



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 10 月 23 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	477832	192578	163190	29388	40.30	34.15	6.15	★ 黄金
	--CME	变化	3414	3378	-8343	11721	0.42	-2.00	-0.06	
	白银	本期	199746	75016	80195	-5179	37.56	40.15	-2.59	白银
	--CME	变化	348	2813	-6835	9648	1.35	-3.50	4.84	
工业品	铜	本期	246254	70970	61623	9347	28.82	25.02	3.80	★ 铜
	--CME	变化	8918	-702	-1131	429	-1.38	-1.42	0.04	
	原油	本期	2131494	585412	130134	455278	27.46	6.11	21.36	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-87393	-29011	8940	-37951	-0.23	0.64	-0.87	
	原油	本期	606442	98178	42861	55317	16.19	7.07	9.12	原油 ICE
	--ICE	变化	-36439	7314	2261	5053	2.06	0.75	1.30	
	原糖	本期	778533	197730	148929	48801	25.40	19.13	6.27	★ 原糖
	-- ICE	变化	33741	22399	-14842	37241	1.86	-2.86	4.72	
农产品	大豆	本期	840910	154913	186452	-31539	18.42	22.17	-3.75	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-15972	13	1778	-1765	0.34	0.62	-0.28	
	豆粕	本期	527167	119271	42982	76289	22.62	8.15	14.47	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-420	-3772	2281	-6053	-0.70	0.44	-1.14	
	豆油	本期	533050	107764	108277	-513	20.22	20.31	-0.10	★ 豆油
	-- CBOT	变化	2348	-2672	461	-3133	-0.59	0.00	-0.59	
	玉米	本期	1655068	432025	308745	123280	26.10	18.65	7.45	★ 玉米
	-- CBOT	变化	32537	6606	-7063	13669	-0.12	-0.81	0.69	
	小麦	本期	502850	158214	137886	20328	31.46	27.42	4.04	★ 小麦
	-- CBOT	变化	14443	-2828	9729	-12557	-1.51	1.18	-2.69	
	棉花	本期	263586	91513	27796	63717	34.72	10.55	24.17	★ 棉花
	-- ICE	变化	906	-495	-184	-311	-0.31	-0.11	-0.20	
金融产品	美元指数	本期	59274	48819	10791	38028	82.36	18.21	64.16	美元指数
	-- ICE	变化	4357	2989	2837	152	-1.09	3.72	-4.81	
	10 年期美国国债	本期	4244930	592547	1136580	-544033	13.96	26.77	-12.82	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	110158	36597	-35340	71937	0.51	-1.57	1.54	
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	

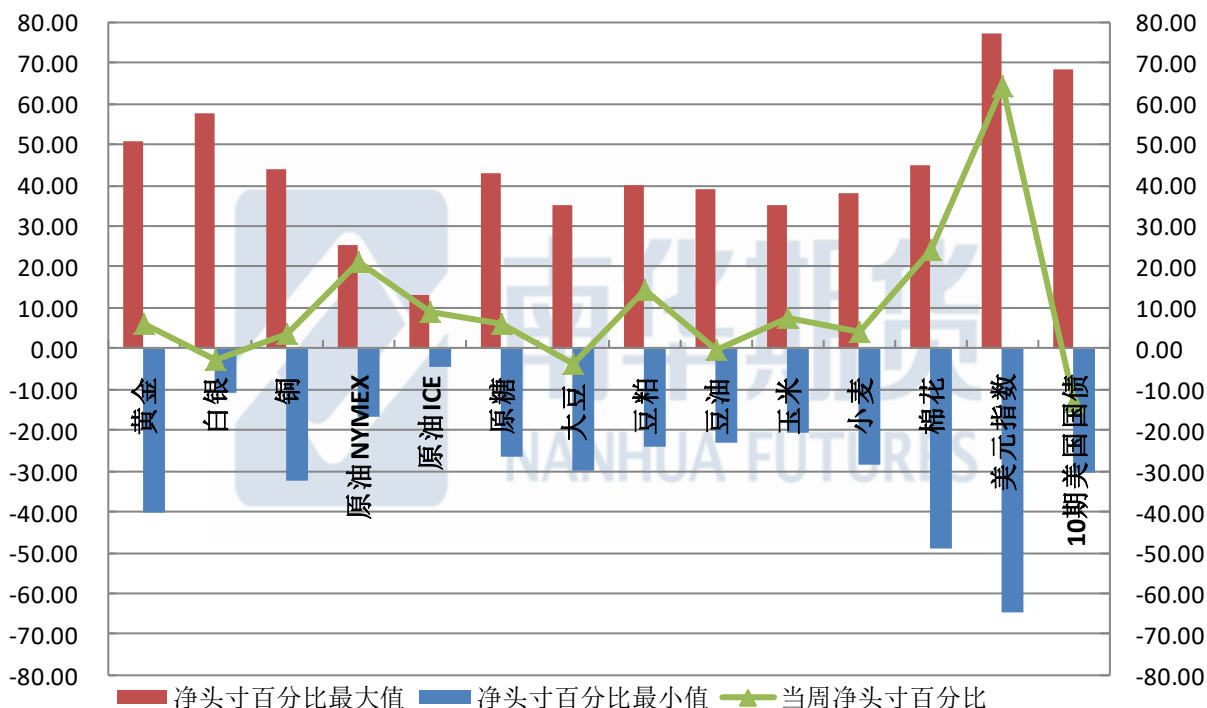


南华期货
NANHUA FUTURES

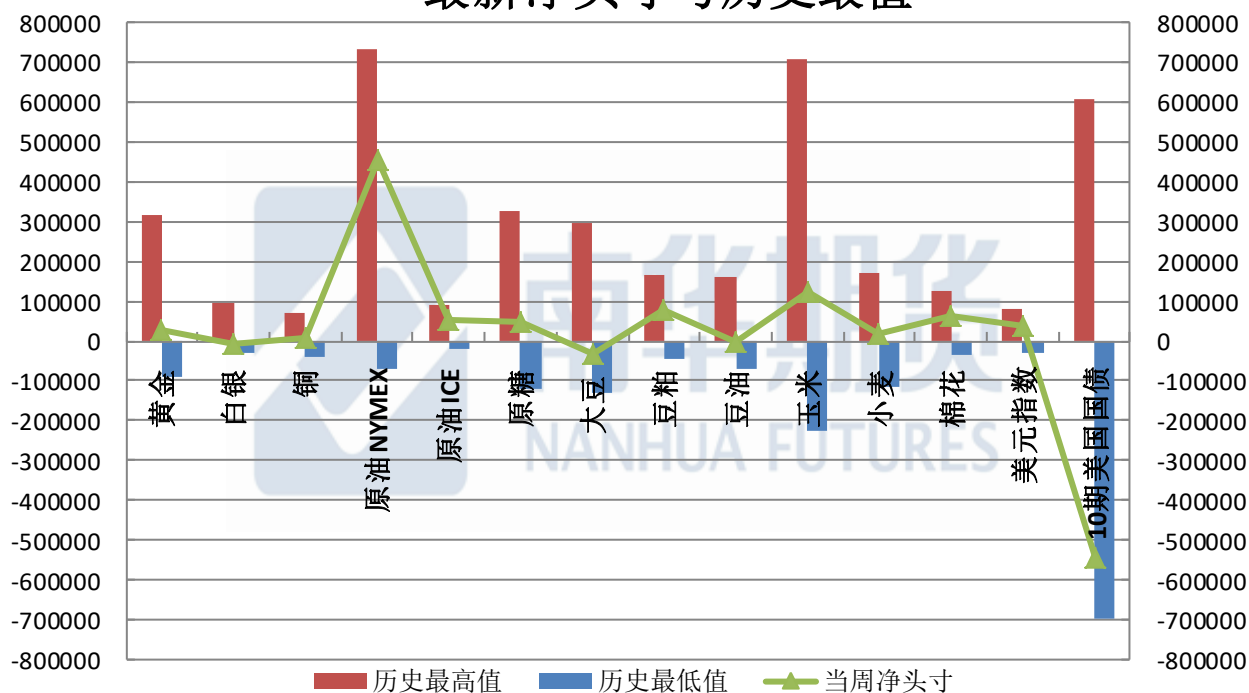
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



10.23 CFTC 非商业基金持仓周度分析：

- 期价谨慎偏多
 - 本期原糖多头增仓 2.23 万手，空头减仓 1.48 万手，上周刚翻成净多 1.16 万手升至净多 4.88 万手。本周期价再创新高 14.26，周末回落至 10 日线，本来自 9 月末以来持续上涨，多个技术指标在高位出现钝化，谨防期价回落，建议多单减仓。
 - 本期黄金多头增仓 3378 手，空头减仓 8343 手，上周刚翻成净多 1.77 万手升至净多 2.93 万手。本周期价冲击半年线未果，仅谨慎守住 5 日线，因资金持续转多，建议依托 10 日线按震荡偏多思路操作。
 - 期价震荡
 - 本期铜多头减仓 702 手，空头减仓 1131 手，净多 8918 手略升至 9347 手。本周期价窄幅震荡收跌，短期均线承压，或再度测试 40 日线，有效下破可短线追空，否则仍保持震荡操作思路。
 - 本期美麦多头减仓 2828 手，空头增仓 9729 手，净多 3.29 万手降至 2 万手。本周期价曾跌至年线附近，周末长阳收复，期价短线反弹或遇上方多条均线压制，建议继续维持震荡思路。
 - 本期美棉多头减仓 495 手，空头减仓 184 手，净多 6.4 万手略降至 6.37 万手。本周初期价冲击年线未果，短线回调后周末缓慢攀升，建议维持震荡思路。
 - 本期美玉米多头增仓 6606 手，空头减仓 7063 手，净多 10.6 万手升至 12.3 万手。本周四周五期价一降一升恢复到周初期价位置，预计仍保持震荡走势。
 - 本期 NYMEX 原油多头减仓 2.9 万手，空头增仓 8940 手，净多 49.3 万降至 45.5 万手。本周二期价重挫 4.7%，其后超跌反弹未过半年线，在持续走弱过程中，建议依托 10 日线偏空操作。
 - 美豆类资金向弱
 - 本期美豆多头增仓 13 手，空头增仓 1778 手，净空 2.98 万手升至 3.15 万手。豆粕多头减仓 3772 手，空头增仓 2281 手，净多 8.23 万手降至 7.6 万手。豆油多头减仓 2672 手，空头增仓 461 手，净多 2620 手转为净空 513 手。
 - 本周美豆依托 5 日线继续缓跌，并同步带动美豆粕、豆油期价回落，尤其从豆油资金多空反复来看，或重归盘弱格局。
- （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	10.23 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	29388	6.15	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-5179	-2.59	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	9347	3.80	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	455278	21.36	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	55317	9.12	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	48801	6.27	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-31539	-3.75	
豆粕	167456	-43052	76289	14.47	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-513	-0.10	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	123280	7.45	
小麦	173055	-113320	20328	4.04	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	63717	24.17	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	38028	64.16	
10 期美国国债	608492	-700514	-544033	-12.82	2018 年 8 月 21 日

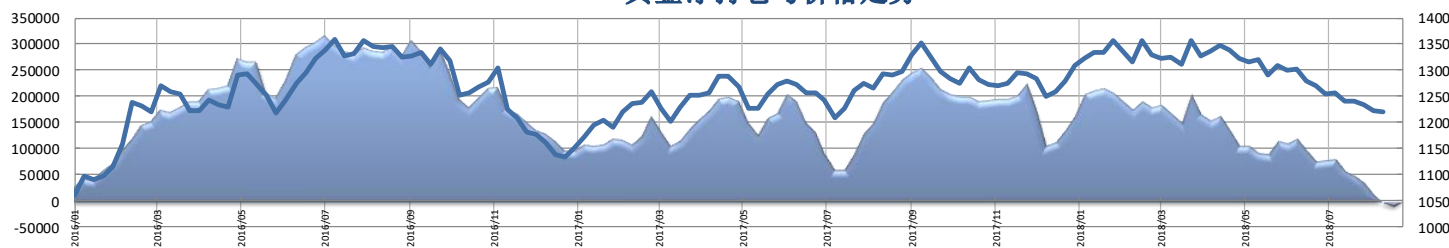


南华期货
NANHUA FUTURES

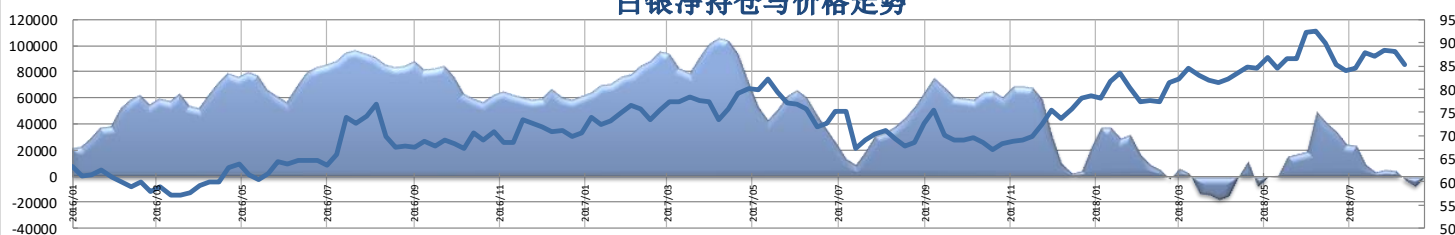
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

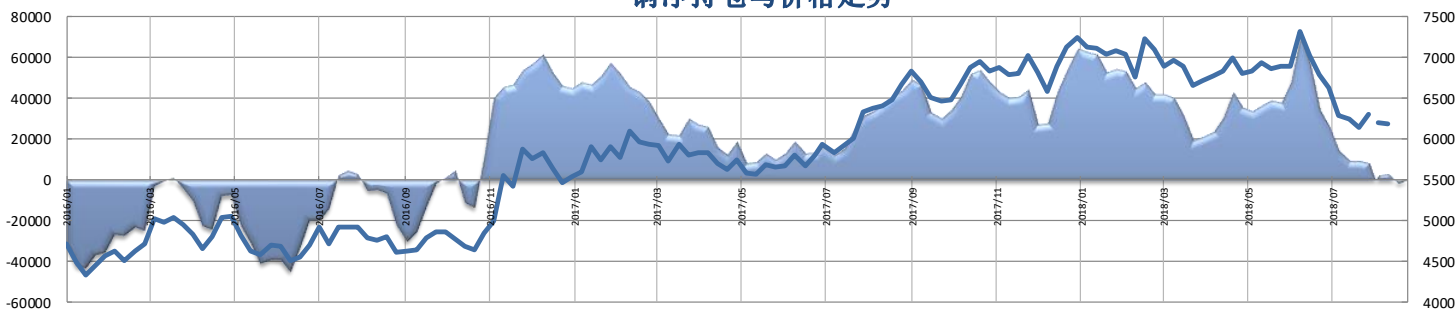
黄金净持仓与价格走势



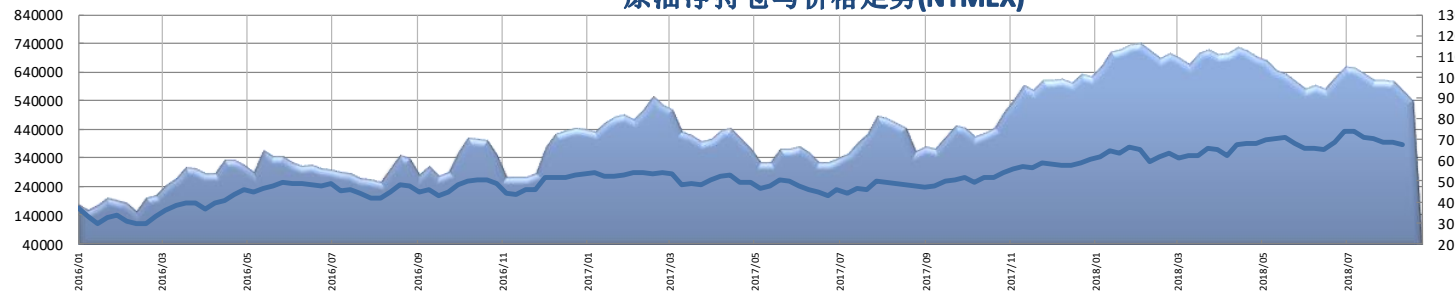
白银净持仓与价格走势



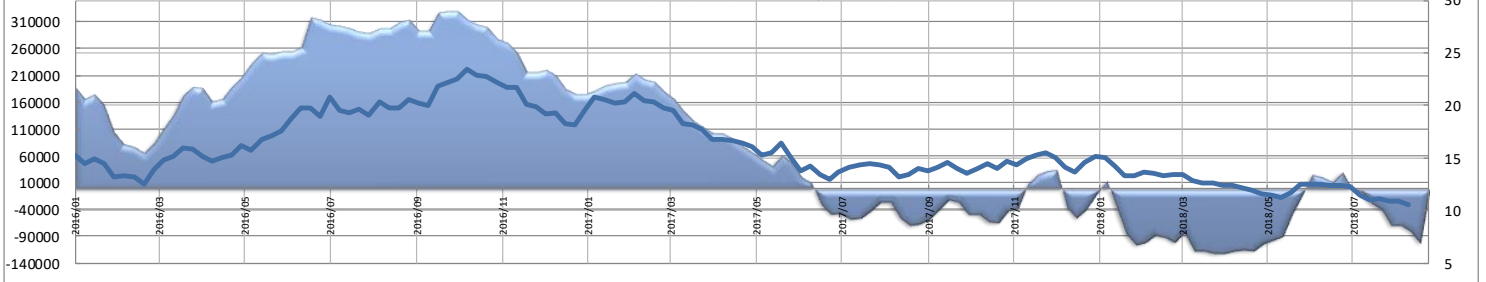
铜净持仓与价格走势



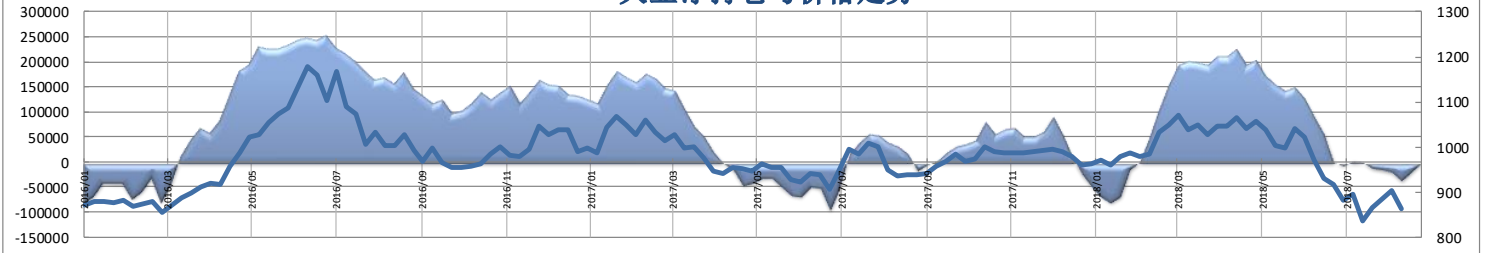
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



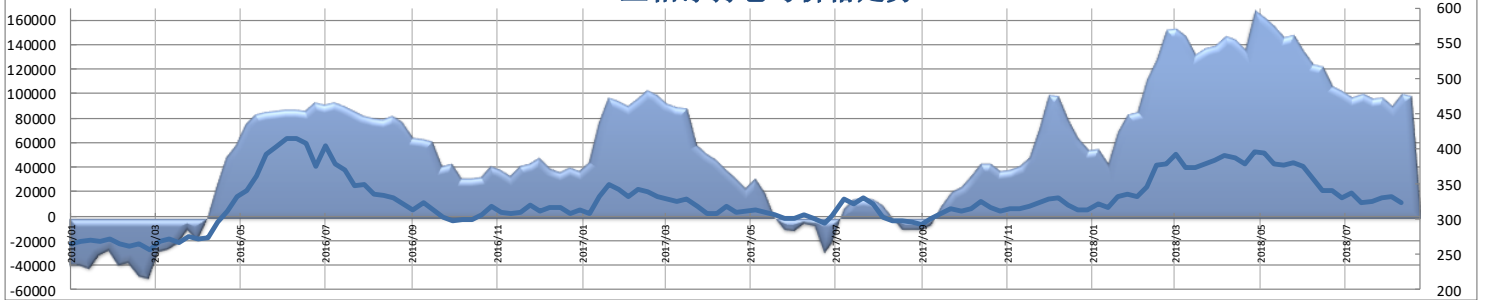
原糖净持仓与价格走势



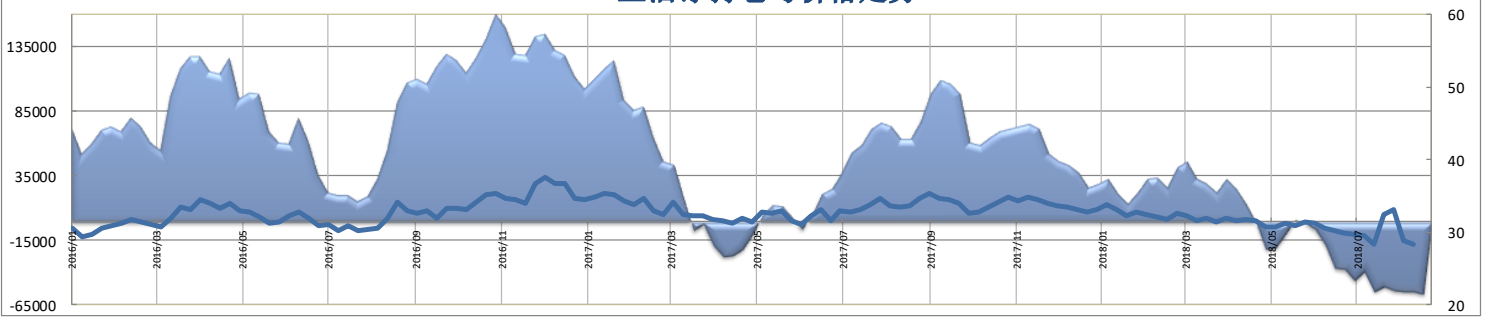
大豆净持仓与价格走势



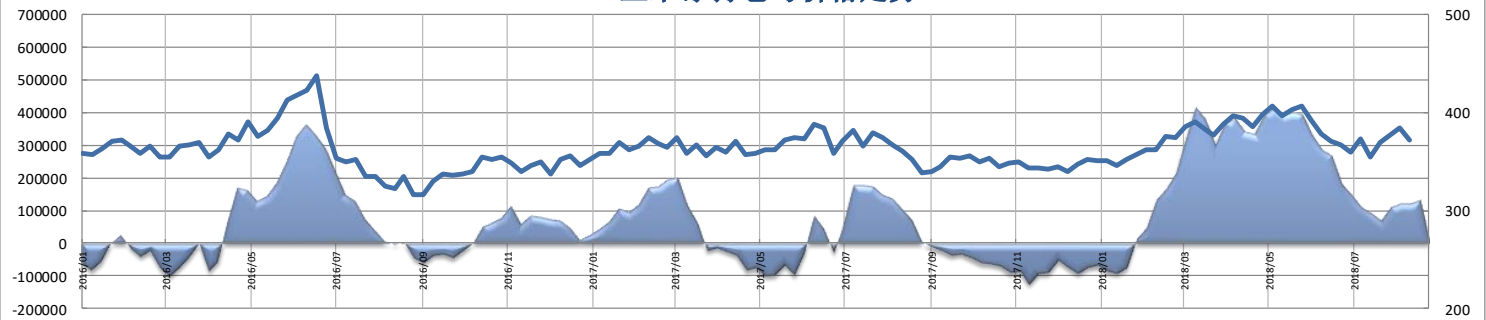
豆粕净持仓与价格走势



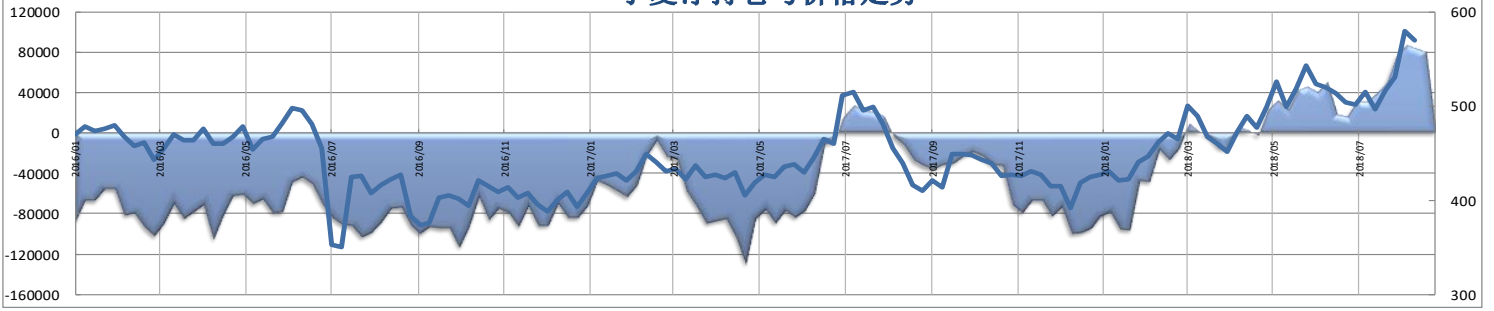
豆油净持仓与价格走势



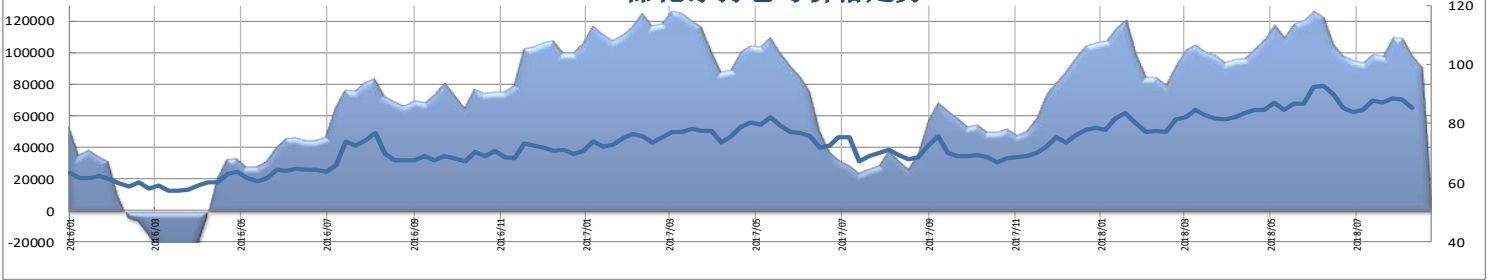
玉米净持仓与价格走势



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