



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 12 月 8 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	549520	338271	69051	269220	61.56	12.57	48.99	黄金
	--CME	变化	11478	13927	5021	8906	1.28	0.67	0.00	
	白银	本期	154821	79310	30934	48376	51.23	19.98	31.25	白银
	--CME	变化	2449	2287	1803	484	0.68	0.86	-0.18	
工业品	铜	本期	242850	136878	56839	80039	56.36	23.40	32.96	铜
	--CME	变化	2112	2408	2225	183	0.51	0.72	-0.21	
	原油	本期	2131913	671096	156467	514629	31.48	7.34	24.14	原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	9308	-6251	-3715	-2536	-0.43	-0.21	-0.23	
	原油	本期	447111	92119	50463	41656	20.60	11.29	9.32	原油 ICE
	--ICE	变化	12778	-1301	186	-1487	-0.91	-0.29	-0.62	
	原糖	本期	1067538	314462	56662	257800	29.46	5.31	24.15	原糖
	-- ICE	变化	-13782	-12827	-2048	-10779	-0.81	-0.12	-0.69	
农产品	大豆	本期	937033	310089	41121	268968	33.09	4.39	28.70	大豆
	-- CBOT	变化	-10935	-6464	-3103	-3361	-0.30	-0.28	-0.02	
	豆粕	本期	420922	117468	26693	90775	27.91	6.34	21.57	豆粕
	-- CBOT	变化	2732	-3074	6703	-9777	-0.92	1.56	-2.48	
	豆油	本期	475452	142452	23929	118523	29.96	5.03	24.93	豆油
	-- CBOT	变化	-885	-7037	7580	-14617	-1.42	1.60	-3.02	
	玉米	本期	1662063	565166	130401	434765	34.00	7.85	26.16	玉米
	-- CBOT	变化	-8721	3923	4110	-187	0.41	0.29	0.13	
	小麦	本期	385594	119536	105770	13766	31.00	27.43	3.57	小麦
	-- CBOT	变化	-10364	3093	1258	1835	1.59	1.04	0.56	
	棉花	本期	211233	82087	14127	67960	38.86	6.69	32.17	棉花
	-- ICE	变化	-7228	-2694	145	-2839	0.05	0.29	-0.24	
金融产品	美元指数	本期	48516	23208	29694	-6486	47.84	61.20	-13.37	美元指数
	-- ICE	变化	11320	-500	2911	-3411	-15.90	-10.80	-5.10	
	10 年期美国国债	本期	3203565	557746	528557	29189	17.41	16.50	0.91	10 年期
	-- CBOT	变化	2262	12929	9488	3441	0.39	0.28	2.89	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	



南华期货
NANHUA FUTURES

股票简称：南华期货 股票代码：603093

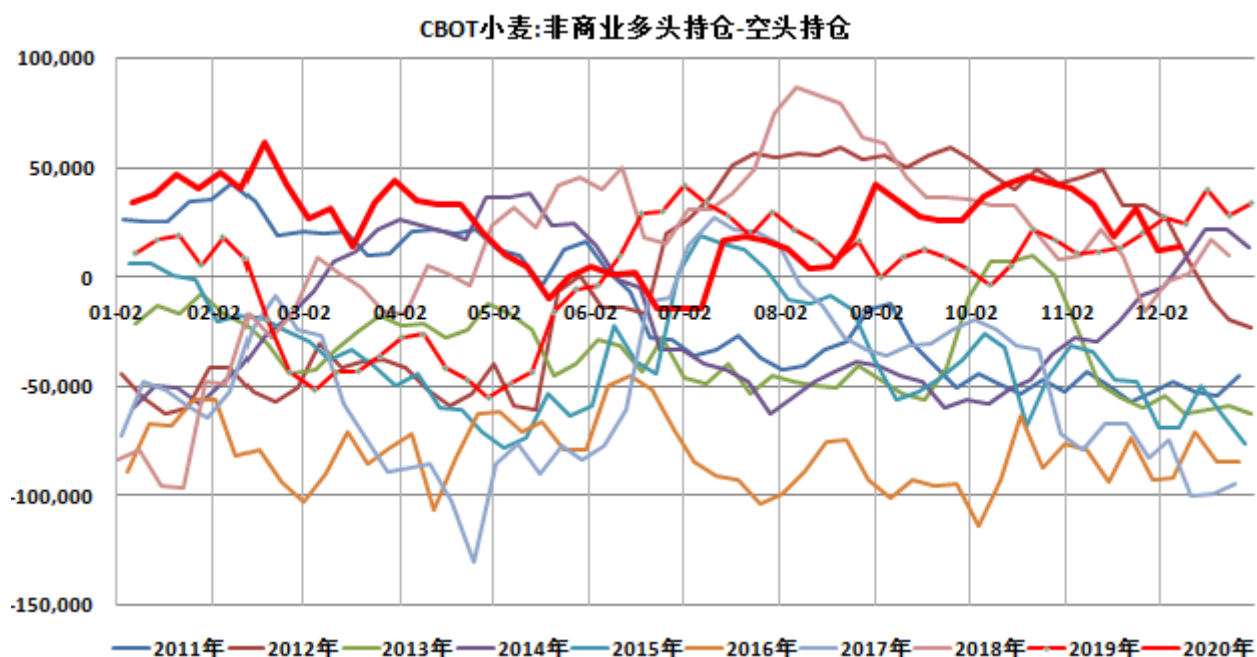
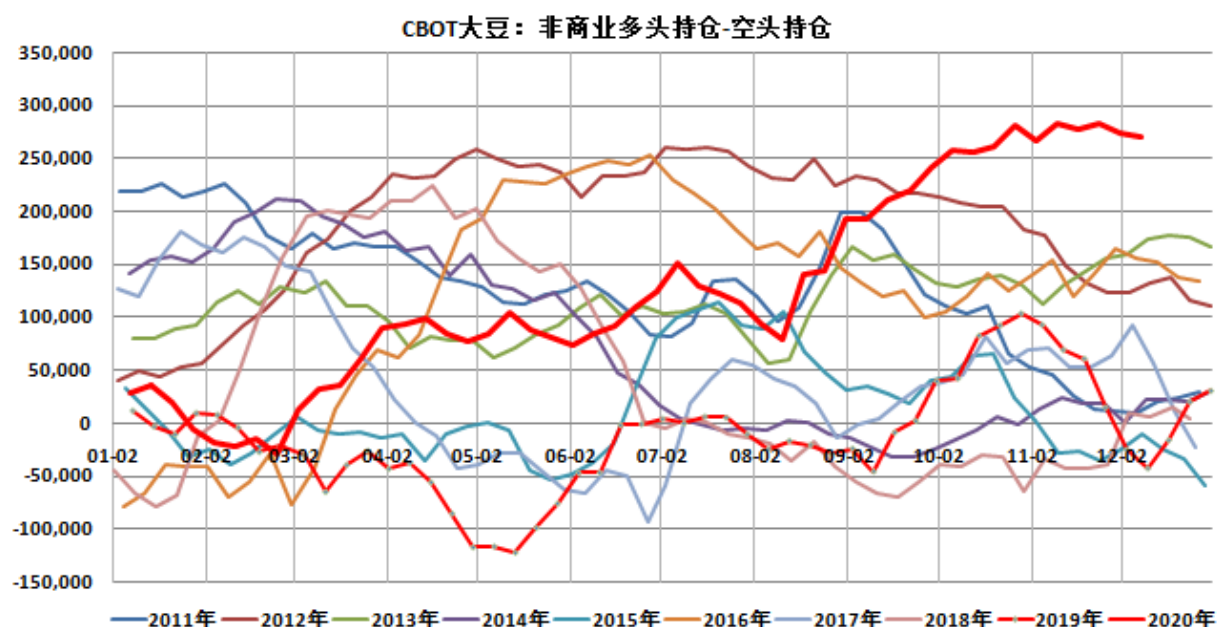
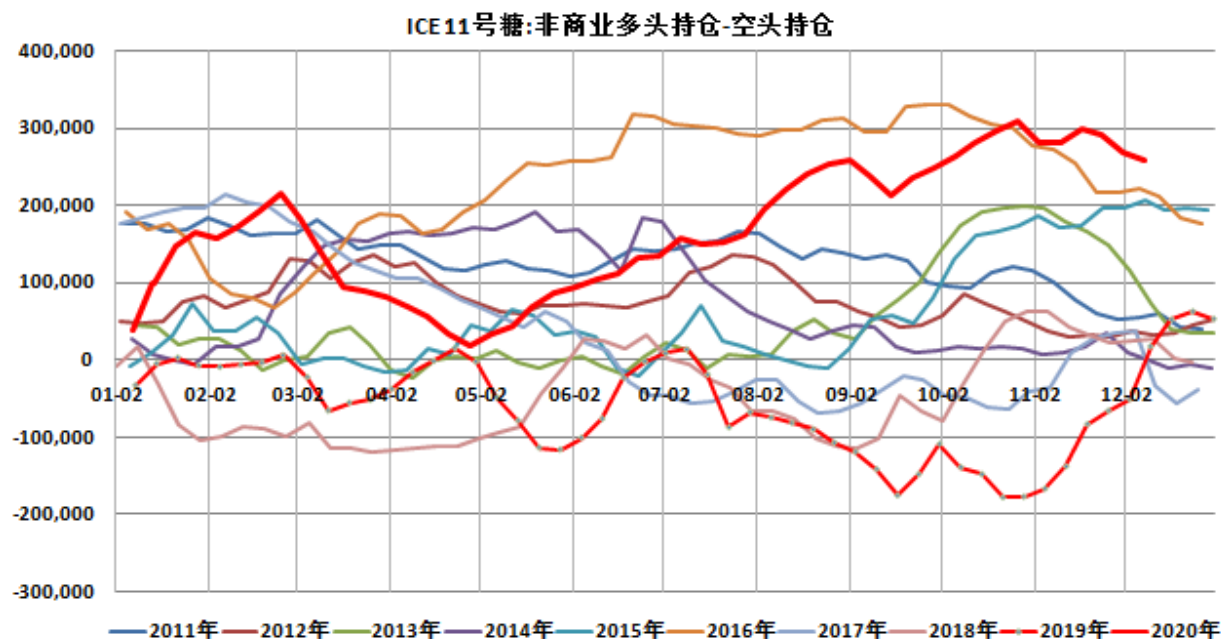
CFTC 期货（非商业）持仓周度状况

农产品研究中心 0451-58896625

2020.12.8 CFTC 期货（非商业）持仓分析：

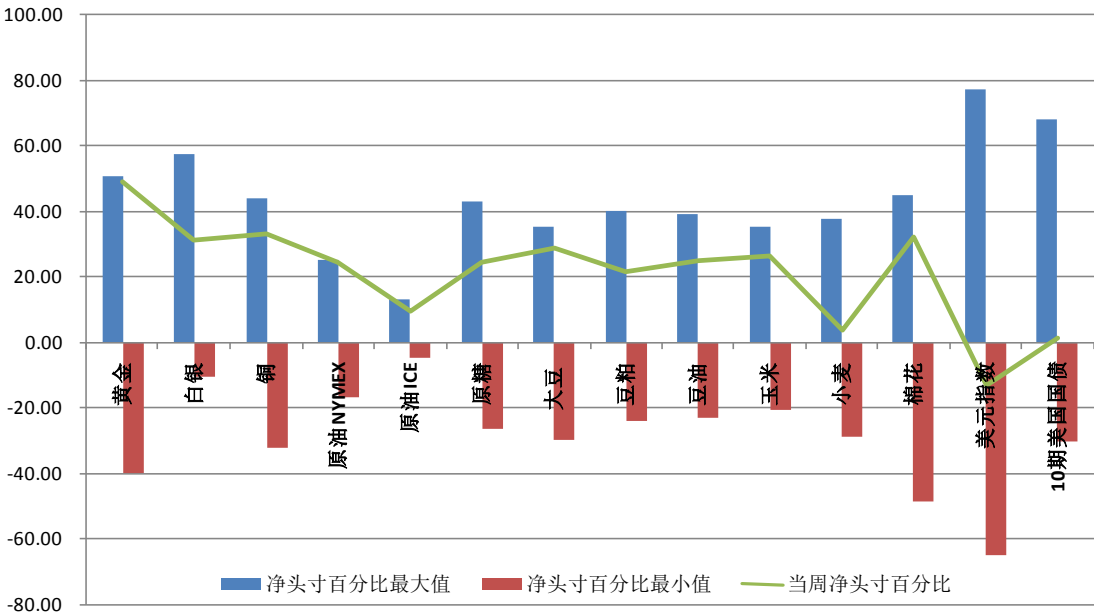
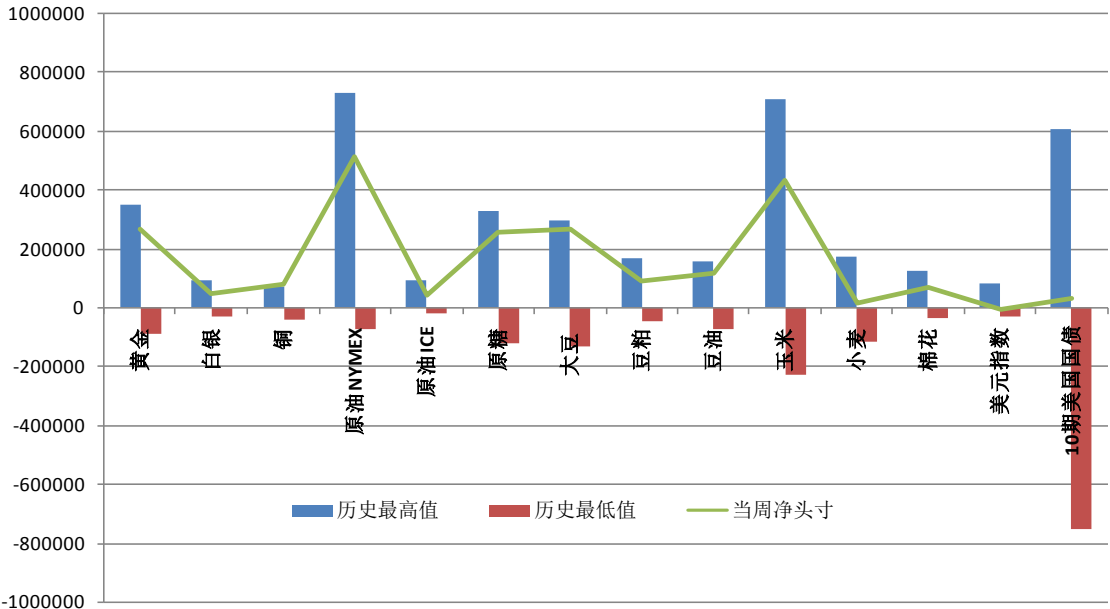
- **黄金**增多 1.39 万对增空 5021，净多 26 万升至 26.9 万，白银增多 2287 对增空 1803，净多 4.79 万升至 4.83 万。目前美国就业数据疲弱，新冠病例人数每天都在急速增长，美国立法者寻求更多时间来达成经济刺激法案的协议，投资者押注美国新冠救济计划即将出台，本周黄金、白银期价重心略上移。但是市场同样对疫苗表现乐观情绪，预计贵金属或保持震荡走势。
- **铜**增多 2408 对增空 2225，净多 7.98 万略升至 8 万（1 月 28 日开始转空至 2 月上旬最高，此后净空缓慢减少，6 月上旬由空翻多）。周五期铜下跌，从早盘创下的 7 年多来的新高回落，主要因为英国脱欧协议谈判可能破裂，美国经济刺激计划也存在不确定性。本周期价再创新高。最近铜价已经屡次创出多年新高，主要是受到新冠疫苗上市、中国经济数据强劲，以及供应可能出现等问题等利好因素的共振，但是近期美元止跌走稳加上期铜高位获利平仓盘的出現，建议维持谨慎偏多思路。
- **原油 NYMEX** 减多 6251 对减空 3715，净多 51.7 万略降至 51.5 万。ICE 减多 1391 对增空 186，净多 4.3 万降至 4.17 万。周五原油期货略有下跌，因纽约实施新的新冠疫情相关限制措施，令人担心需求前景，这抵消了新冠疫苗项目取得进展的利好效应。NYMEX、布伦特期货本周上涨 1%、1.68%。市场人士认为，市场期待已久的疫苗接种计划正在推出，有助于抵消美国原油库存上升的利空压力。不过，英国可能在没有达成贸易协议的情况下退出欧盟，令全球股市下跌，打压了市场人气。原油期价依托 10 日保持反弹走势，建议依托 5 日线跟多操作。
- **原糖**减多 1.28 万对减空 2048，净多 26.9 万降至 25.8 万，（资金从 10 月下旬净空 17 万持续减仓并在 12 月 10 日翻多）。周四，美国农业部发布供需报告，将美国 2020/21 年度糖供应量调高 357,525 短吨（换算成粗糖），为 1400.6 万短吨，因为进口增长抵消了产量下滑和期初库存略有减少的影响。巴西方面，11 月份下半月巴西中南部的甘蔗加工厂生产了 42.7 万吨糖，比去年同期提高 22%，但是比上半月的产量减少 60%，因为榨糖季正在结束。经销商称，巴西产量略低于预期，但是对期糖走势影响很小。原糖周四周五连跌使得周度出现较长上阴线。由于期价再度失守 20 日线，本周净多头寸仍在缩减，建议短线偏空操作。
- **棉花**减多 2694 对增空 145，净多 7.08 万降至 6.8 万。美国农业部周四在供需月报里调低美国棉花产量，调高出口，调低了棉花期末库存，其中产量调低 110 万包，出口调高 40 万包，期末库存调低 150 万包，库存用量比为 33%，比 2019/20 年度低了 8%，但是仍然是 2007/08 年度以来的次高点。2020/21 年度全球棉花期末库存调低 390 万包，反映出产量下调而消费上调。全球棉花产量调高 50 万包，消费调高 160 万包。本周期价上涨 3.1%。由于棉花期价获得基本面数据的支撑重新再度上涨，建议依托 5 日线跟多操作。
- **美豆**减多 6464 对减空 3103，净多 27.2 万降至 26.9 万；豆粕减多 3074 对增空 6794，净多 10 万降至 9.1 万；豆油减多 7037 对增空 7580，净多 13.3 万降至 11.8 万。虽然美国大豆期末库存数据下调 1500 万蒲式耳，这一降幅低于分析师的预测，但是 1.75 亿蒲式耳的大豆期末库存规模依然紧张，远远低于上年同期的水平。而南美天气形势仍是大豆市场关注的焦点。本周美豆上涨 0.39%，豆粕下跌 0.36%，豆油下跌 0.21%。据气象预报显示，下周巴西中部和南部以及阿根廷北部地区将会出现大范围的降雨过程，而巴西北部地区天气更为干燥。由于美豆持仓出现高位减多迹象，预计短期或继续调整态势。
- **玉米**增多 3923 增空 4110，净多维持在 43.5 万；**小麦**增多 3093 对增空 1258，净多 1.19 万升至 1.38 万。美国农业部在 12 月份供需报告中维持美国玉米期末库存数据不变，仍为 17 亿蒲式耳，不过全球玉米期末库存数据下调 250 万吨。本周玉米上涨 0.89%。由于期价走势平稳且净头寸平稳，预计短线继续震荡。
- 美国农业部周四下调美国和小麦期末库存数据，加上市场传言俄罗斯正在考虑实施小麦出口关税，限制出口，提高国内供应，这提振小麦市场的看涨人气，因为这意味着将有更多的小麦需求转移到美国。小麦本周上涨 6.2%。由于期价以强势三连阳突破 60 日线，MACD 出现底部金叉并出现红柱，建议依托 60 日线偏多思路操作。

热点品种持仓对比:



历史持仓头寸：

	历史最高值	历史最低值	12.8 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	353649	-88363	269220	48.9918	2020 年 2 月 18 日
白银	96077	-28974	48376	31.2464	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	80039	32.9582	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	514629	24.1393	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	41656	9.3167	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	257800	24.1490	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	268968	28.7042	
豆粕	167456	-43052	90775	21.5658	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	118523	24.9285	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	434765	26.1582	
小麦	173055	-113320	13766	3.5701	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	67960	32.1730	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	-6486	-13.3688	
10 期美国国债	608492	-751326	29189	0.9111	2018 年 9 月 25 日



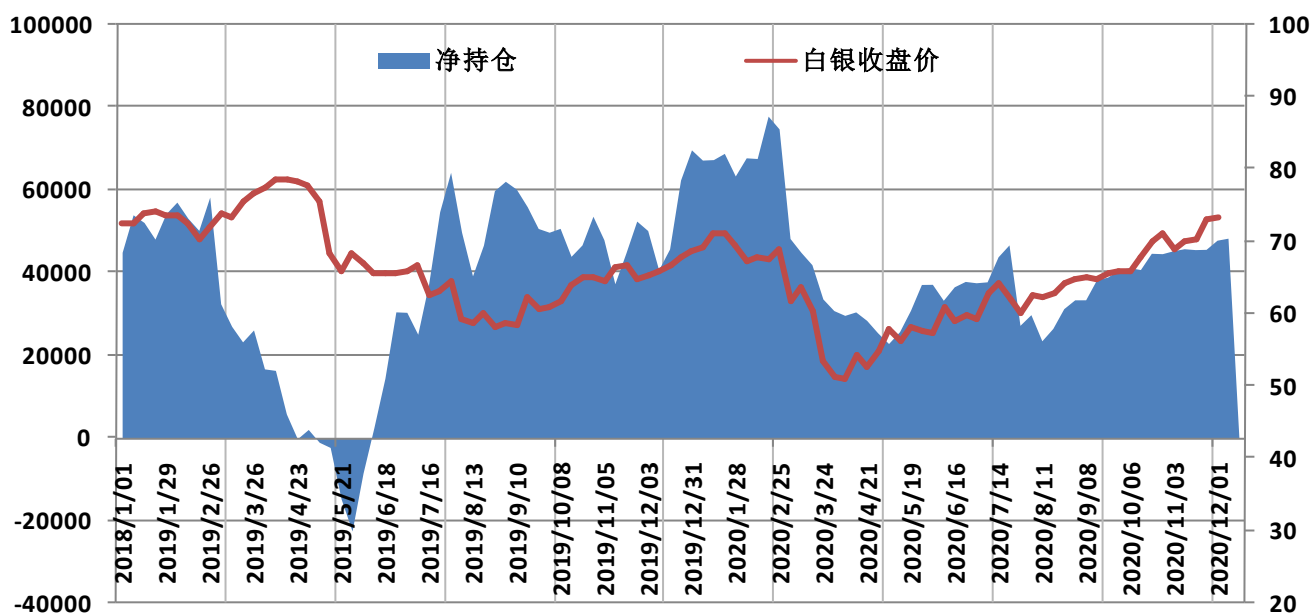
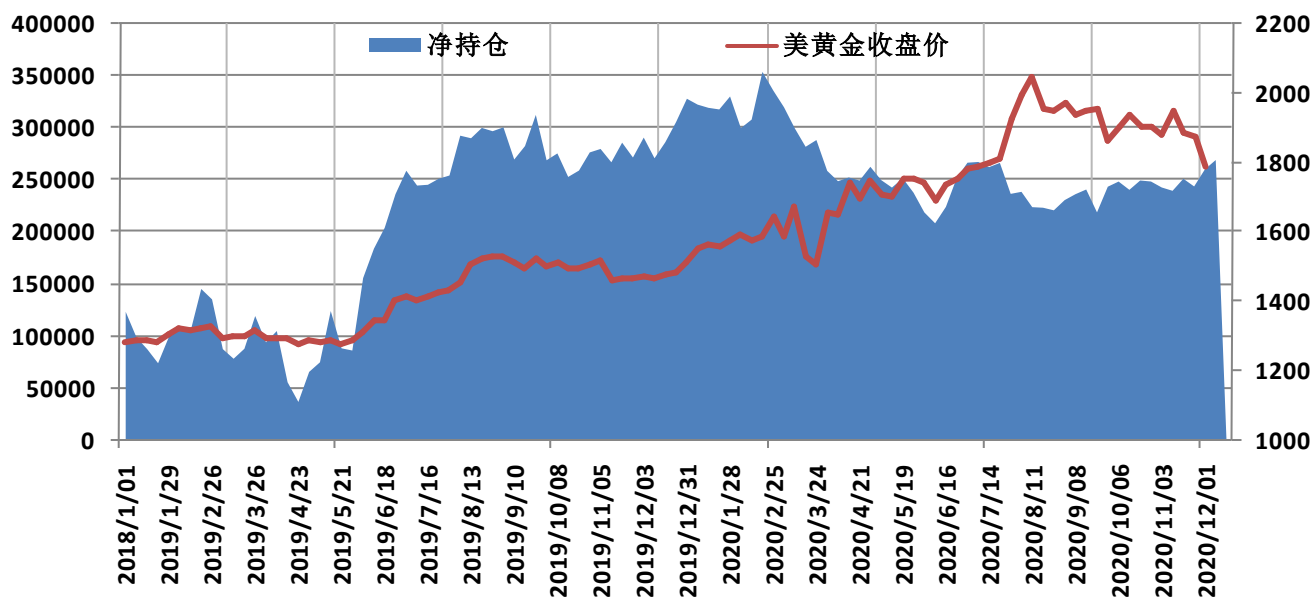


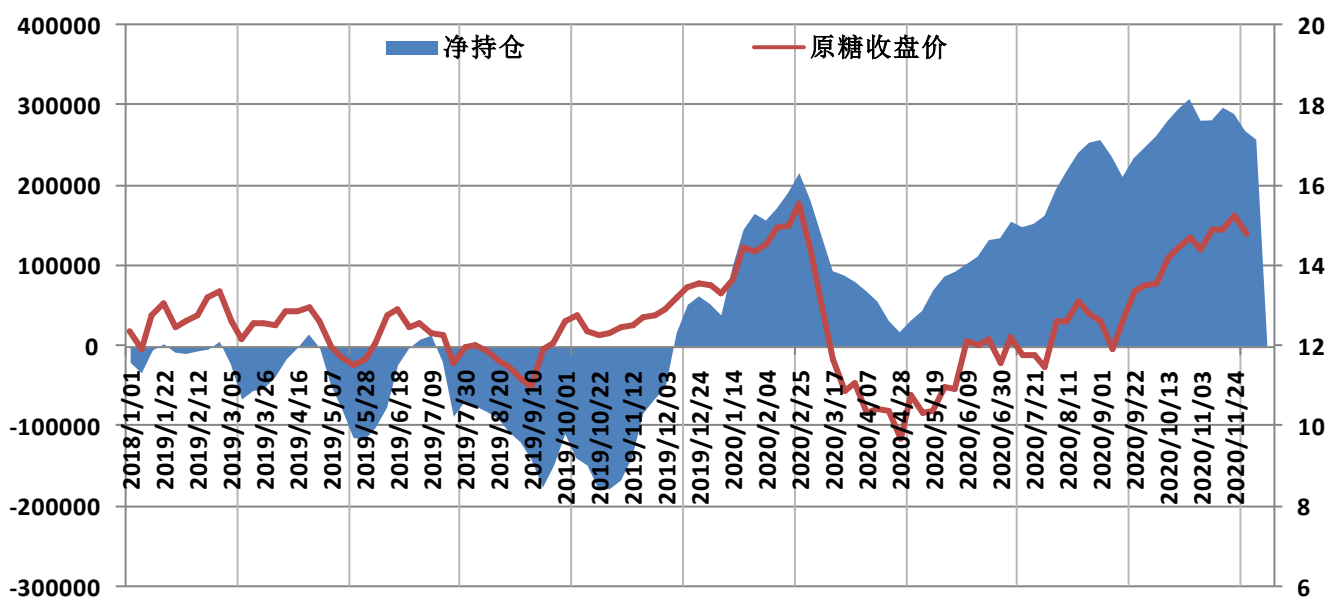
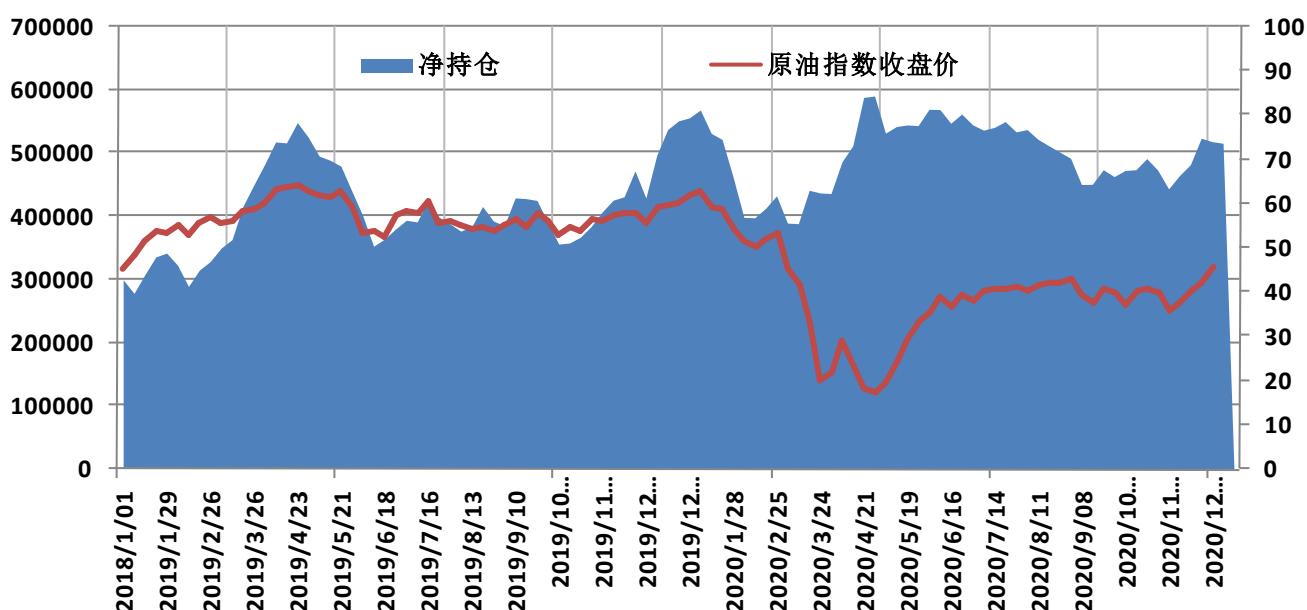
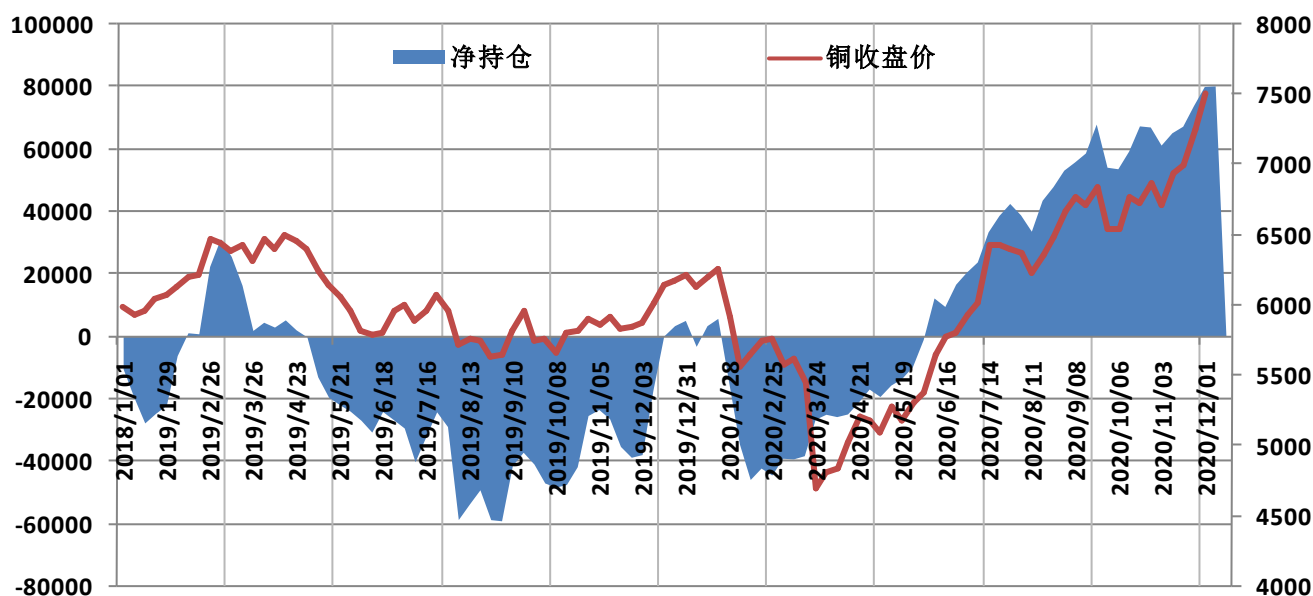
南华期货
NANHUA FUTURES

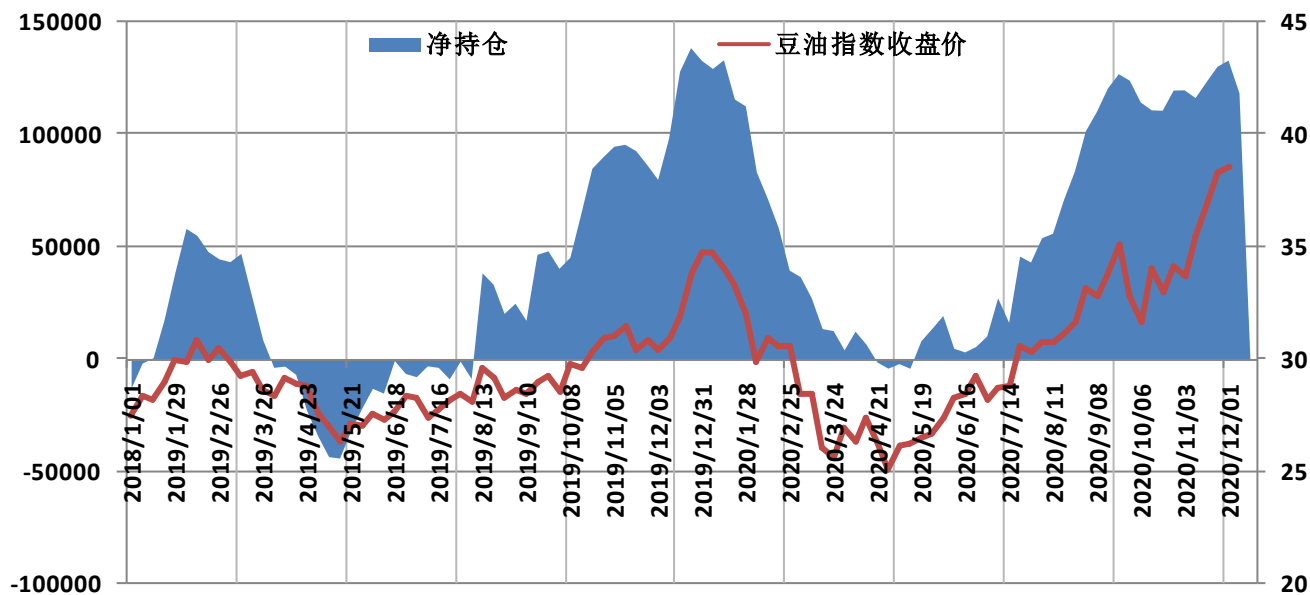
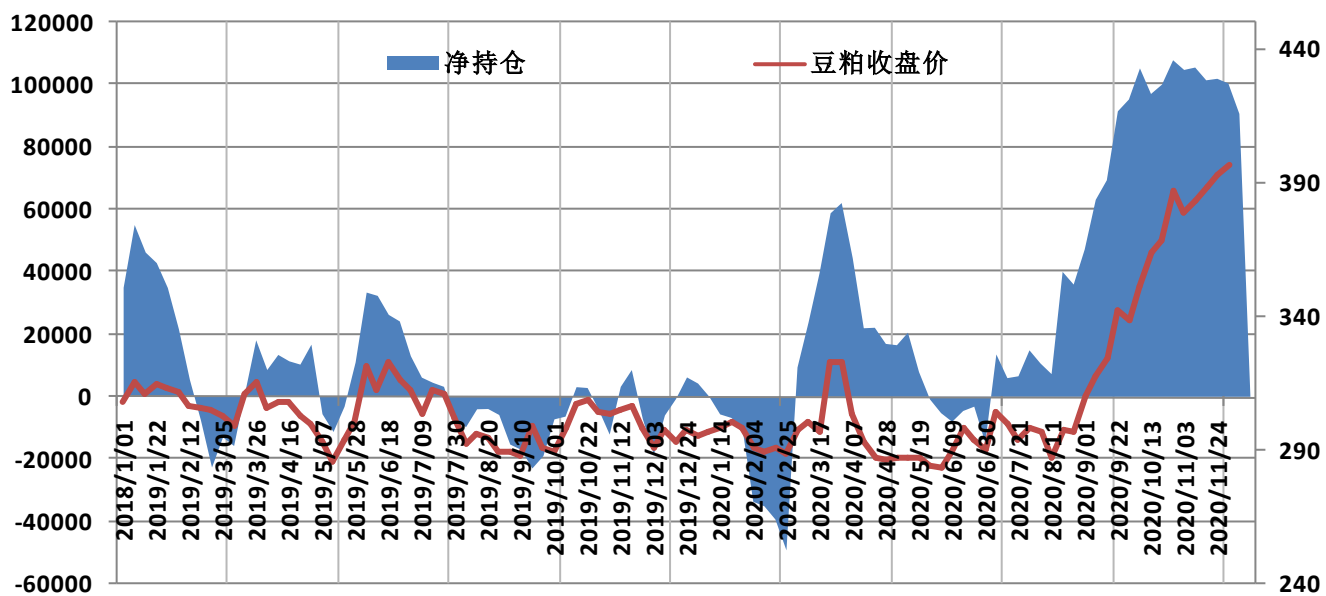
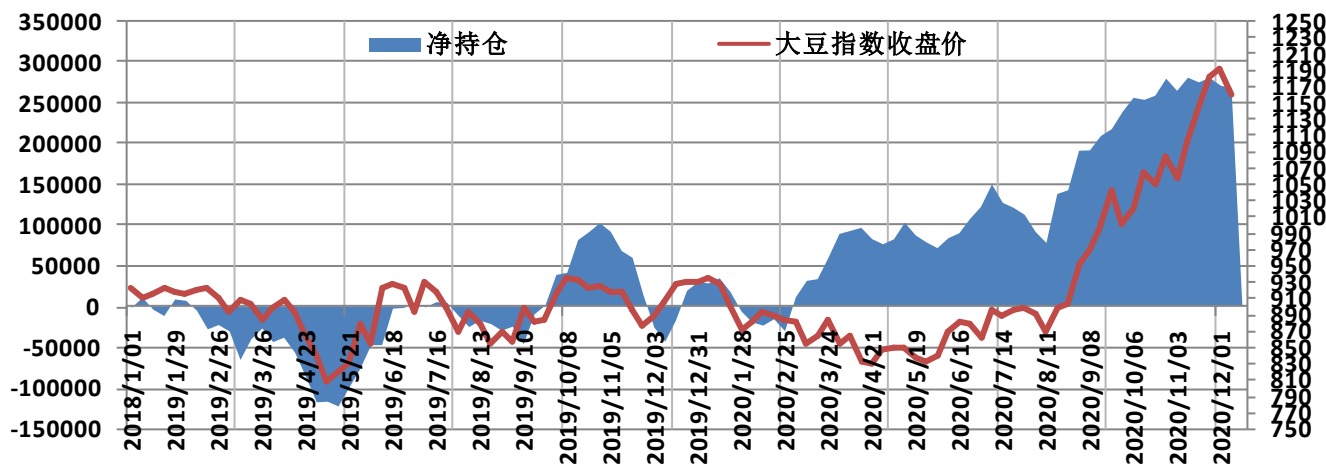
股票简称：南华期货 股票代码：603093

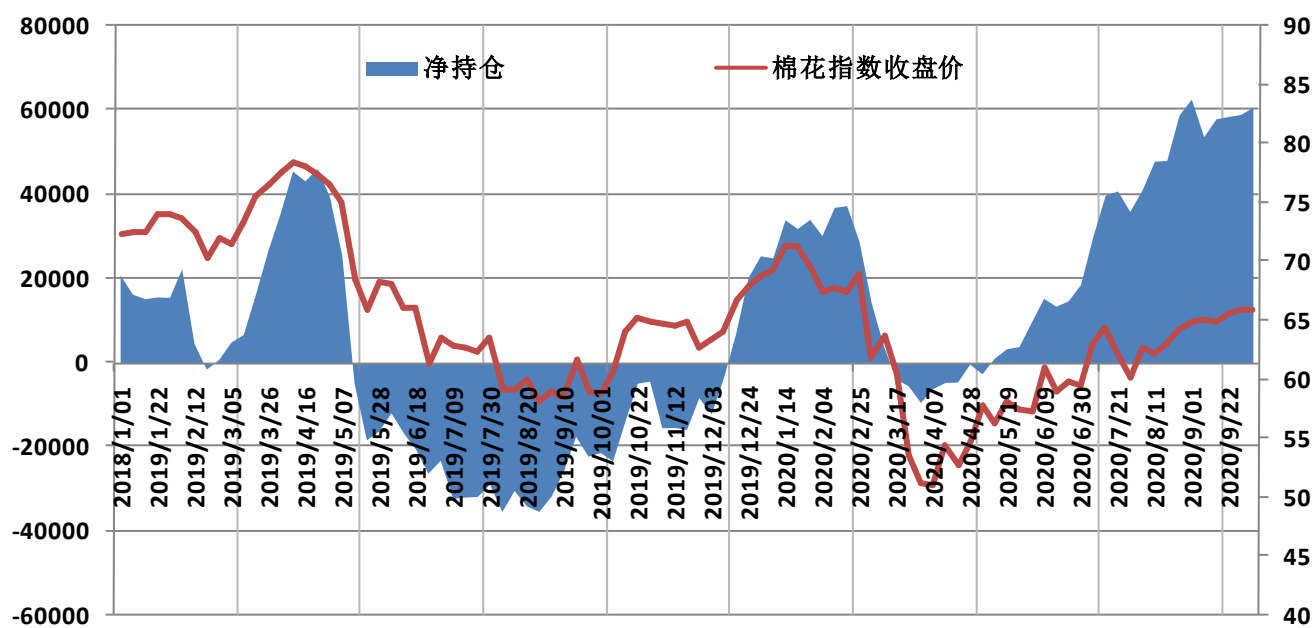
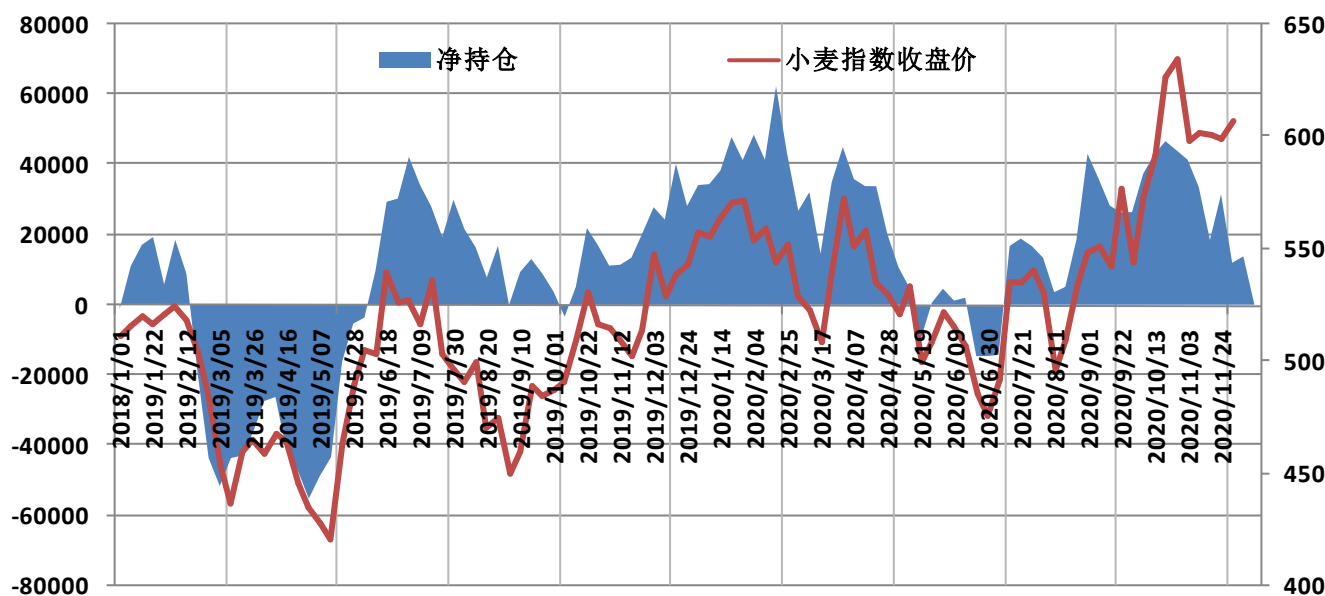
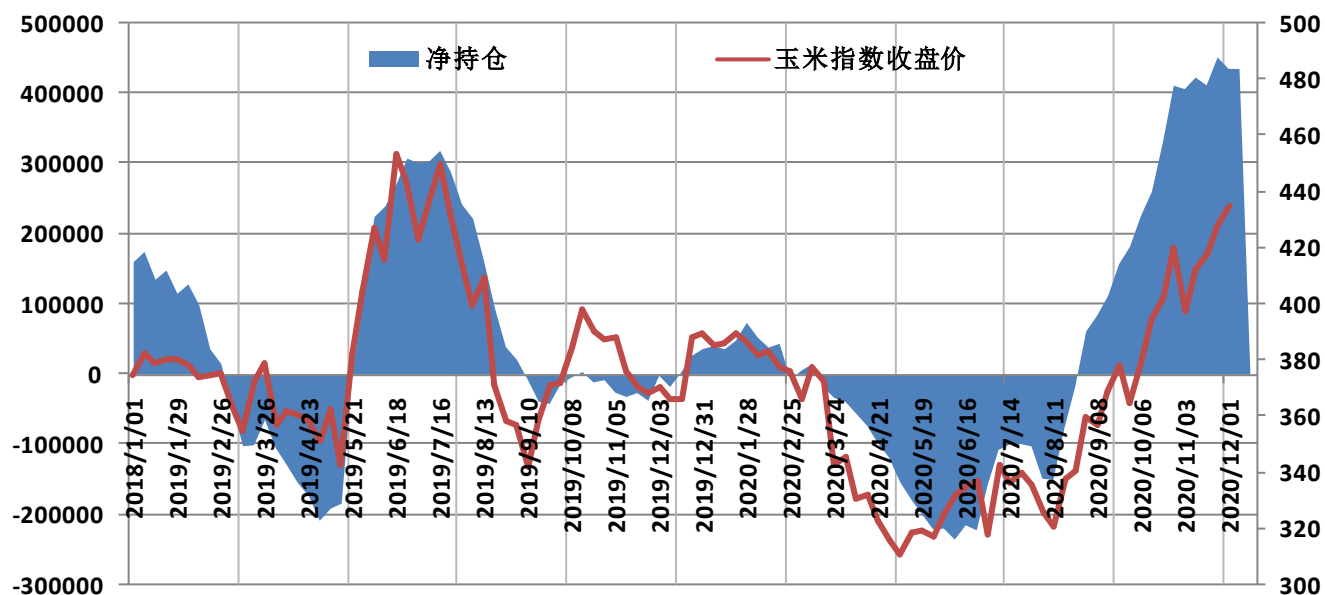
CFTC 期货（非商业）持仓周度状况

农产品研究中心 0451-58896625









南华期货农产品研究中心

何琳 0451-58896625

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

股票简称：南华期货 股票代码：603093