



**南华期货**  
NANHUA FUTURES

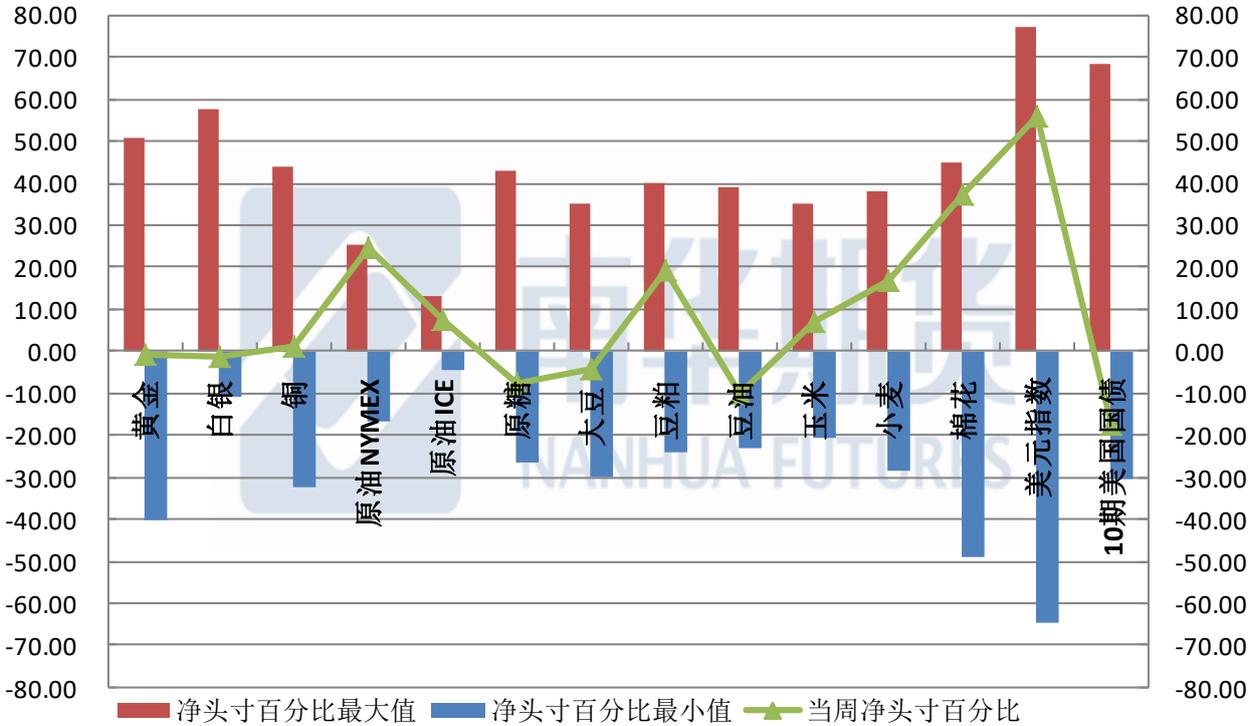
**CFTC 非商业基金周度持仓状况**

**0451-58896625**

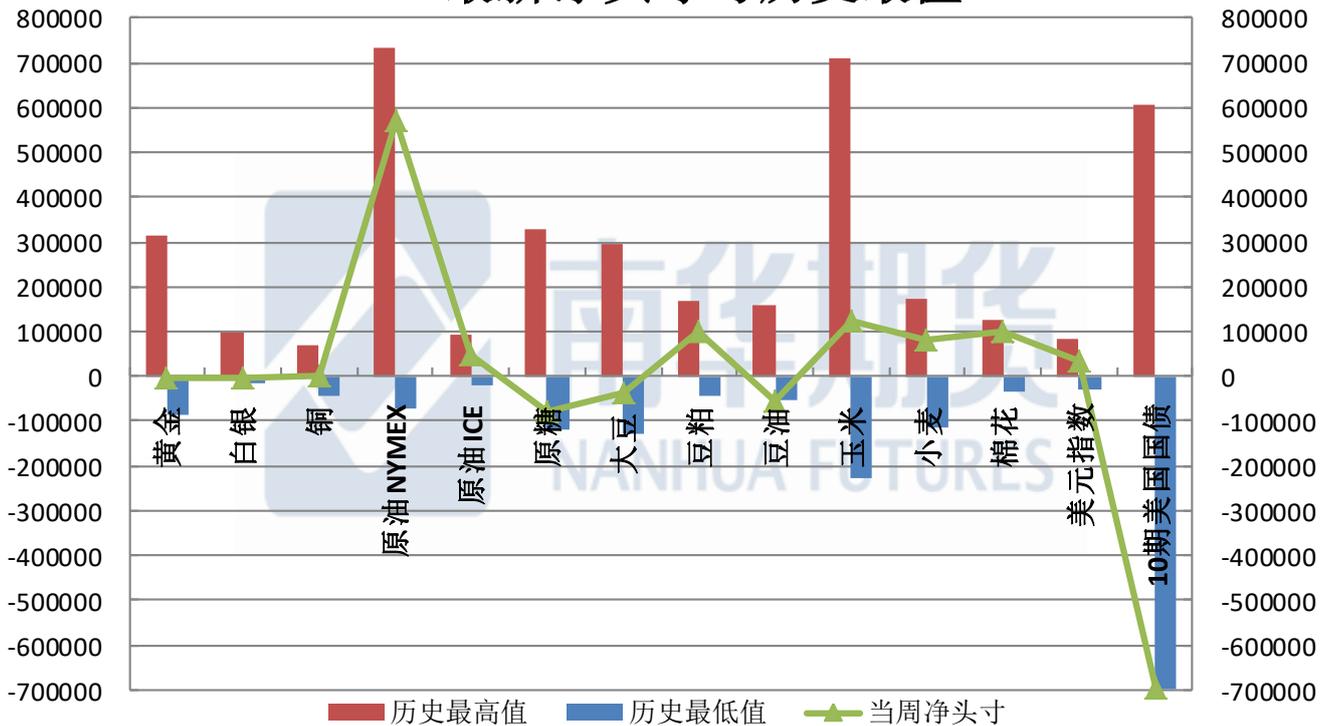
品种	截止 8 月 14 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	476739	211779	215467	-3688	44.42	45.20	-0.77	★ 黄金
	--CME	变化	17265	3487	19863	-16376	-0.91	2.62	0.08	
	白银	本期	240038	93346	96182	-2836	38.89	40.07	-1.18	白银
	--CME	变化	4598	330	7507	-7177	-0.62	2.41	-3.03	
工业品	铜	本期	286872	95786	92698	3088	33.39	32.31	1.08	★ 铜
	--CME	变化	-3036	-1565	-2463	898	-0.19	-0.51	0.32	
	原油	本期	2329989	655245	81817	573428	28.12	3.51	24.61	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-12586	-36463	-964	-35499	-1.41	-0.02	-1.38	
	原油	本期	644411	93216	45014	48202	14.47	6.99	7.48	原油 ICE
	--ICE	变化	6097	2590	2292	298	0.27	0.29	-0.02	
	原糖	本期	1034096	246460	325084	-78624	23.83	31.44	-7.60	★ 原糖
	-- ICE	变化	-1543	977	12328	-11351	0.13	1.24	-1.11	
农产品	大豆	本期	800037	155177	190938	-35761	19.40	23.87	-4.47	★ 大豆
	-- CBOT	变化	10210	-11745	5338	-17083	-1.74	0.37	-2.11	
	豆粕	本期	516696	138236	38160	100076	26.75	7.39	19.37	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	9301	9072	-813	9885	1.30	-0.30	1.59	
	豆油	本期	541123	114676	168926	-54250	21.19	31.22	-10.03	★ 豆油
	-- CBOT	变化	16388	4178	4553	-375	0.13	-0.11	0.24	
	玉米	本期	1717134	513207	390501	122706	29.89	22.74	7.15	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-43366	-10331	-11722	1391	0.15	-0.11	0.26	
	小麦	本期	492285	188048	105237	82811	38.20	21.38	16.82	★ 小麦
	-- CBOT	变化	-5375	2899	6616	-3717	1.00	1.56	-0.57	
	棉花	本期	262796	110940	12915	98025	42.22	4.91	37.30	★ 棉花
	-- ICE	变化	-7880	-9731	1481	-11212	-2.37	0.69	-3.06	
金融产品	美元指数	本期	57088	45660	13627	32033	79.98	23.87	56.11	美元指数
	-- ICE	变化	3173	3861	1930	1931	2.45	2.17	0.28	
	10 年期美国国债	本期	3965130	485815	1184009	-698194	12.25	29.86	-17.61	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	185288	-7982	103913	-111895	-0.81	1.29	-2.92	
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



## 8. 14CFTC 非商业基金持仓周度分析:

### ➤ 期价转反弹

➤ 本期美麦多头增仓 2899 手, 空头增仓 6616 手, 净多 8.65 万手降至 8.28 万手。因预报澳洲天气干燥以及有报导称俄罗斯可能考虑限制谷物出口, 本周期价自围绕 20 日线震荡在周五转为收复 10 日线的中阳线, 扭转多个技术向下的形态, 预计期价重返高位震荡偏强。

### ➤ 期价震荡

➤ 本期 NYMEX 原油多头减仓 3.65 万手, 空头减仓 964 手, 净多 60.9 万降至 57.3 万手, 周初期价回落至 40 日线获得技术支撑, 目前维持震荡走势, 建议关注 20 日线位置, 或依托该位置上多下空。

➤ 本期美玉米多头减仓 1 万手, 空头减仓 1.17 万手, 净多持仓 12.1 万手略升至 12.3 万手。本周期价收复年线缓步反弹, 周末已站上多条短期均线, 预计期价处于年线与半年线处的震荡走势。

### ➤ 期价维持偏弱

➤ 本期美棉多头减仓 9731 手, 空头增仓 1481 手, 净多 11 万手降至 9.8 万手。本周期价继续下跌已跌至 7 月初前低, 预计期价展开对 80 整数关口的争夺。

➤ 本期铜多头减仓 1565 手, 空头减仓 24637 手, 净多 2190 手升至 3088 手。但周三期价跌至 1 年来新低, 随后两天反弹至 5 日线附近, 建议依托 20 日线偏空思路操作。

➤ 本期黄金多头增仓 3487 手, 空头增仓 1.99 万手, 净多 1.26 万手转为净空 3688 手。本周期价跌破 1200 整数关口后最低至 1167, 虽收出一根长针探底的十字星, 但因资金转为净空, 仍建议维持依托 20 日偏空思路。

➤ 本期原糖多头增仓 977 手, 空头增仓 1.23 万手, 净空 6.73 万手升至 7.89 万手。本周期价依托 5 日线连续下行并创新低, 由于净空压力持续扩大, 仍建议依托 20 日维持偏空思路。

### ➤ 美豆因中美恢复磋商而转升

➤ 本期美豆多头减仓 1.17 万手, 空头增仓 5338 手, 净空 1.85 万手升至 3.58 万手。豆粕多头增仓 9072 手, 空头减仓 813 手, 净多 9.02 万手升至 10 万手。豆油多头增仓 4178 手, 空头增仓 4553 手, 净空 5.3 万手升至 5.43 万手。

➤ 16 日因消息称中美两国计划恢复贸易磋商, 市场预期美国大豆重返中国市场而收中阳线 3.1%, 周末期价已收至 906 并有望收复 8 月供需报告的大阴线。因此, 在中美贸易战转暖的变动下, 预计美豆或反弹至 940 附近, 虽然豆粕维持震荡格局, 但需关注对年线的争夺, 建议突破年线可跟多进场。豆油仍未收复 20 日线, 建议突破 40 日线可跟多进场。

(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	8.14 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-3688	-0.77	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-2836	-1.18	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	3088	1.08	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	573428	24.61	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	48202	7.48	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-78624	-7.60	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-35761	-4.47	
豆粕	167456	-43052	100076	19.37	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-54250	-10.03	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	122706	7.15	
小麦	173055	-113320	82811	16.82	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	98025	37.30	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	32033	56.11	
10 期美国国债	608492	-698194	-698194	-17.61	2018 年 8 月 14 日

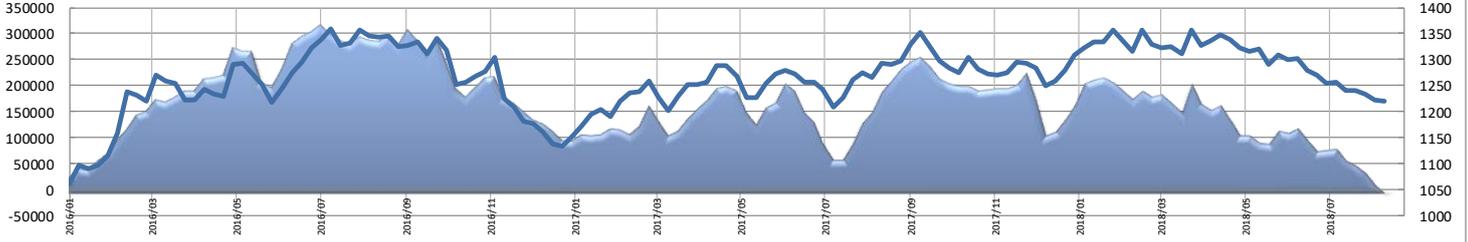


南华期货  
NANHUA FUTURES

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



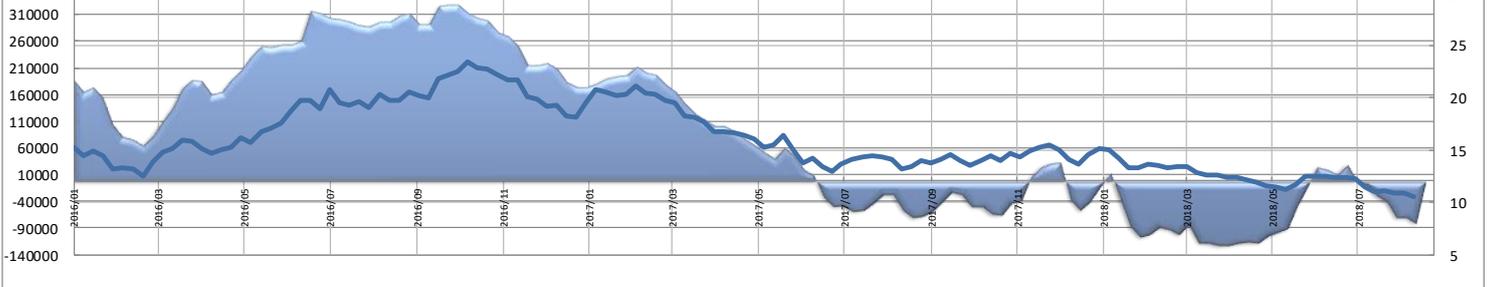
铜净持仓与价格走势



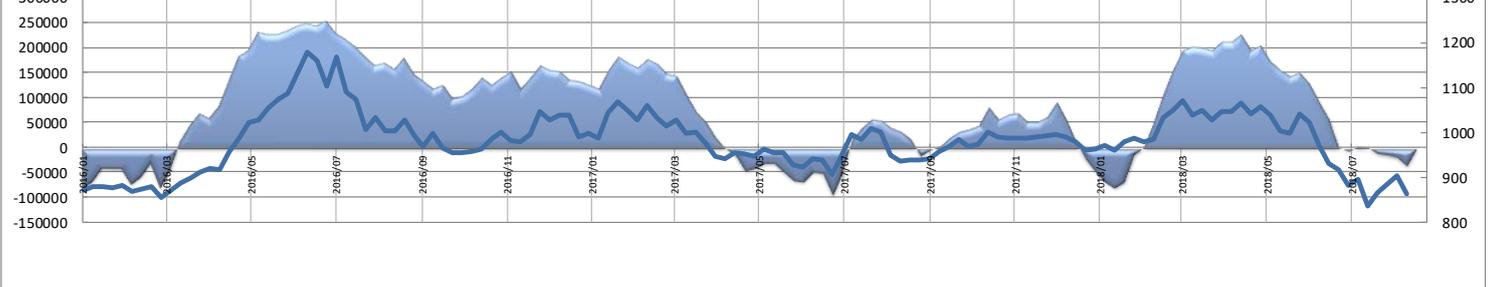
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



### 原糖净持仓与价格走势



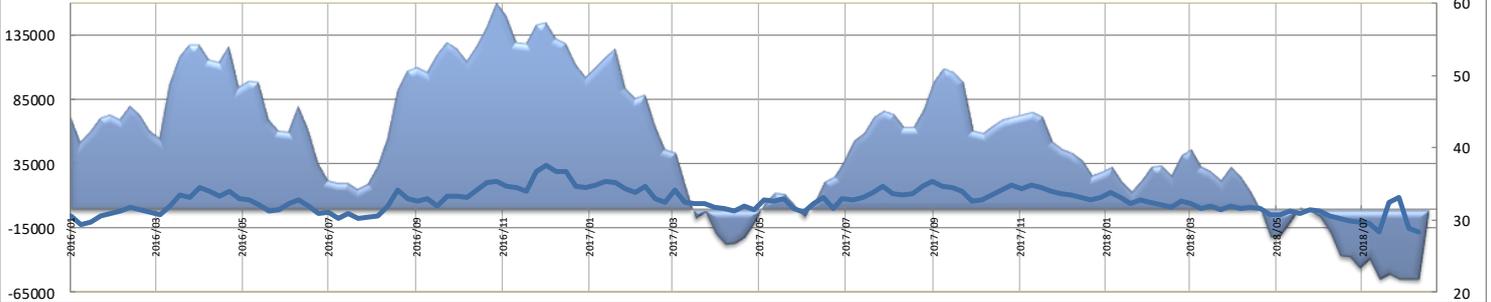
### 大豆净持仓与价格走势



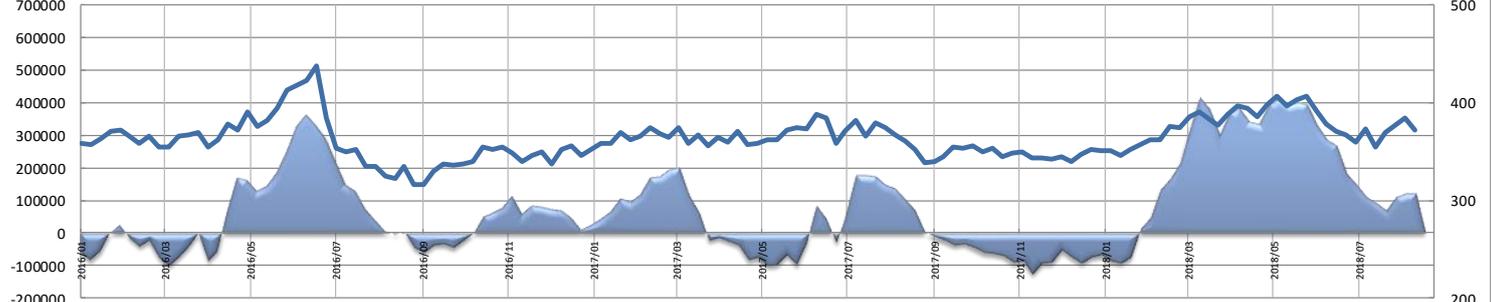
### 豆粕净持仓与价格走势



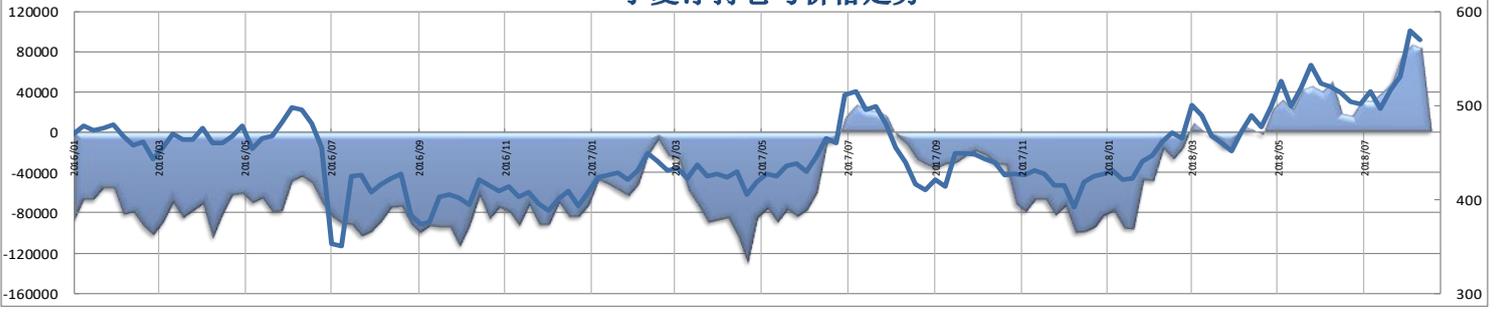
### 豆油净持仓与价格走势



### 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](http://www.nanhua.net)