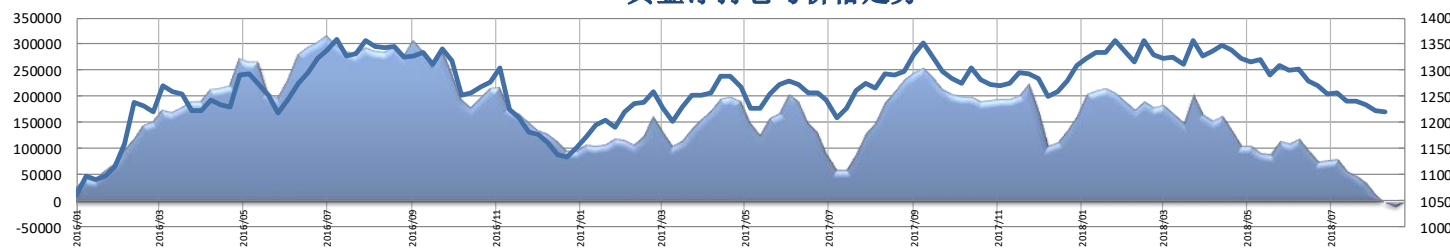


南华期货
NANHUA FUTURES

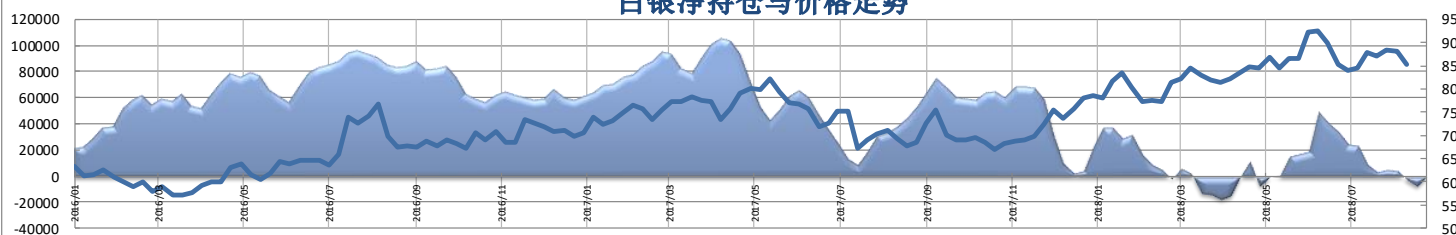
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

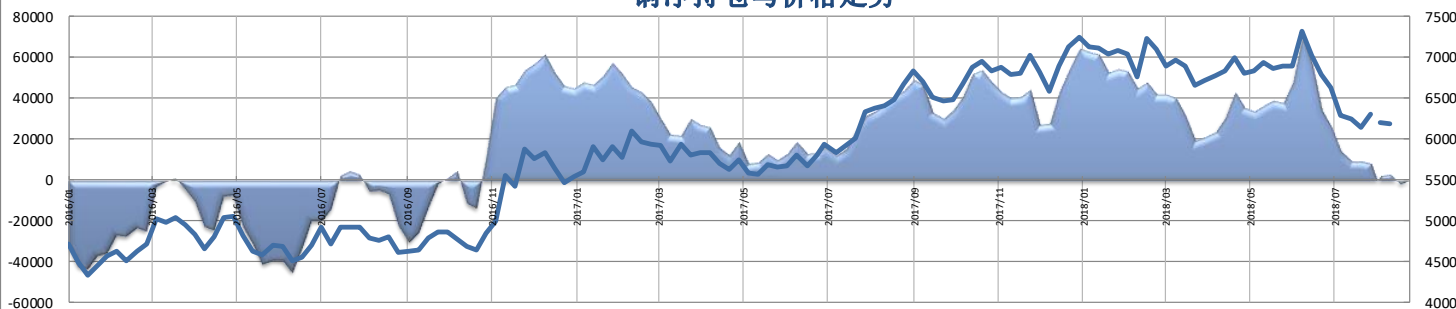
黄金净持仓与价格走势



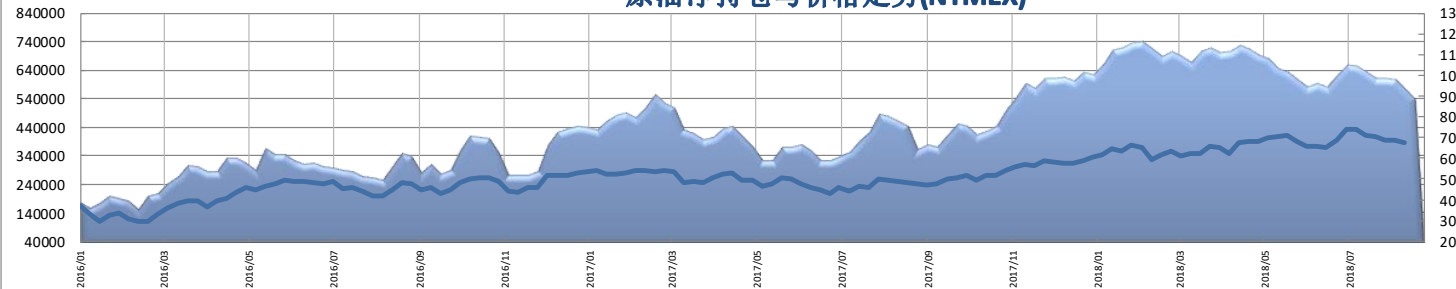
白银净持仓与价格走势



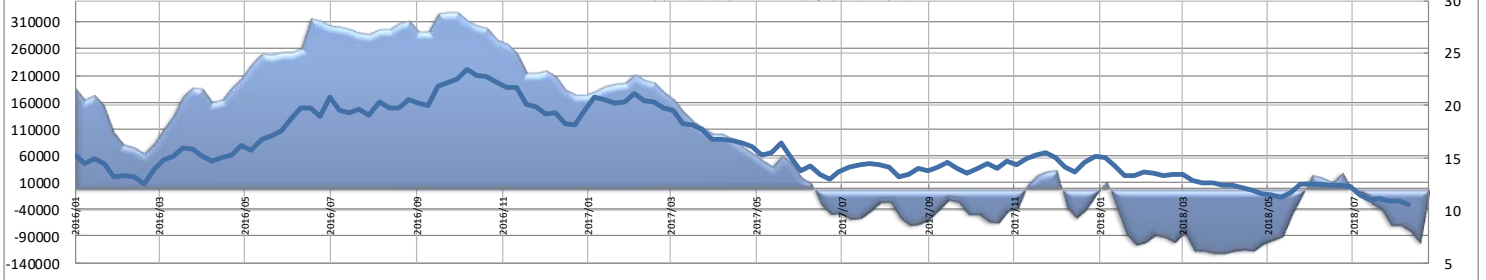
铜净持仓与价格走势



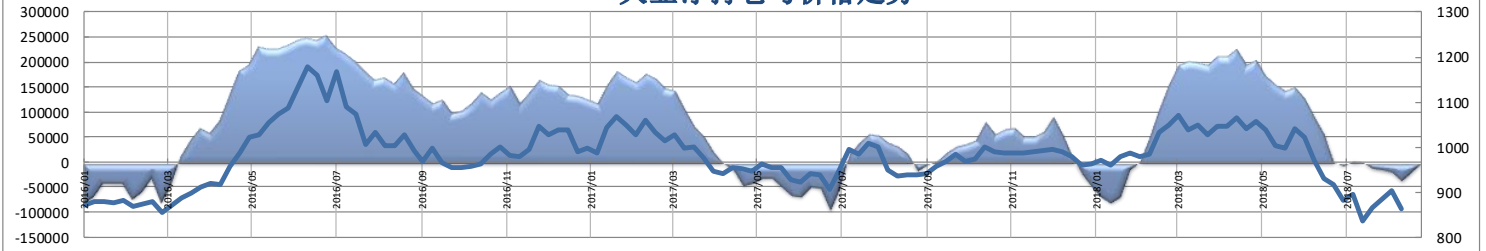
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



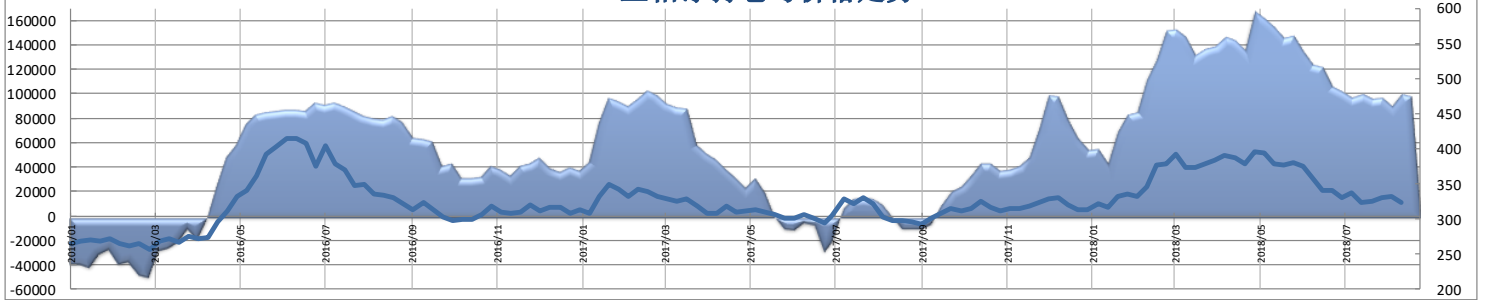
原糖净持仓与价格走势



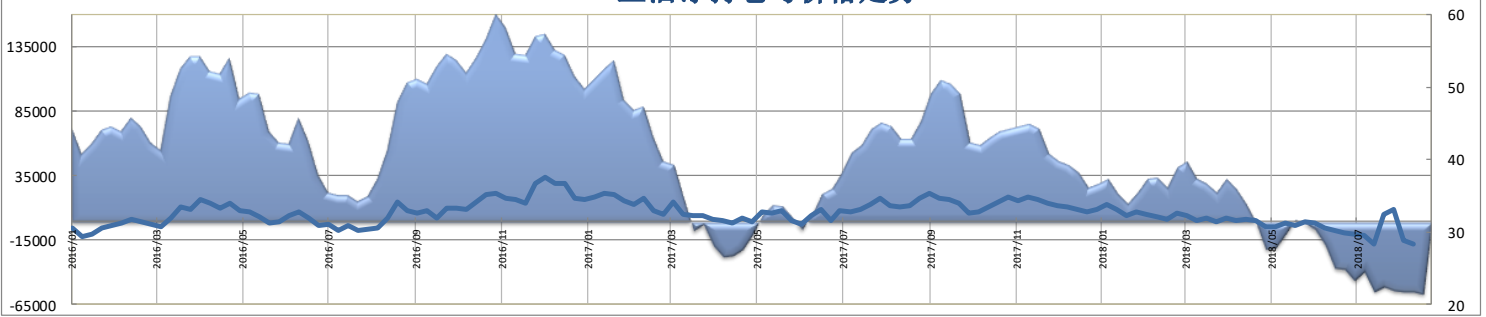
大豆净持仓与价格走势



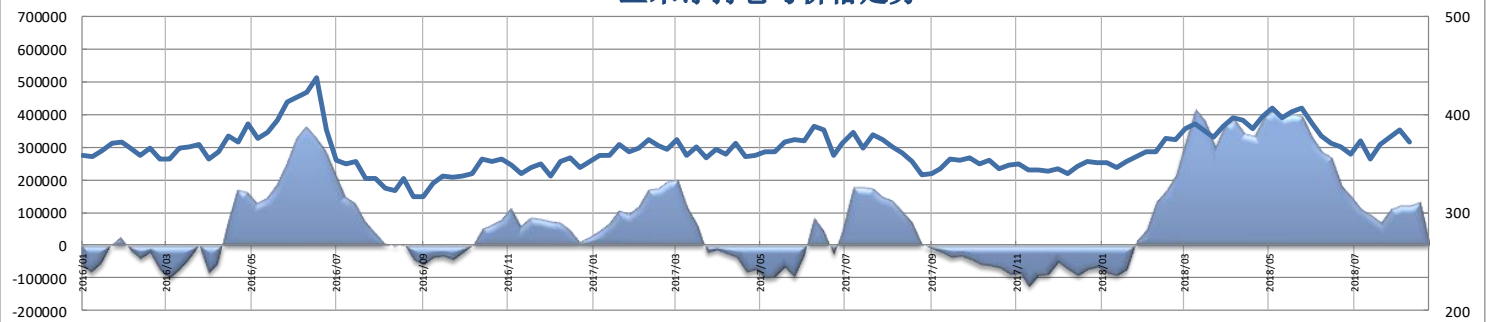
豆粕净持仓与价格走势



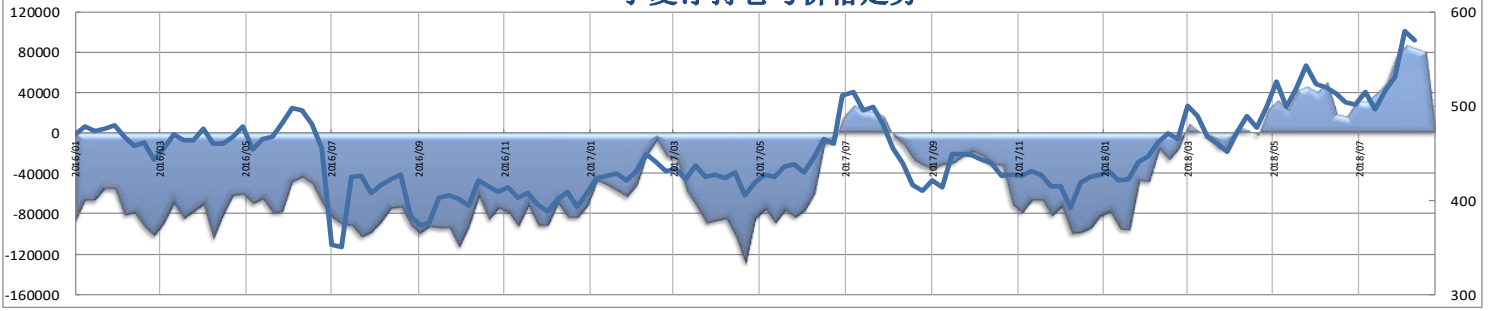
豆油净持仓与价格走势



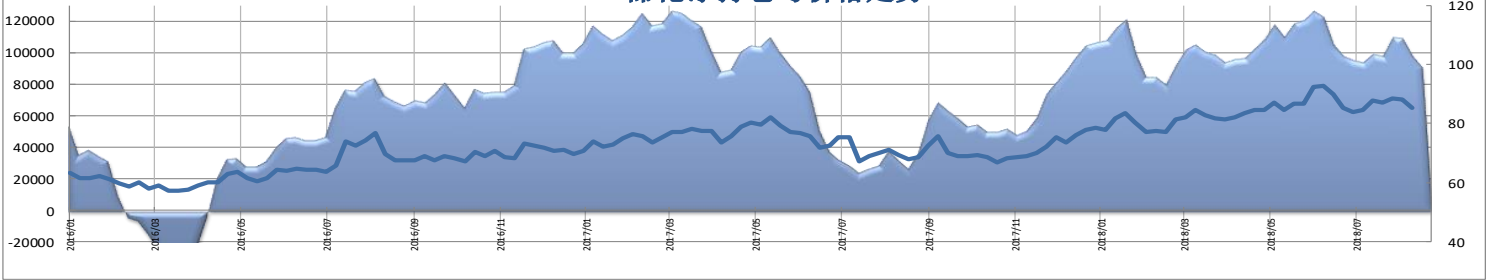
玉米净持仓与价格走势



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