



南华期货
NANHUA FUTURES

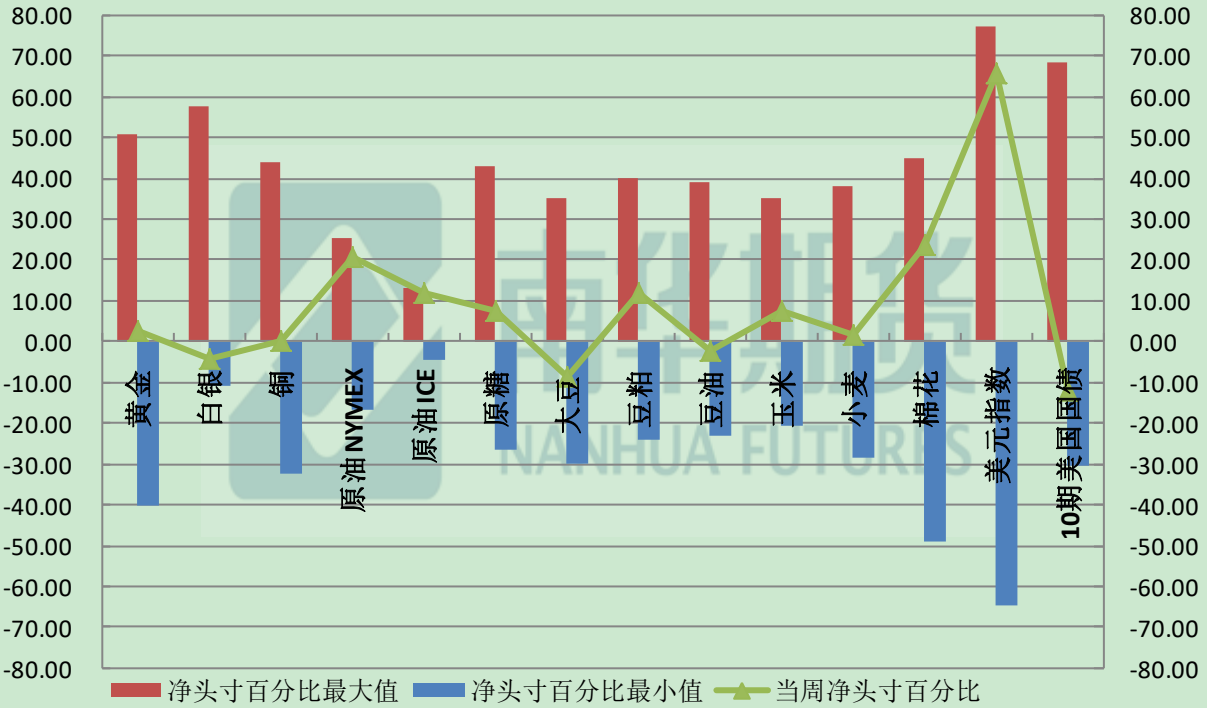
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

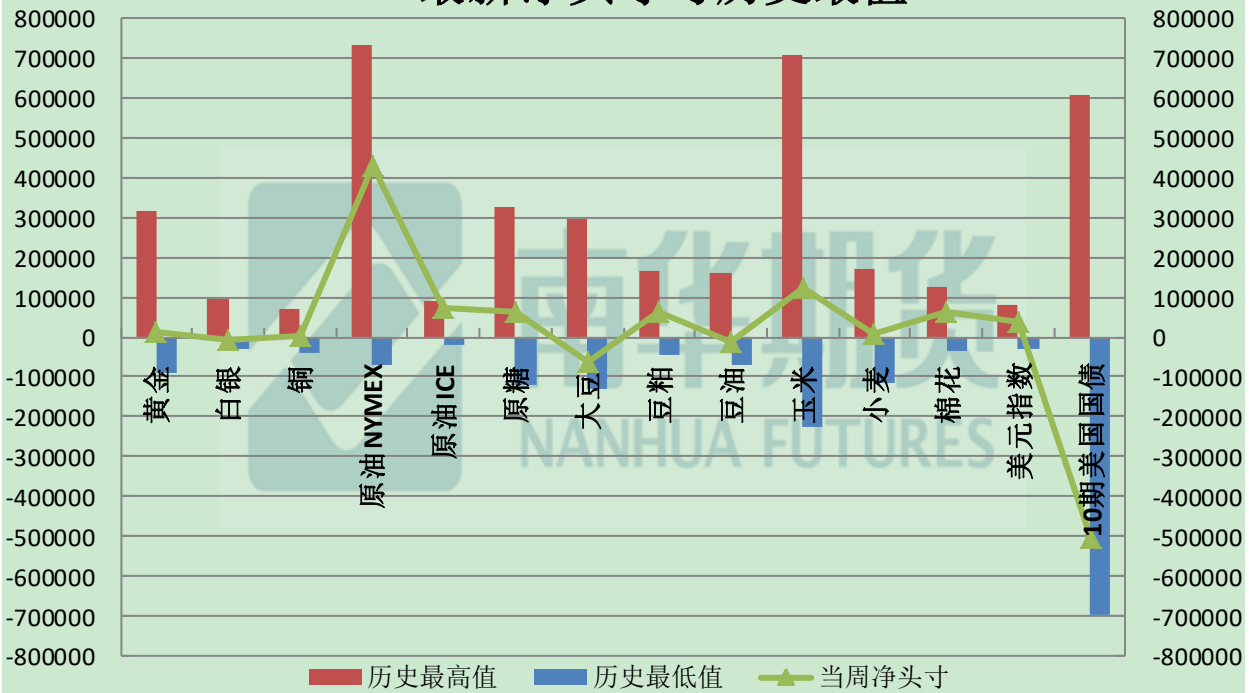
品种	截止 11 月 13 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	539520	168416	177663	-9247	31.22	32.93	-1.71	★ 黄金
	--CME	变化	44609	-725	27548	-28273	-2.96	2.60	-0.36	
	白银	本期	224346	74618	91763	-17145	33.26	40.90	-7.64	白银
	--CME	变化	148759	1501	16176	-14675	-63.47	-59.10	-4.37	
工业品	铜	本期	241052	73469	70054	3415	30.48	29.06	1.42	★ 铜
	--CME	变化	-6261	22	2993	-2971	0.78	1.95	-1.17	
	原油	本期	2110793	561445	180247	381198	26.60	8.54	18.06	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	35554	6883	29468	-22585	-0.12	1.27	-1.40	
	原油	本期	616654	107247	55753	51494	17.39	9.04	8.35	原油 ICE
	--ICE	变化	-9105	2486	6042	-3556	0.65	1.10	-0.45	
	原糖	本期	789728	176097	135246	40851	22.30	17.13	5.17	★ 原糖
	-- ICE	变化	16672	-17973	2017	-19990	-2.81	-0.11	-2.70	
农产品	大豆	本期	747077	135147	177105	-41958	18.09	23.71	-5.62	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-2624	-361	7584	-7945	0.02	1.09	-1.08	
	豆粕	本期	508053	104763	62257	42506	20.62	12.25	8.37	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-8715	-5613	14880	-20493	-0.74	3.09	-3.82	
	豆油	本期	570844	111501	133635	-22134	19.53	23.41	-3.88	★ 豆油
	-- CBOT	变化	17848	-506	10764	-11270	-0.72	1.19	-1.91	
	玉米	本期	1760527	404310	287318	116992	22.97	16.32	6.65	★ 玉米
	-- CBOT	变化	49500	-14141	-793	-13348	-1.49	-0.52	-0.97	
	小麦	本期	493814	158298	136917	21381	32.06	27.73	4.33	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-54099	-1052	-12574	11522	2.97	0.44	2.53	
	棉花	本期	253234	78583	26619	51964	31.03	10.51	20.52	★ 棉花
	-- ICE	变化	-16040	-11406	-3045	-8361	-2.39	-0.50	-1.88	
金融产品	美元指数	本期	58329	48448	7935	40513	83.06	13.60	69.46	美元指数
	-- ICE	变化	441	153	-78	231	-0.37	-0.24	-0.13	
	10 年期美国国债	本期	4250537	666291	999486	-333195	15.68	23.51	-7.84	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-9461	79328	-126663	205991	1.90	-2.92	5.70	
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



11.13 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

➤ 期价震荡

- 本期黄金多头减仓 725 手, 空头增仓 2.75 万手, 净多 1.9 万手转为净空 9247 手。本周期价先跌至 1200 整数关口后回升至半年线附近, 但持仓由多转空, 预计短线反弹或遇阻在上方 1250 一线。
- 本期原糖多头减仓 1.8 万手, 空头增仓 2017 手, 净多 6.1 万手降至 4.1 万手。本周期价回落至年线附近获得支撑, 净多持仓连续两周下滑配合期价回调, 技术指标初步止跌, 建议依托年线按照震荡思路操作。
- 本期铜多头增仓 22 手, 空头增仓 2993 手, 净多 6386 手降至 3415 手。本周期价反弹收于 40 日线之上, 由于资金缩水且前期震荡区间上沿仍压力较大, 建议保持震荡操作思路。
- 本期美麦多头减仓 1052 手, 空头减仓 1.26 万手, 净多 9859 手升至 2.1 万手。本周周一期价收中阳线, 但随后小幅回落 20 日线之下, 建议继续维持震荡思路。
- 本期美棉多头减仓 1.14 万手, 空头减仓 3045 手, 净多 6 万手降至 5.2 万手。本周期价窄幅震荡受压于 20 日线, 建议维持震荡思路。
- 本期美玉米多头减仓 1.4 万手, 空头减仓 793 手, 净多 13 万手降至 11.7 万手。本周期价仍在均线处纠结, 预计仍保持震荡思路。

➤ 期价回落

- 本期 NYMEX 原油多头增仓 6883 手, 空头增仓 2.95 万手, 净多 40.4 万降至 38.1 万手。本周周二期价重挫 6%, 随后三日小幅反弹站上 5 日线, 因净多资金仍在持续减仓, 建议维持依托 10 日线偏空操作。

➤ 美豆类空头增仓

- 本期美豆多头减仓 361 手, 空头增仓 7584 手, 净空 3.4 万手升至 4.2 万手。豆粕多头减仓 5613 手, 空头增仓 1.49 万手, 净多 6.3 万手降至 4.25 万手。豆油多头减仓 506 手, 空头增仓 1.08 万手, 净空 1.09 万手升至 2.2 万手。
- 本期受特朗普的贸易言论提振, 引发美豆期价站上 900 美分关键位, 豆粕跟随反弹收于短期均线之上, 但豆油却再创新低。预计美豆仍受制于中美贸易谈判的反复, 而豆油从资金增空态势以及受到原油走势拖累, 预计期价或滞后于美豆豆粕走势而偏弱。

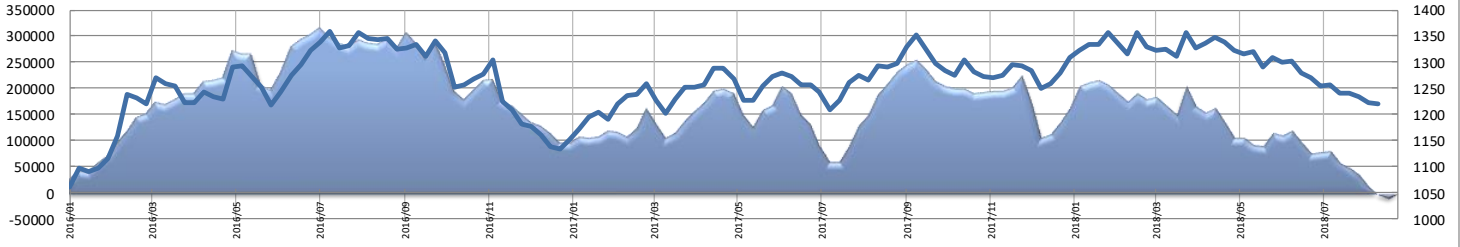
(注: 红色偏多, 蓝色震荡, 绿色偏空, 黑色方向不明)

历史持仓头寸:

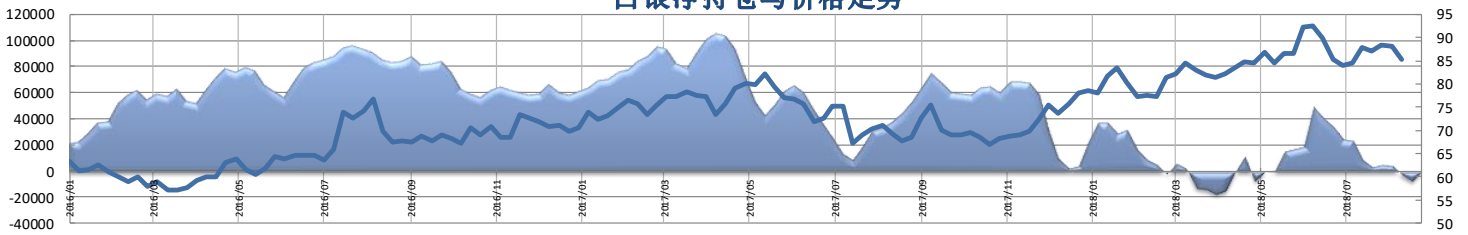
	历史最高值	历史最低值	11.13 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-9247	-1.71	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-17145	-7.64	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	3415	1.42	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	381198	18.06	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	51494	8.35	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	40851	5.17	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-41958	-5.62	
豆粕	167456	-43052	42506	8.37	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-22134	-3.88	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	116992	6.65	
小麦	173055	-113320	21381	4.33	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	51964	20.52	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	40513	69.46	
10 期美国国债	608492	-700514	-333195	-7.84	2018 年 8 月 21 日



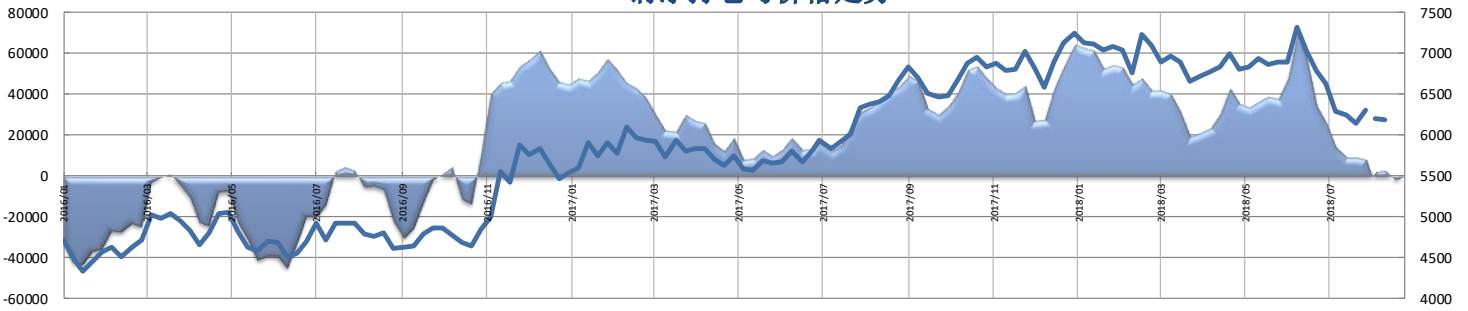
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



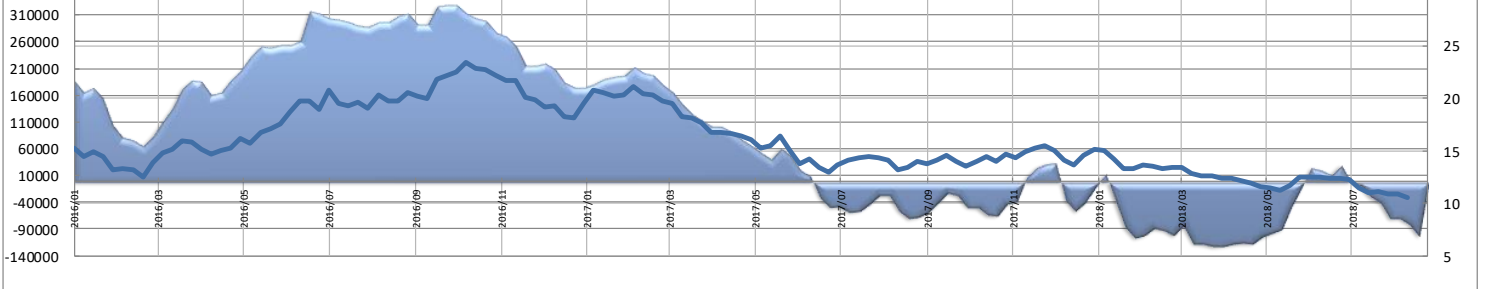
铜净持仓与价格走势



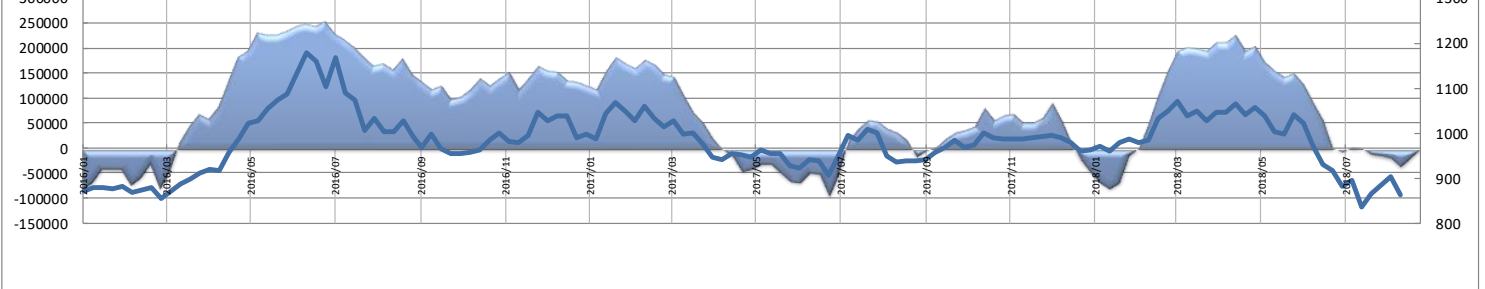
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



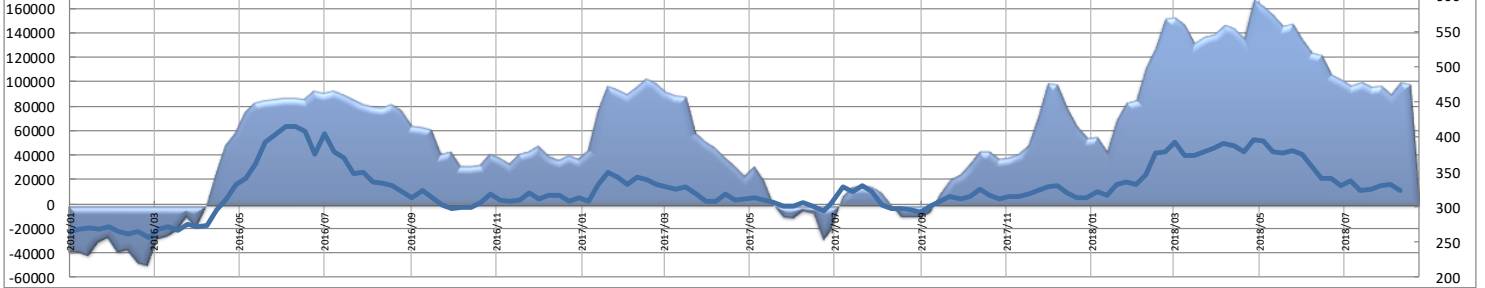
原糖净持仓与价格走势



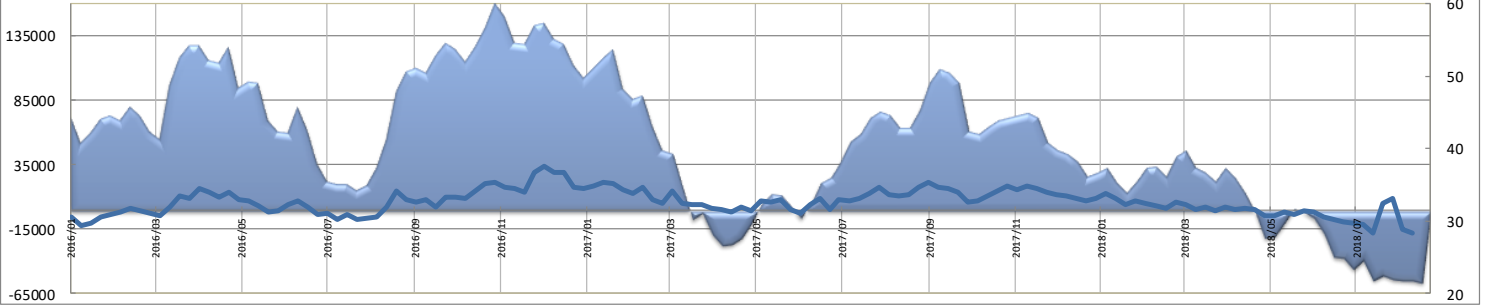
大豆净持仓与价格走势



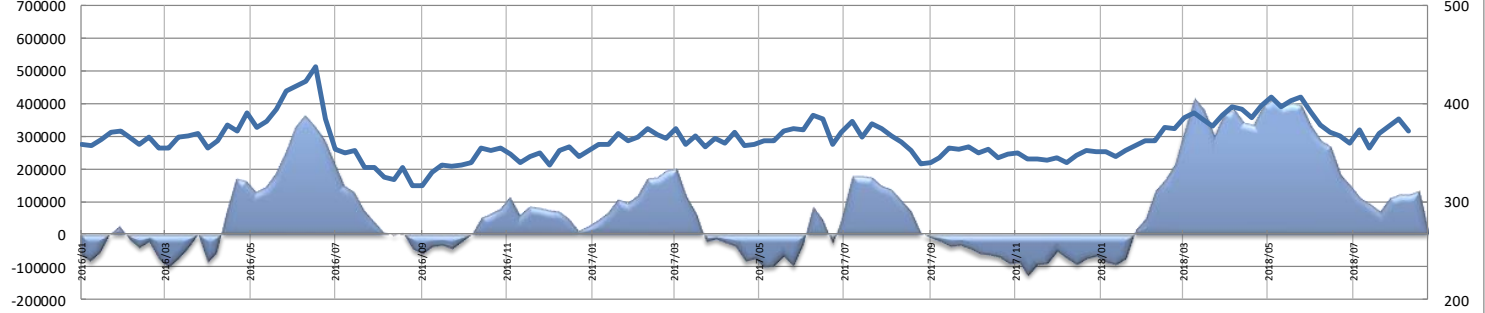
豆粕净持仓与价格走势



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