



**南华期货**  
NANHUA FUTURES

股票简称：南华期货 股票代码：603093

**CFTC 期货（非商业）持仓周度状况**

**农产品研究中心 0451-58896625**

品种	截止9月15日当周		总持仓	CFTC 期货（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	578925	324512	83535	240977	56.05	14.43	41.62	黄金
	--CME	变化	21468	11339	6835	4504	-0.12	0.67	0.01	
	白银	本期	162397	77004	38655	38349	47.42	23.80	23.61	白银
	--CME	变化	3406	3985	-884	4869	1.49	-1.07	2.56	
工业品	铜	本期	244071	110329	51722	58607	45.20	21.19	24.01	铜
	--CME	变化	7922	4844	1987	2857	0.53	0.13	0.40	
	原油	本期	2108987	649093	199349	449744	30.78	9.45	21.33	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	62327	11868	11490	378	-0.36	0.27	-0.63	
	原油	本期	460357	141432	37244	104188	30.72	8.09	22.63	原油 ICE
	--ICE	变化	123	24275	-4820	29095	5.27	-1.05	6.32	
	原糖	本期	992063	257061	45660	211401	25.91	4.60	21.31	原糖
	-- ICE	变化	-55688	31326	-5438	-25888	-1.61	-0.27	-1.34	
农产品	大豆	本期	939247	272182	62047	210135	28.98	6.61	22.37	大豆
	-- CBOT	变化	47342	17764	58	17706	0.45	-0.34	0.80	
	豆粕	本期	454013	96667	27197	69470	21.29	5.99	15.30	豆粕
	-- CBOT	变化	3091	2189	-4068	6257	0.34	-0.94	1.28	
	豆油	本期	477751	138387	17769	120618	28.97	3.72	25.25	豆油
	-- CBOT	变化	9695	12069	1661	10408	1.98	0.28	1.70	
	玉米	本期	1458330	339901	228067	111834	23.31	15.64	7.67	玉米
	-- CBOT	变化	61476	23210	-4935	28145	0.64	-1.04	1.68	
	小麦	本期	371763	125794	97586	28208	33.84	26.25	7.59	小麦
	-- CBOT	变化	-2914	-5804	1800	-7604	-1.29	0.68	-1.97	
	棉花	本期	221730	71728	13790	57938	32.35	6.22	26.13	棉花
	-- ICE	变化	4516	1173	-3074	4247	-0.13	-1.54	1.41	
金融产品	美元指数	本期	28493	13356	21596	-8240	46.87	75.79	-28.92	美元指数
	-- ICE	变化	-1283	-97	2385	-2482	1.69	11.28	-9.58	
	10年期美国国债	本期	3267812	625714	610937	14777	19.15	18.70	0.45	10年期
	-- CBOT	变化	-65699	-28978	-34248	5270	-0.49	-0.66	-0.53	美国国债
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	

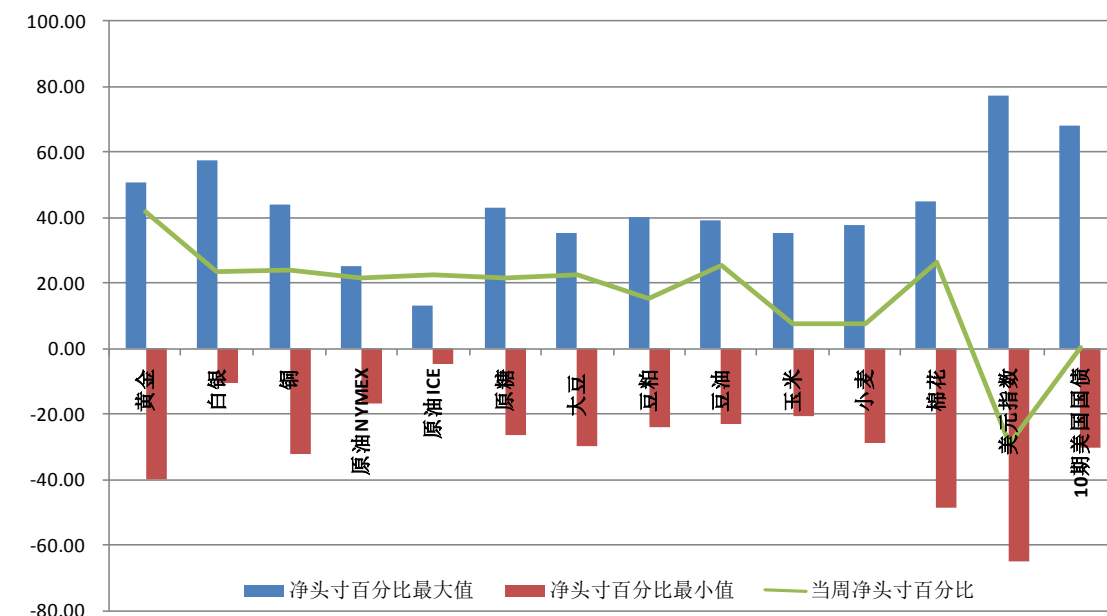
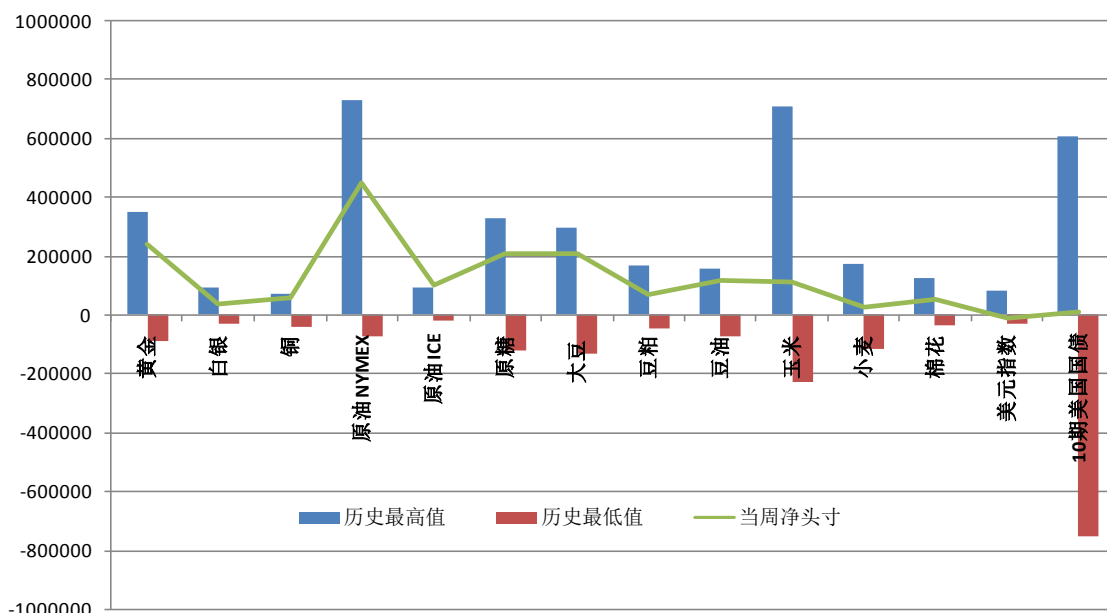


### 2020.9.15 CFTC 期货（非商业）持仓分析：

- **黄金**增多 1.13 万对增空 6835，净多 23.6 万升至 24.1 万，白银增多 3985 对减空 884，净多 3.35 万升至 3.84 万。本周黄金、白银保持震荡走势，黄金上涨 0.46%，白银上涨 1.28%。
- 随着美国 11 月大选临近，市场人士预计股市和贵金属市场的波动性都将上升。目前黄金、白银期价处于均线处震荡，但要关注发生意外事件从而市场仍转向贵金属避险的需求。
- **铜**增多 4844 对增空 1987，净多 5.57 万升至 5.86 万（1 月 28 日开始转空至 2 月上旬最高，此后净空缓慢减少，6 月上旬由空翻多）。期铜周度上涨 2.07% 并创出新高，原因是随着中国经济复苏，以及美元走软，投机客继续买进。因净多持仓继续增长，建议保持偏多思路。
- **原油 NYMEX** 增多 1.18 万对增空 1.14 万，净多维持在 44.9 万。ICE 增多 2.42 万对减空 4820，净多 7.5 万升至 10.4 万。NYMEX 原油期货周度自 36.8 美元附近上涨 10% 至 41 美元，因此前沙特向盟国施压，要求遵守产量配额，飓风莎莉导致美国产量减少且高盛等银行预测将出现短缺。预计原油期价继续保持在 40 附近的震荡走势。
- **原糖**减多 3.1 万对减空 5438，净多 23.7 万降至 21.1 万，（资金从 10 月下旬净空 17 万持续减仓并在 12 月 10 日翻多）。原糖期货周线上涨 7.2%，因有迹象显示现货需求旺盛。由于期价连续 4 连阳即将达到前期高点，MACD 即将底部金叉，建议依托技术形态跟多操作。
- **棉花**增多 1173 对减空 3074，净多 5.37 万升至 5.79 万。棉花期货周五下跌，因飓风莎莉引发潜在作物损失的担忧缓解，而出口进一步走软令期棉承压。本周期价震荡上行，守住 20 日线，预计依托 20 日线偏多操作。
- **美豆**增多 1.77 万对增空 58，净多 19.2 万升至 21 万；豆粕增多 2189 对减空 4068，净多 6.3 万升至 6.9 万；豆油增多 1.2 万对增空 1661，净多 11 万升至 12 万。周五美豆延续牛市行情，并存创下两年高位，因全球最大买家中国继续每日购买美国大豆。美豆周度涨幅 4.26%。豆粕周度涨幅 4.69%，豆油周度涨幅 3.48%。
- 9 月 USDA 报告显示单产及产量下滑，美豆基本面出现较大改观，加上市场预期中国买家仍具有较强的需求，因此，美豆强势将成为常态。豆类均可偏多操作。
- **玉米**增仓 2.3 万对减空 4935，净多 8.3 万升至 11.1 万；小麦减多 5804 对增空 1800，净多 3.5 万降至 2.82 万。玉米期货周五走高，因对中国的新销售，以及大豆期货强势外溢效应引发了基金驱动买盘。由于净空持仓翻成净多并持续增仓，建议维持偏多思路。
- 小麦期货周五上涨 3%，因担忧阿根廷和黑海地区天气干燥，以及全球现货价格坚挺吸引投机性买盘。本周小麦期价已接近 1 月高点，若天气持续发酵，预计期价仍能强势突破前高，否则，建议多单适度平仓。

### 历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	9.15 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	353649	-88363	240977	41.6249	2020年2月18日
白银	96077	-28974	38349	23.6144	2018年9月4日
铜	70537	-41984	58607	24.0123	2018年6月12日
原油 NYMEX	734558	-71928	449744	21.3251	2018年1月30日
原油 ICE	91417	-21016	104188	22.6320	2018年6月5日
原糖	329296	-120594	211401	21.3092	2018年3月27日
大豆	296715	-130465	210135	22.3727	
豆粕	167456	-43052	69470	15.3013	2018年5月1日
豆油	160160	-69818	120618	25.2470	2018年9月18日
玉米	708755	-226300	111834	7.6686	
小麦	173055	-113320	28208	7.5876	2016年10月4日
棉花	126667	-36309	57938	26.1300	2017年3月7日
美元指数	81270	-28351	-8240	-28.9194	
10期美国国债	608492	-751326	14777	0.4522	2018年9月25日



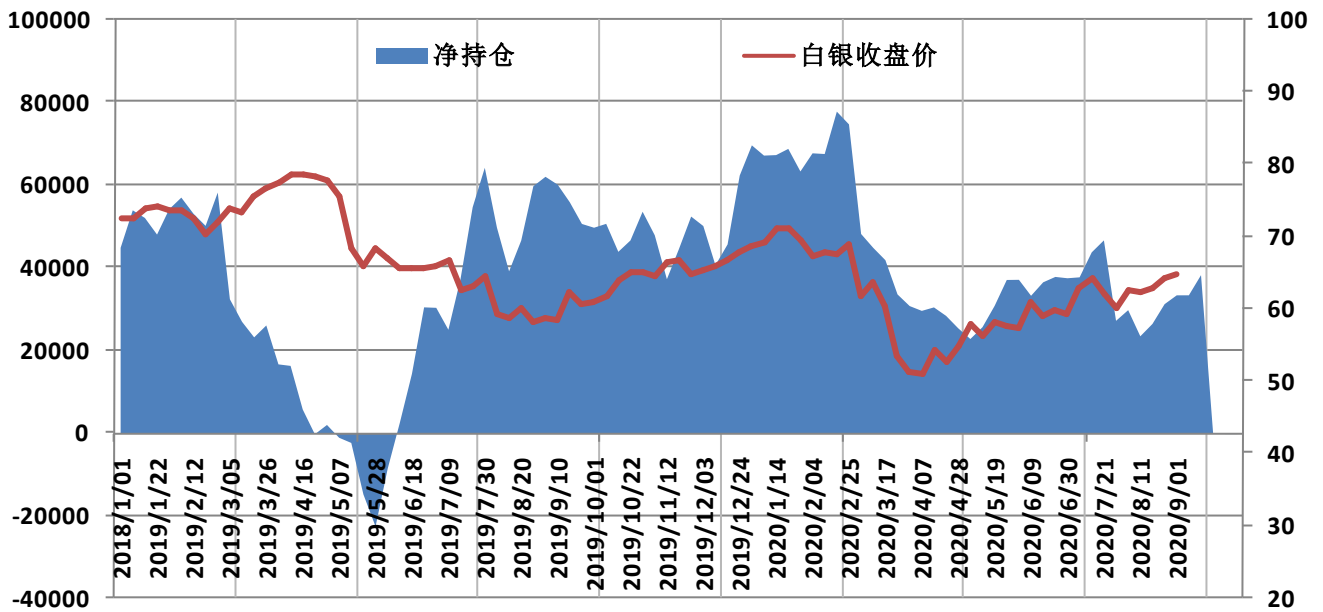
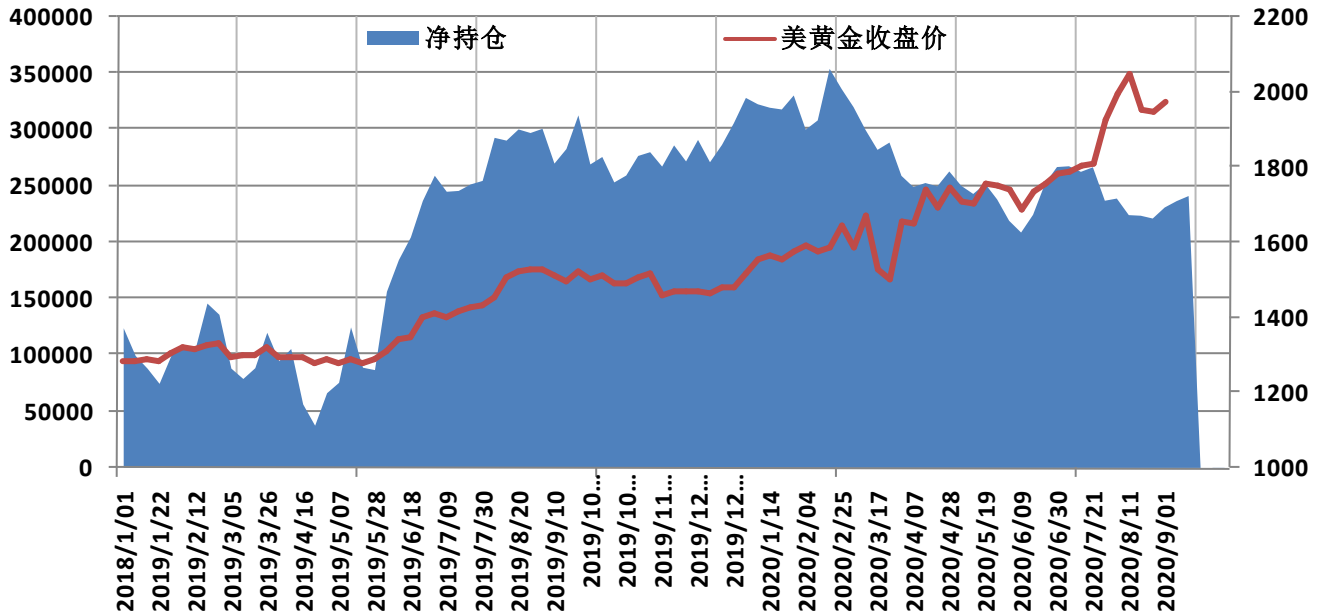


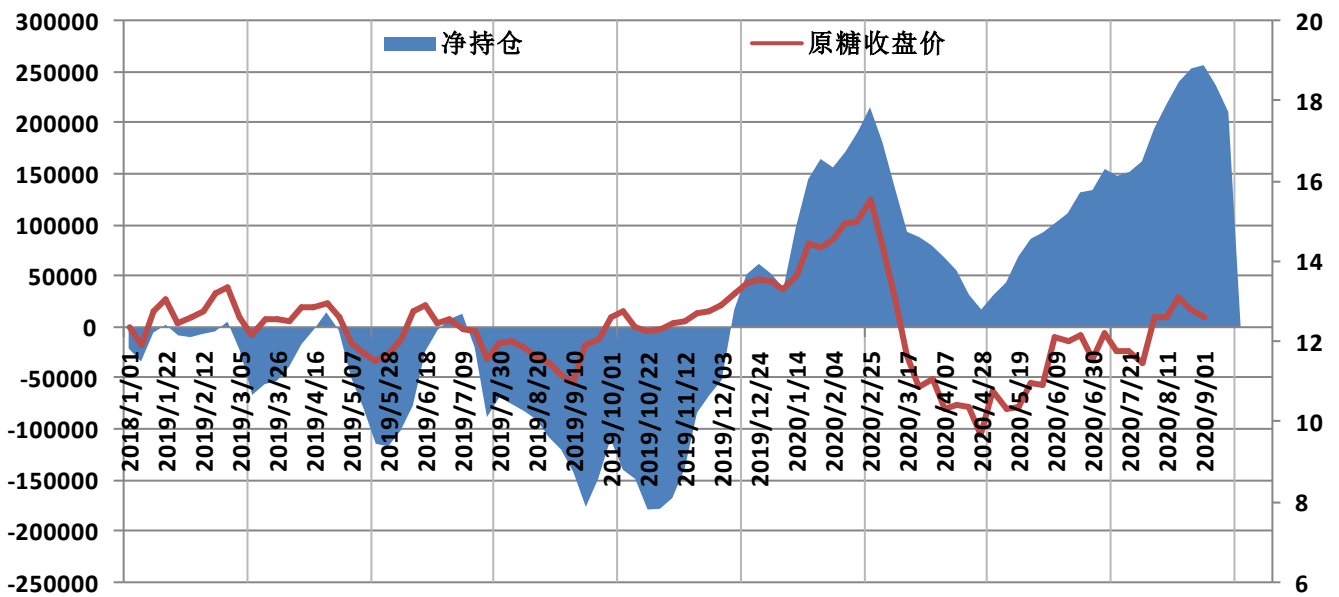
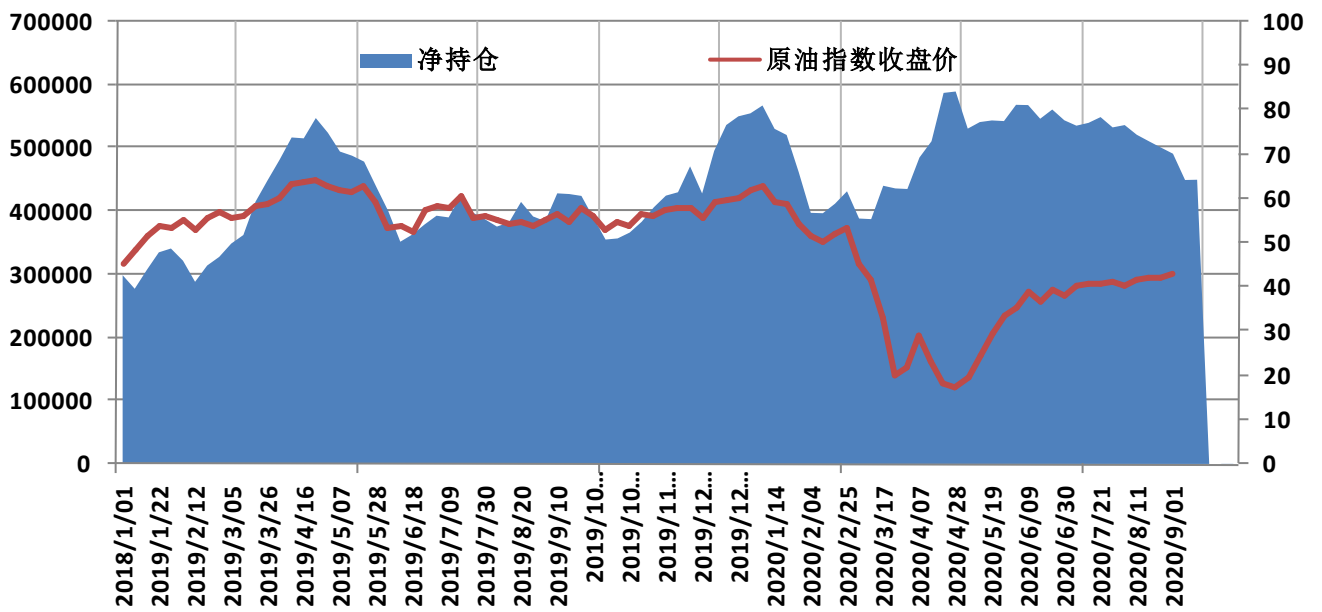
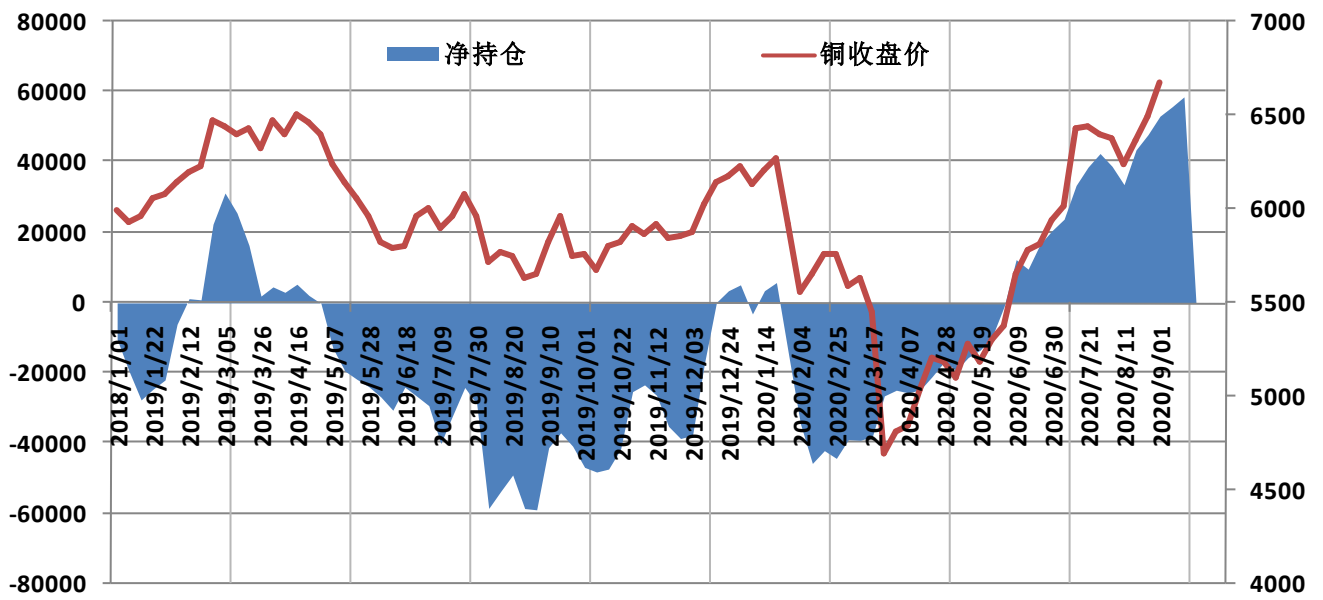
**南华期货**  
NANHUA FUTURES

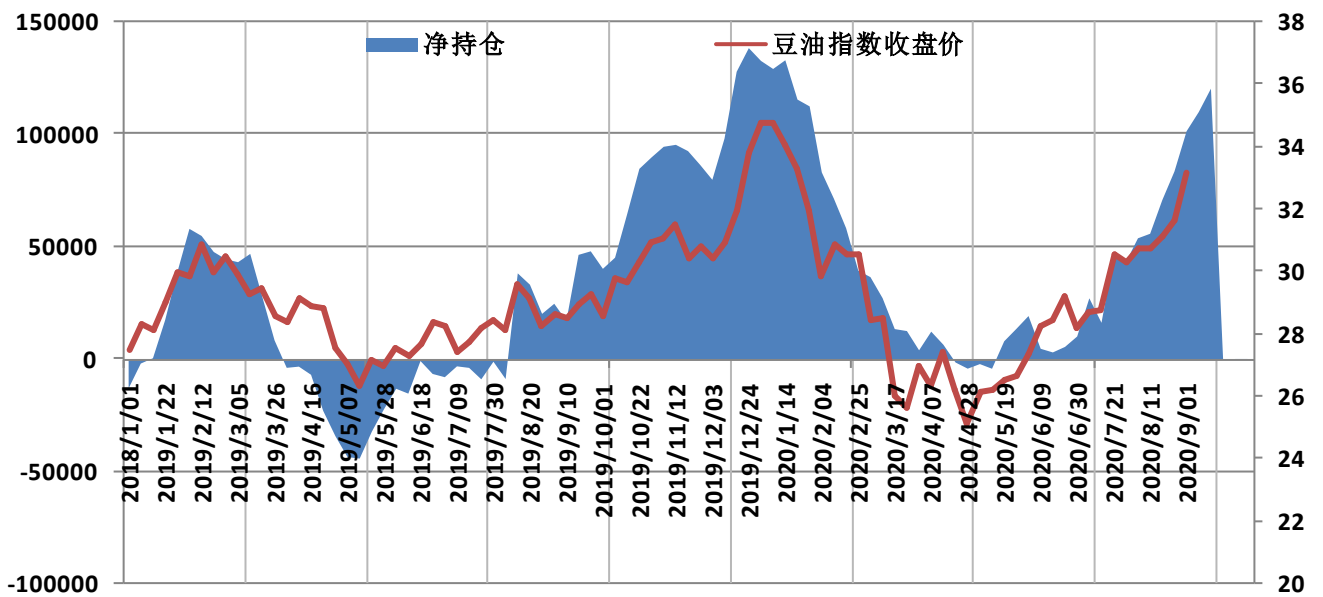
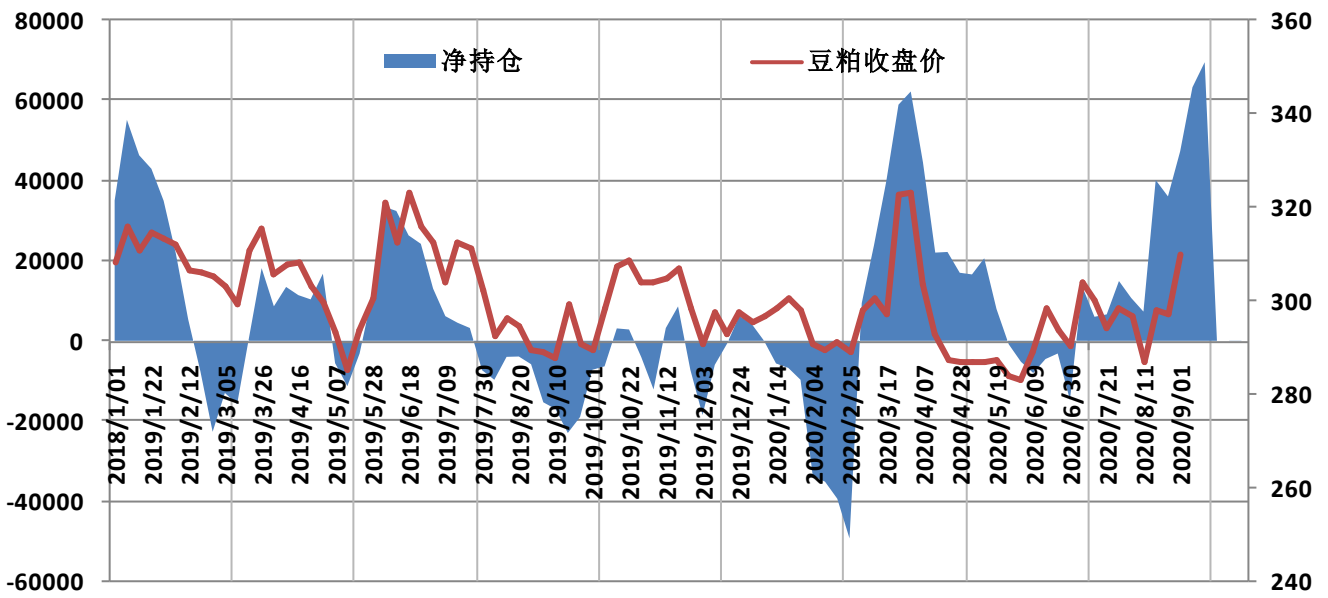
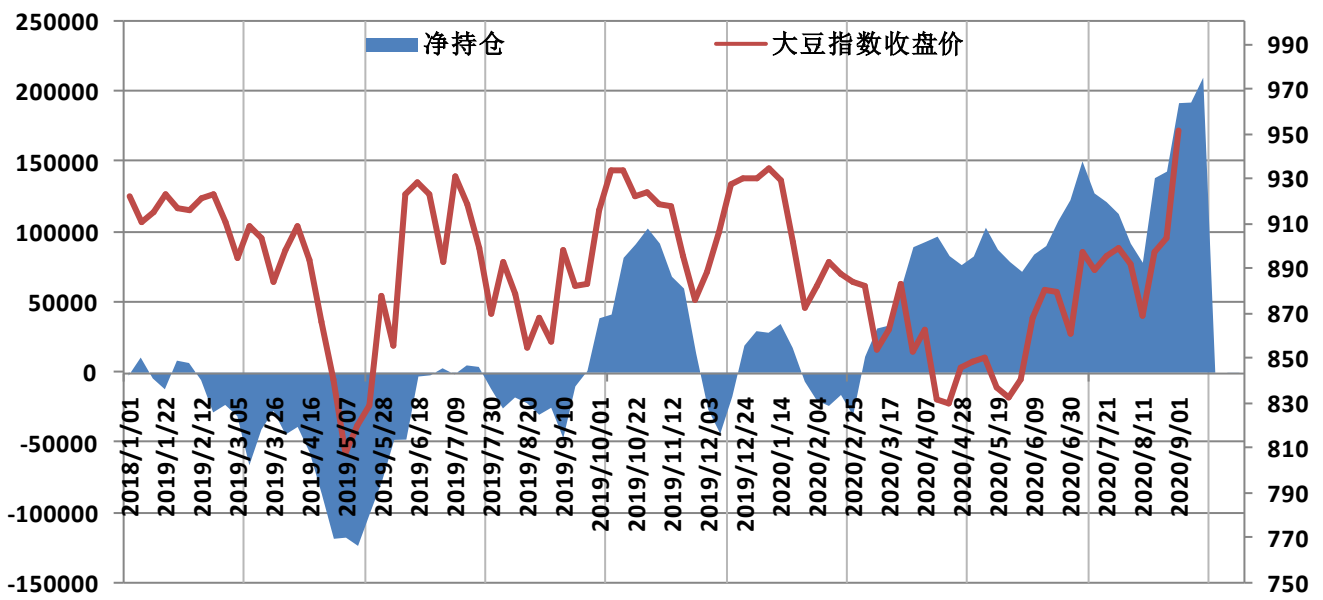
**CFTC 期货（非商业）持仓周度状况**

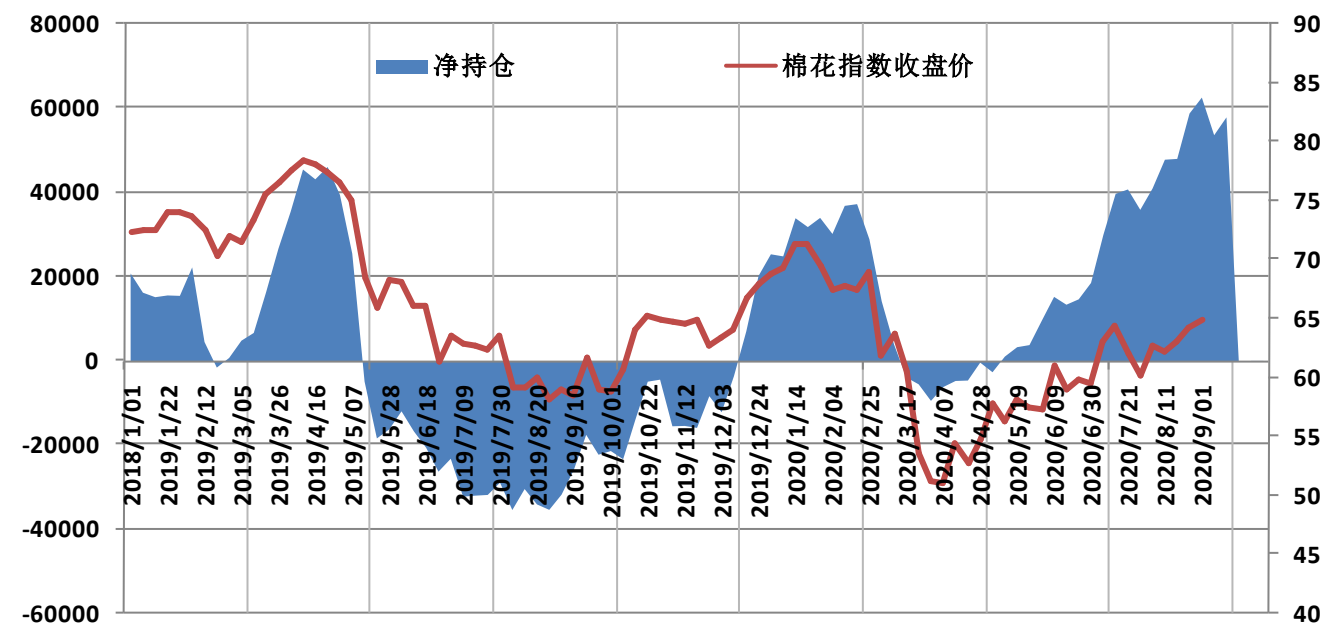
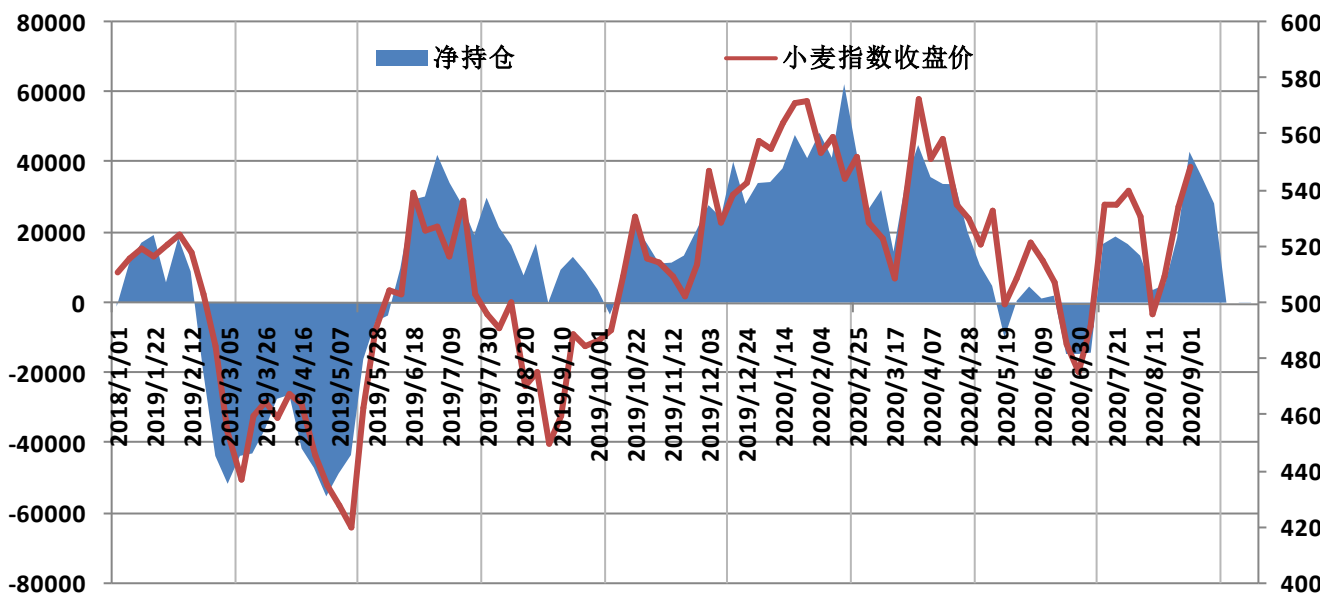
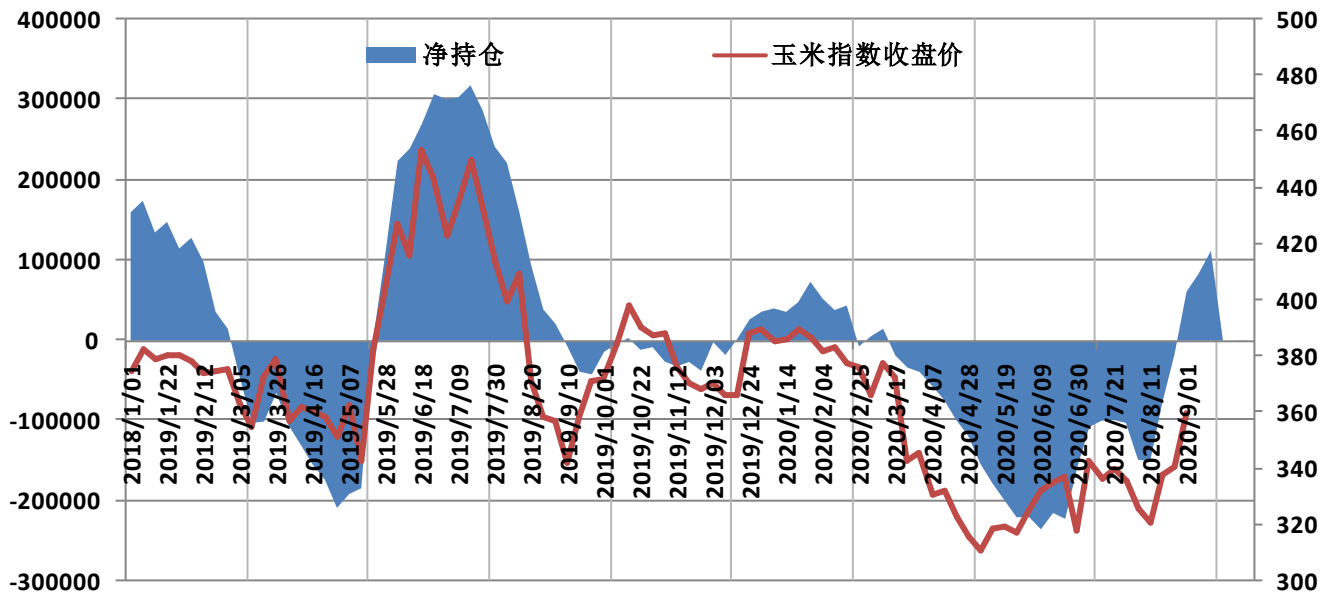
**农产品研究中心 0451-58896625**

股票简称：南华期货 股票代码：603093









## 南华期货农产品研究中心

何琳 0451-58896625

[helin@nawaa.com](mailto:helin@nawaa.com)

投资咨询职业资格号

Z0013260

### 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，如与南华期货股份有限公司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股份有限公司的立场，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股份有限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。未经南华期货股份有限公司允许批准，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“南华期货股份有限公司”，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

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)

股票简称：南华期货 股票代码：603093