



南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

品种	截止 1 月 2 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	456470	202590	66642	135948	44.38	14.60	29.78	★ 黄金
	--CME	变化	2875	5117	-17036	22153	0.85	-3.85	4.70	
	白银	本期	192423	75127	52377	22750	39.04	27.22	11.82	白银
	--CME	变化	-7898	1114	-16988	18102	2.10	-7.41	9.50	
工业品	铜	本期	288846	150141	86229	63912	51.98	29.85	22.13	★ 铜
	--CME	变化	20368	13325	2682	10643	1.02	-1.27	2.29	
	原油	本期	2479798	762666	138453	624213	30.76	5.58	25.17	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	19605	-10227	-2279	-7948	-0.66	-0.14	-0.52	
	原油	本期	581303	109215	65342	43873	18.79	11.24	7.55	原油 ICE
	--ICE	变化	7761	9705	-752	10457	1.44	-0.28	1.72	
	原糖	本期	757204	172520	180718	-8198	22.78	23.87	-1.08	★ 原糖
	-- ICE	变化	1015	7687	-21677	29364	0.99	-2.90	3.88	
农产品	大豆	本期	714287	155835	200589	-44754	21.82	28.08	-6.27	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-30899	-649	20774	-21423	0.82	3.95	-3.13	
	豆粕	本期	382719	103528	49059	54469	27.05	12.82	14.23	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-11195	-5385	4552	-9937	-0.60	1.52	-2.12	
	豆油	本期	445852	120143	90848	29295	26.95	20.38	6.57	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-8610	-425	-3159	2734	0.42	-0.31	0.73	
	玉米	本期	1542911	403431	473162	-69731	26.15	30.67	-4.52	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-1411	-3721	-8647	4926	-0.22	-0.53	0.31	
	小麦	本期	523985	162583	245821	-83238	31.03	46.91	-15.89	★ 小麦
	-- CBOT	变化	499	-1613	-13142	11529	-0.34	-2.56	2.22	
	棉花	本期	283001	132565	26011	106554	46.84	9.19	37.65	★ 棉花
	-- ICE	变化	8398	1359	-373	1732	-0.94	-0.42	-0.52	
金融产品	美元指数	本期	52638	34204	32045	2159	64.98	60.88	4.10	美元指数
	-- ICE	变化	8496	5453	5752	-299	-0.15	1.31	-1.47	
	10 年期美国国债	本期	3255430	660245	736085	-75840	20.28	22.61	-2.33	10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-34289	24132	16306	7826	0.94	0.73	1.44	
品种	截止 12 月 26 日当周		总持仓	多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	

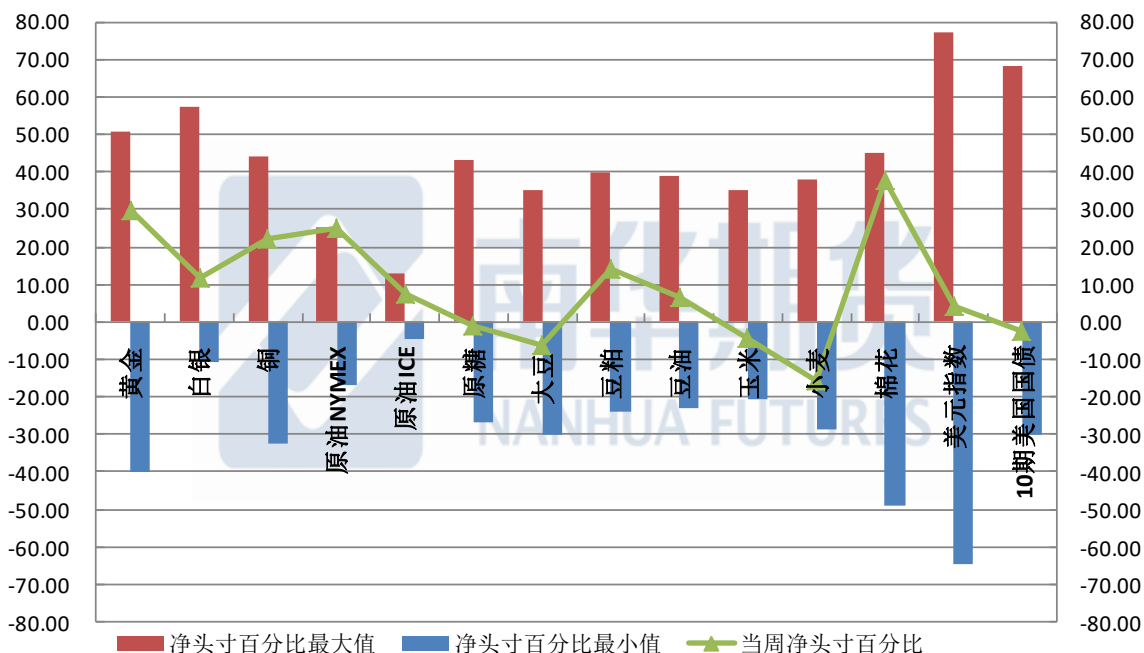


南华期货
NANHUA FUTURES

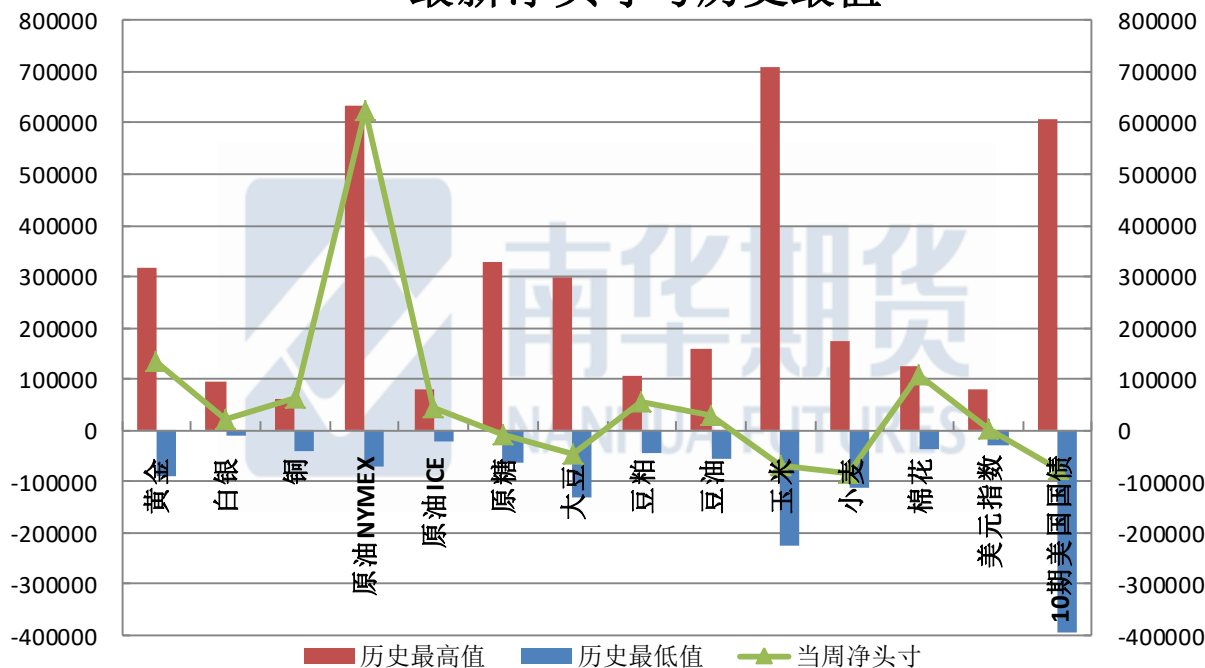
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



1. 2CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- 期价偏强
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1 万手，空头减仓 2279 手，净多由新高 63.2 万手微降至 62.4 万手，本周期价指数以一根阳线突破 60 关口，周末收星站于 5 日线，攀升形态保持良好，预计下一目标位 65 附近。
- 期价反弹继续
- 本期黄金多头增仓 3.88 万手，空头增仓 1.15 万手，净多持仓 13.6 万升至 16.3 万手。本周期价依托 5 日线持续反弹，量价配合较好，预计下一目标位 9 月初高点附近作。
- 本期原糖多头增仓 7687 手，空头再度减仓 2.17 万手，净空 3.76 万降至 8198 手，本周期价先依托 5 日线反弹，周末回试 10 日线支撑，MACD 红柱开始缩小，但净空压力持续缓解，预计回调空间有限。
- 反弹中迎来调整
- 本期美棉多头增仓 1359 手，空头减仓 373 手，净多持仓 10.4 万微升至 10.7 万手。本周期价周末最高攀至 79 后回落，跌至 10 日线附近，MACD 自高位或交叉，预计短线或面临调整，建议多单减仓，暂看 20 日线支撑力度。
- 本期铜多头继续增仓 1.33 万手，空头增仓 2682 手，净多持仓从 5.3 万增至 6.3 万手。期价在周末收于 5 日线与 10 日之下，预计短线面临调整，建议多单减仓，暂看 20 日线支撑力度。
- 期价震荡偏弱
- 本期美麦多头减仓 1613 手，空头减仓 1.3 万手，净空 9.47 万降至 8.3 万手，本周期价小幅反弹后回试 60 日线，鉴于净空压力犹在，预计期价走势震荡偏空。
- 本期美玉米多头减仓 3721 手，空头减仓 8647 手，净空由 7.5 万降至 7 万手。本周期价在短期均线震荡，虽净空压力有所缓解，但仍属于低位区间震荡形态。
-
- 美豆豆粕继续减多增空
- 本期美豆多头减仓 649 手，空头再度增仓 2.08 万手，净空 2.3 万升至 4.48 万手。豆粕多头减仓 5385 手，空头增仓 4552 手，净多由 6.4 万降至 5.4 万手。豆油多头减仓 425 手，空头减仓 3159 手，净多 2.66 万升至 2.93 万手。美豆继续增加净空持仓，豆粕净多自 12 月初持续减仓。本周美豆略有反弹，遭遇年线压力，MACD 已在底部交叉，豆粕遭遇 20 日和 60 日线压力，但 MACD 绿柱缩短，快慢线或于下方交叉，豆油则反弹测试半年线附近回落。从资金来看，美豆豆粕压力较大，虽存有技术反弹需求，但预计反弹高度有限。而豆油或相对走势较强。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	1.2 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	135948	29.78	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	22750	11.82	2016 年 7 月 26 日
铜	61115	-41984	63912	22.13	2016 年 12 月 13 日
原油 NYMEX	632161	-71928	624213	25.17	2017 年 12 月 26 日
原油 ICE	78226	-21016	43873	7.55	
原糖	329296	-61733	-8198	-1.08	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	-44754	-6.27	
豆粕	107252	-43052	54469	14.23	
豆油	160160	-55087	29295	6.57	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-69731	-4.52	
小麦	173055	-113320	-83238	-15.89	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	106554	37.65	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	2159	4.10	
10 期美国国债	608492	-396489	-75840	-2.33	2017 年 1 月 10 日

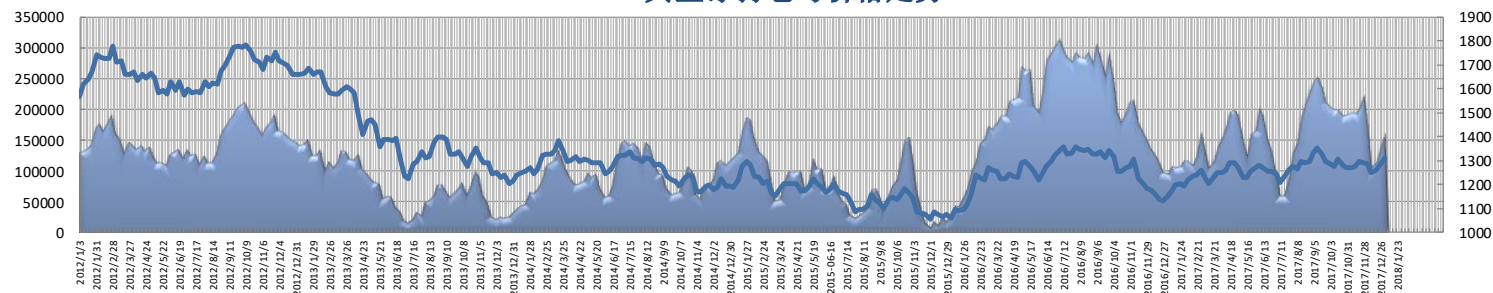


南华期货
NANHUA FUTURES

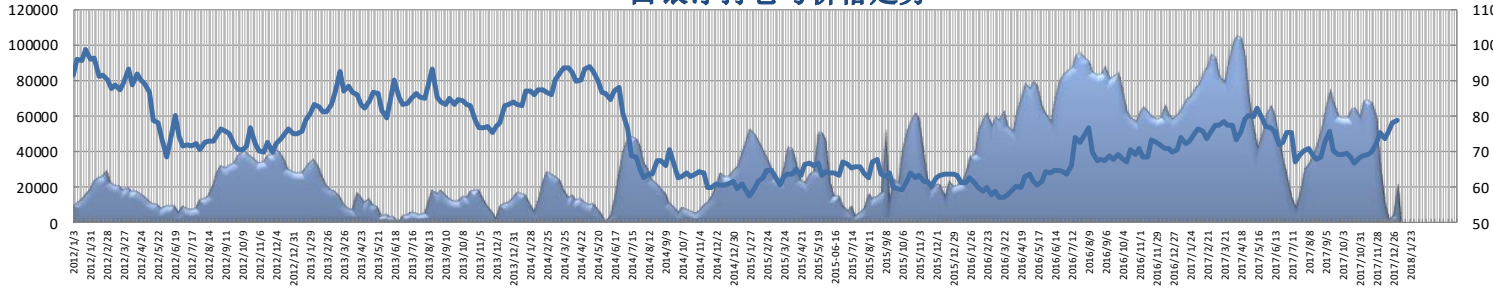
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

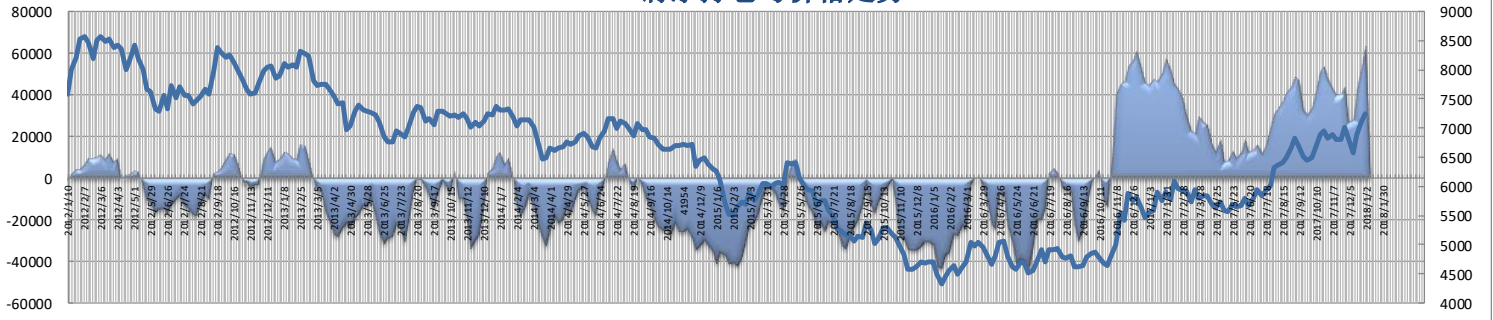
黄金净持仓与价格走势



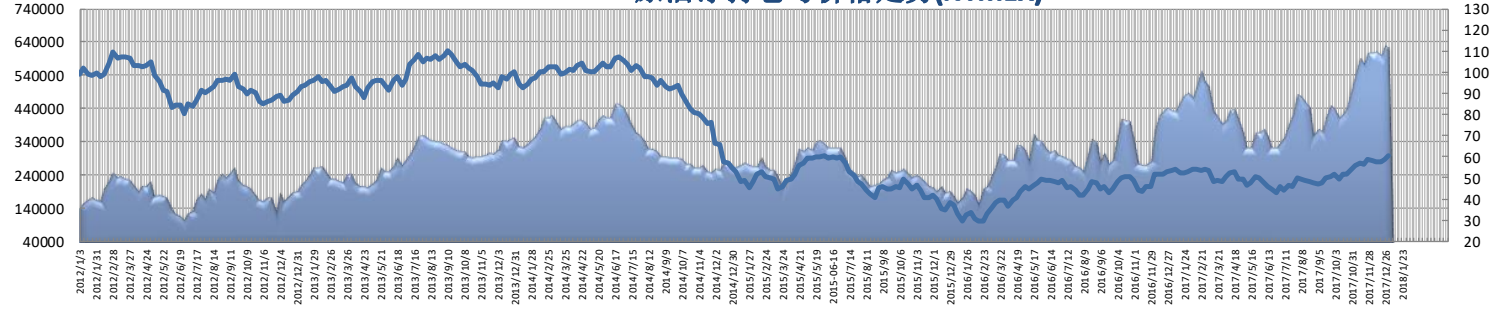
白银净持仓与价格走势



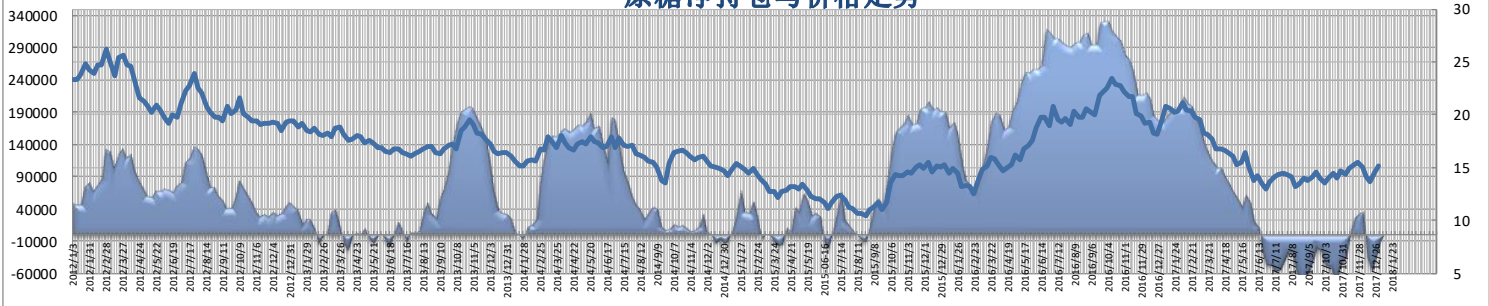
铜净持仓与价格走势



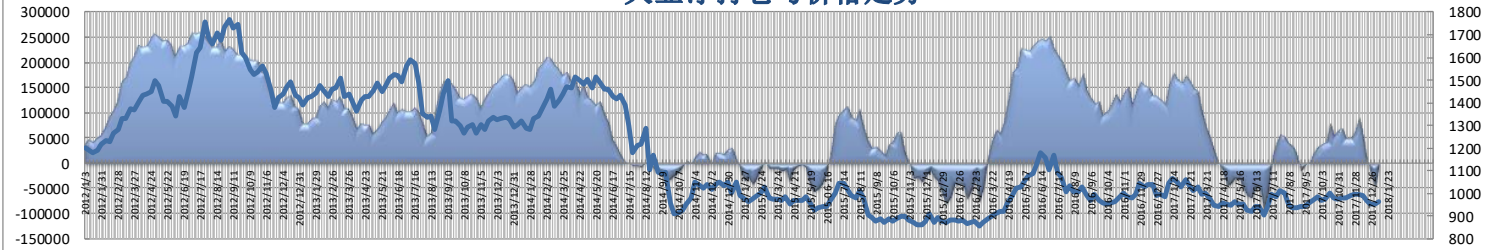
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



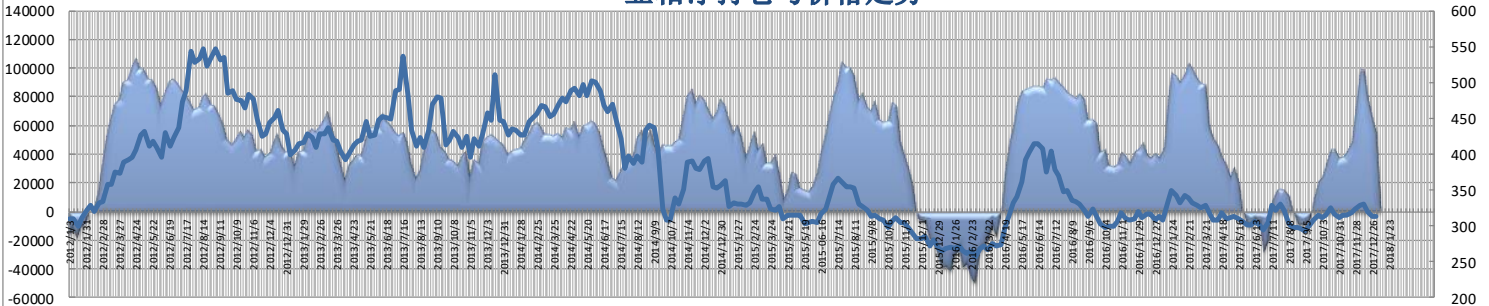
原糖净持仓与价格走势



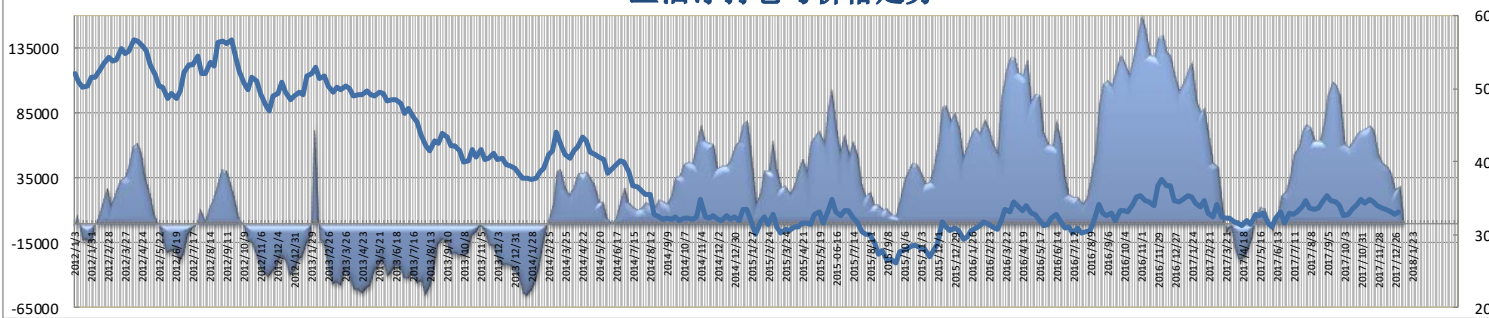
大豆净持仓与价格走势



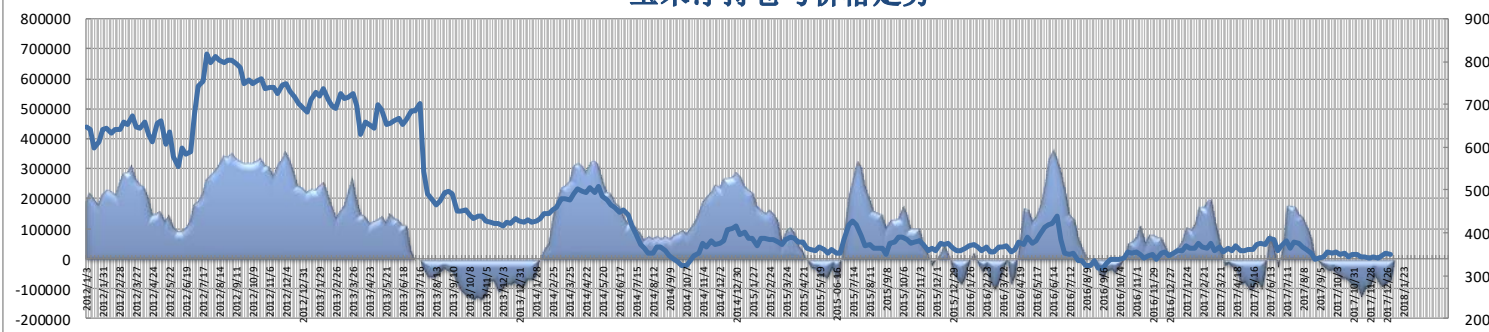
豆粕净持仓与价格走势



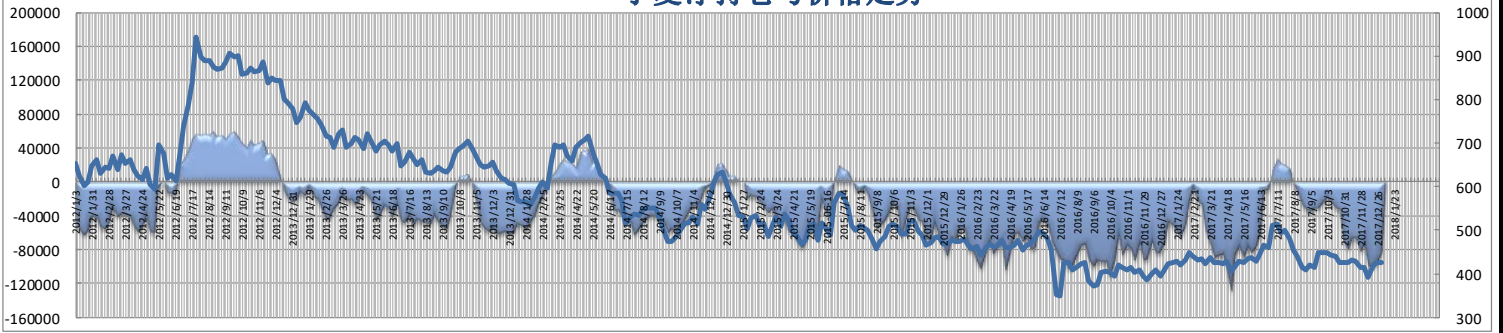
豆油净持仓与价格走势



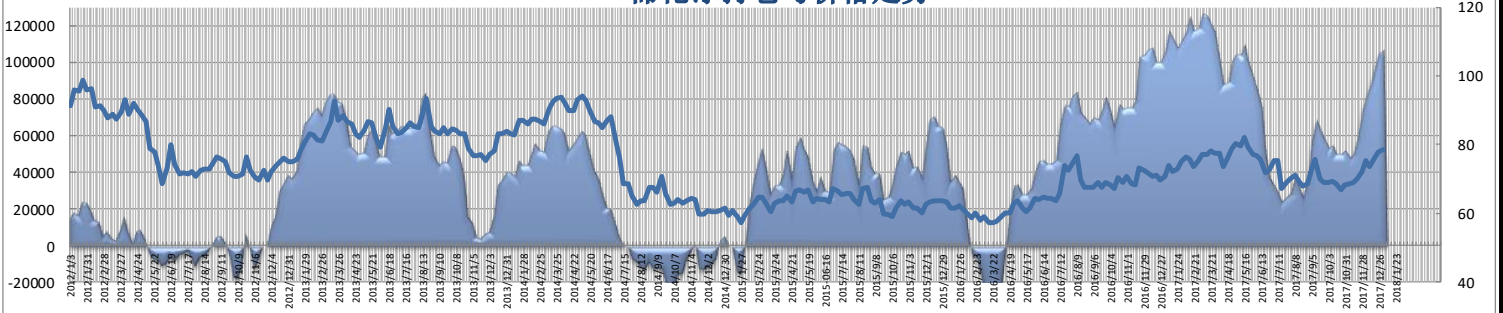
玉米净持仓与价格走势



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