



南华期货
NANHUA FUTURES

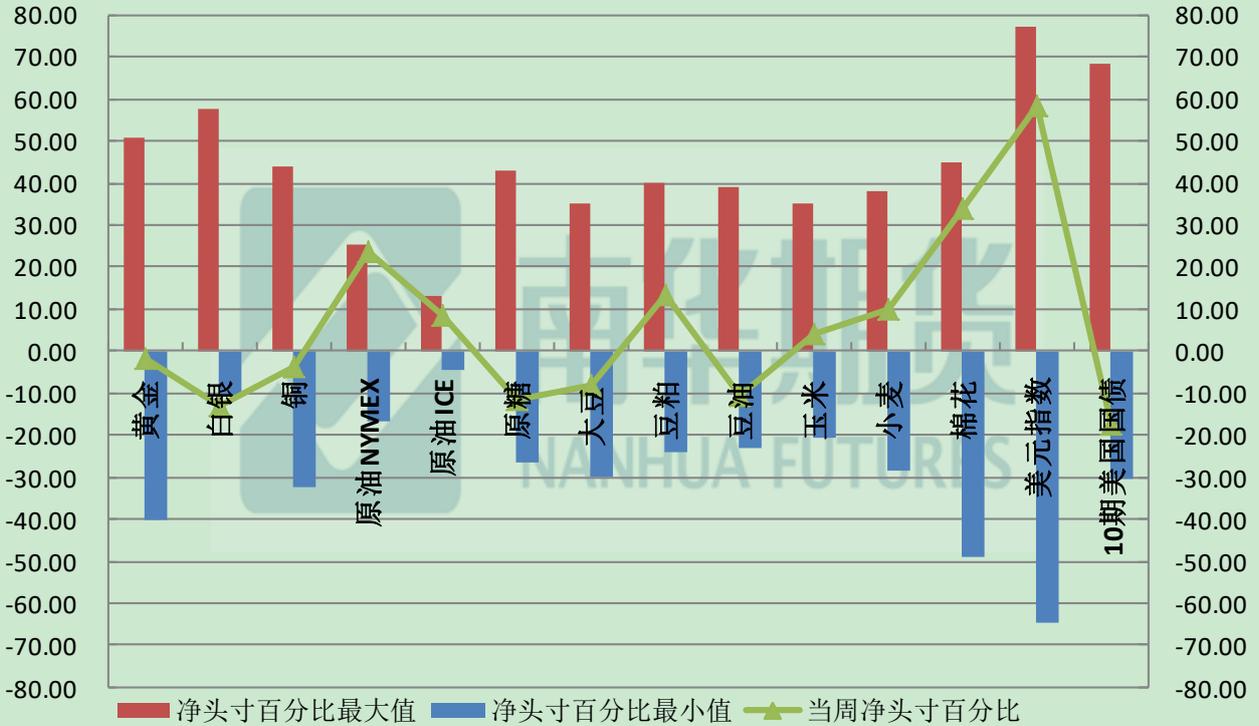
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

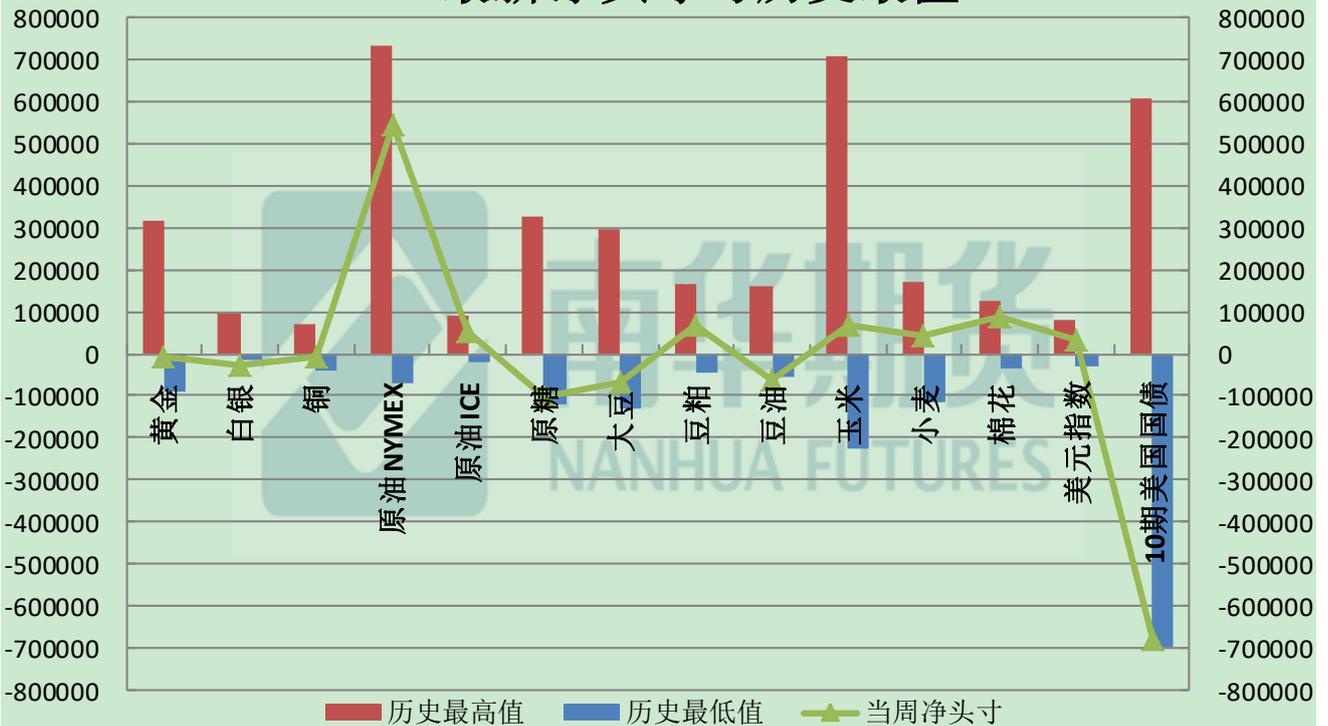
品种	截止9月11日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	469450	198367	205957	-7590	42.26	43.87	-1.62	★ 黄金
	--CME	变化	-3668	-1395	-7302	5907	0.03	-1.20	0.09	
	白银	本期	208969	81095	108498	-27403	38.81	51.92	-13.11	白银
	--CME	变化	-3422	-1966	-3537	1571	-0.30	-0.83	0.53	
工业品	铜	本期	230351	72184	81078	-8894	31.34	35.20	-3.86	★ 铜
	--CME	变化	-8075	-5768	-2851	-2917	-1.36	0.00	-1.35	
	原油	本期	2281869	652935	109090	543845	28.61	4.78	23.83	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-21178	-20492	1393	-21885	-0.63	0.10	-0.73	
	原油	本期	624355	96208	41986	54222	15.41	6.72	8.68	原油 ICE
	--ICE	变化	-1963	2333	5818	-3485	0.42	0.95	-0.53	
	原糖	本期	907199	194789	298065	-103276	21.47	32.86	-11.38	★ 原糖
	-- ICE	变化	-103429	-24104	-37183	13079	-0.19	-0.32	0.13	
农产品	大豆	本期	826269	154029	220581	-66552	18.64	26.70	-8.05	★ 大豆
	-- CBOT	变化	18125	516	11411	-10895	-0.35	0.81	-1.17	
	豆粕	本期	528799	121261	50759	70502	22.93	9.60	13.33	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	6806	4781	-6880	11661	0.62	-1.44	2.06	
	豆油	本期	564029	110332	170510	-60178	19.56	30.23	-10.67	★ 豆油
	-- CBOT	变化	35967	-1568	9866	-11434	-1.63	-0.19	-1.44	
	玉米	本期	1677065	490870	421662	69208	29.27	25.14	4.13	★ 玉米
	-- CBOT	变化	21490	-12716	-10039	-2677	-1.15	-0.93	-0.22	
	小麦	本期	454002	162314	116791	45523	35.75	25.72	10.03	★ 小麦
	-- CBOT	变化	7028	-3181	11895	-15076	-1.27	2.26	-3.53	
	棉花	本期	256456	102281	15370	86911	39.88	5.99	33.89	★ 棉花
	-- ICE	变化	2988	10	-87	97	-0.47	-0.10	-0.36	
金融产品	美元指数	本期	58932	44223	9728	34495	75.04	16.51	58.53	美元指数
	-- ICE	变化	3149	236	-773	1009	-3.81	-2.32	-1.50	
	10年期美国国债	本期	3868648	431445	1114129	-682684	11.15	28.80	-17.65	10年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-122504	6641	6568	73	0.51	1.05	3.83	
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



9.11 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

期价反弹

- 本期 NYMEX 原油多头减仓 2 万手，空头增仓 1393 手，净多 56.6 万降至 54.4 万手。本周期价在周二大涨 2.97%，再度触及 70 附近压力线后回落，周末收于 10 日线附近，因初步守住 20 日线，且资金仍保持高位，建议维持依托 20 日线的偏多思路。
- 期价震荡
- 本期美棉多头增仓 10 手，空头减仓 87 手，净多 8.95 万手略降至 8.68 万手。本周期价震荡为主，资金方面也多空缩手，建议短线依托 20 日线多空分水。
- 本期原糖多头减仓 2.4 万手，空头减仓 3.7 万手，净空 11.6 万手降至 10.3 万手。本周期价依托 5 日线继续反弹，周五期价尾盘获利了结造成大跌 4.3%，并跌至半年线之下，由于净空压力仍较大，预计本次短线反弹或结束，关注下周对半年线及 10 日线的再度确认。

期价维持偏弱

- 本期美玉米多头减仓 1.27 万手，空头减仓 1 万手，净多 7.19 万手降至 6.9 万手。本周 9 月 USDA 调高单产、产量等数量利空期价，预计期价或回调至 7 月中旬低点附近。
- 本期黄金多头减仓 1395 手，空头减仓 7302 手，净空 1.35 万手降至净空 7590 手。期价在周末遇阻 40 日线回落，再度跌至短期均线之下，下周若再度跌破 1200 可短线追空。
- 期美麦多头减仓 3181 手，空头增仓 1.19 万手，净多 6.06 万手降至 4.55 万手。本周期价继续下跌，周末反弹但初步触及 5 日线，期价依旧在下降通道中，且净多自 8 月初持续缩减，建议背靠 10 日线偏空操作。
- 本期铜多头减仓 5768 手，空头减仓 2851 手，净空 5977 手升至净空 8894 手。本周期价维持低位震荡仍受 40 日线压制，，资金净空略有增加，建议维持 40 日线偏空思路操作。

美豆净空压力再增

- 本期美豆多头增仓 516 手，空头增仓 1.14 万手，净空 5.57 万手升至净空 6.66 万手。豆粕多头增仓 4781 手，空头减仓 6880 手，净多 5.88 万手升至 7.01 万手。豆油多头减仓 1568 手，空头增仓 9866 手，净空 4.87 万手升至 6 万手。
- 本周 9 月 USDA 上调单产、产量数据，略符合市场预期，因中美或再度磋商推动期价有所反弹，但再度传美仍对额外约 2,000 亿美元的中国商品征收进口关税，供给压力较大的美豆类再度盘弱。豆粕、豆油再度跟跌美豆，预计豆粕再度测试 8 月末前低，美豆豆油再度测试 7 月中旬的前低。

(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	9.11 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-7590	-1.62	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-16965	-27403	-13.11	2018 年 4 月 3 日
铜	70537	-41984	-8894	-3.86	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	543845	23.83	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	54222	8.68	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-103276	-11.38	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-66552	-8.05	
豆粕	167456	-43052	70502	13.33	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-55087	-60178	-10.67	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	69208	4.13	
小麦	173055	-113320	45523	10.03	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	86911	33.89	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	34495	58.53	
10 期美国国债	608492	-700514	-682684	-17.65	2018 年 8 月 21 日

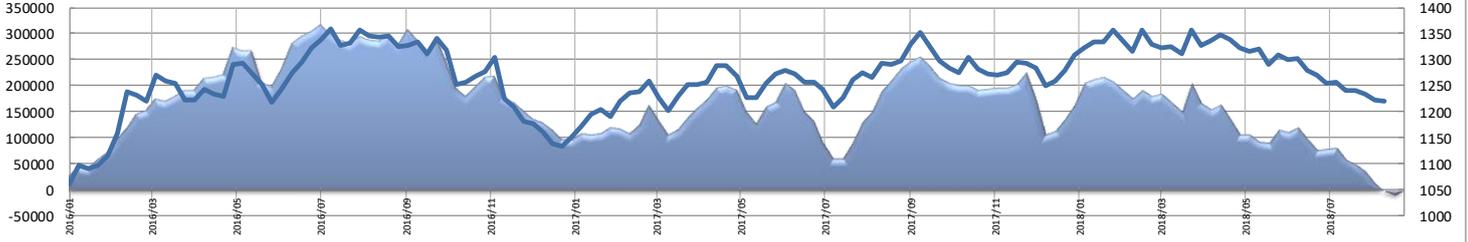


南华期货
NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

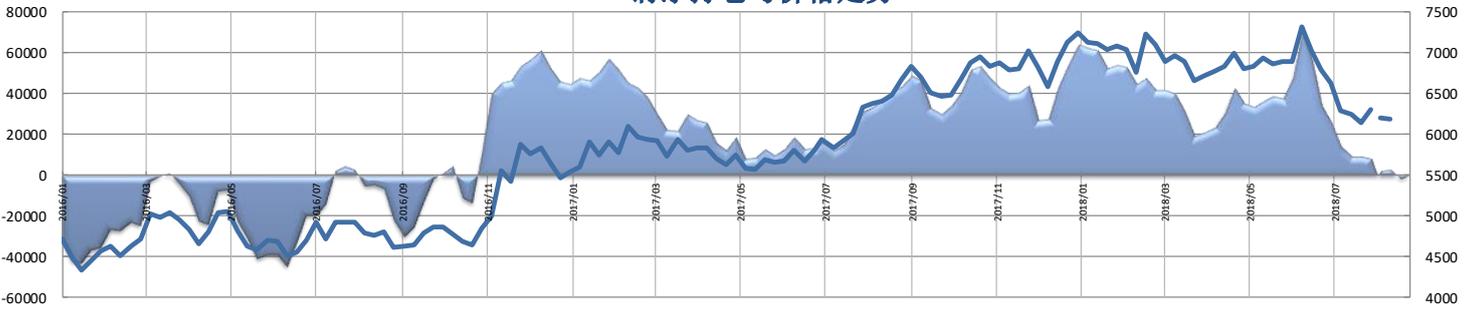
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



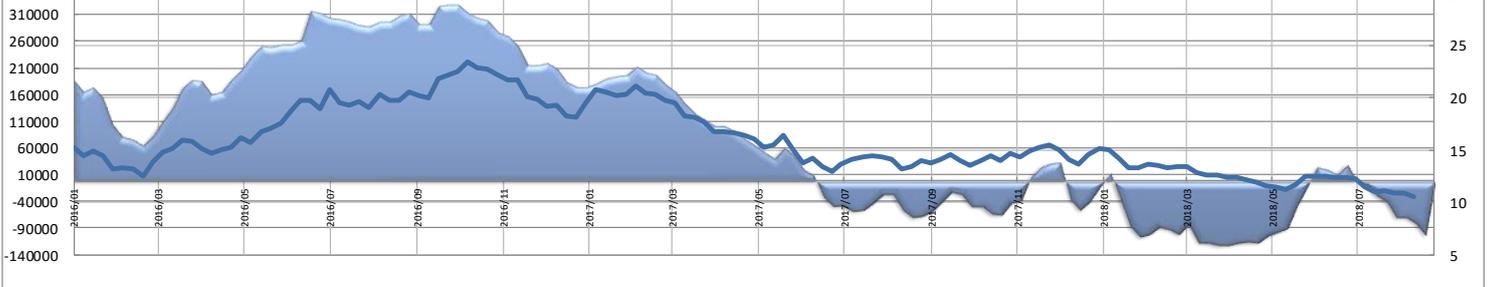
铜净持仓与价格走势



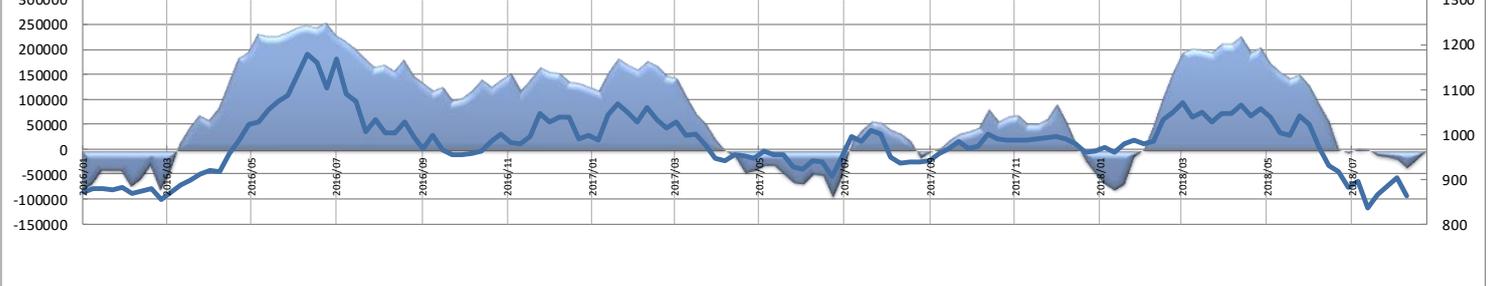
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



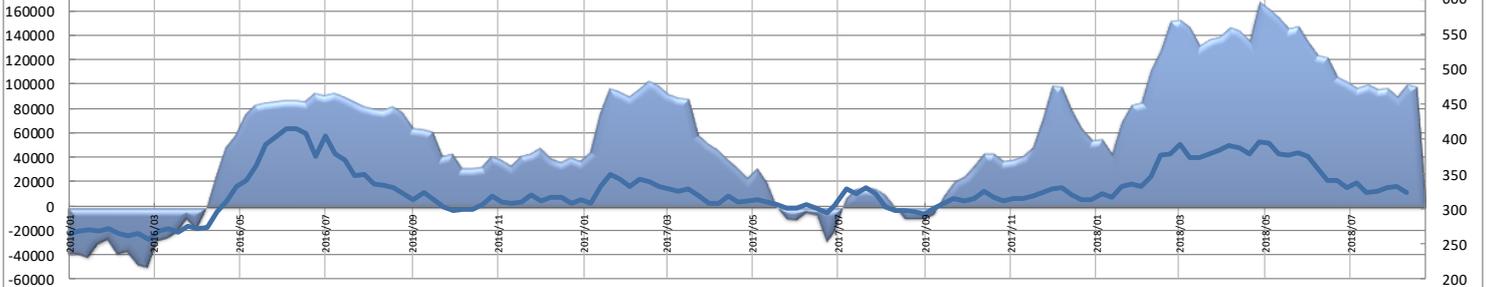
原糖净持仓与价格走势



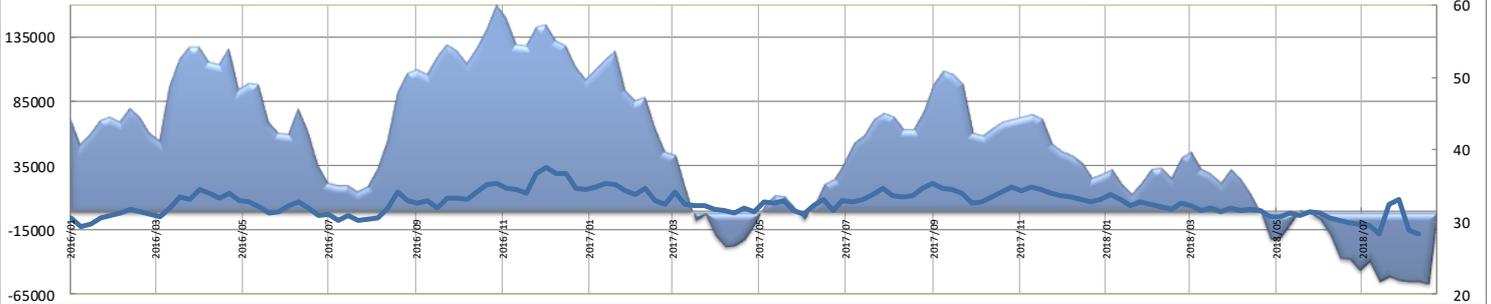
大豆净持仓与价格走势



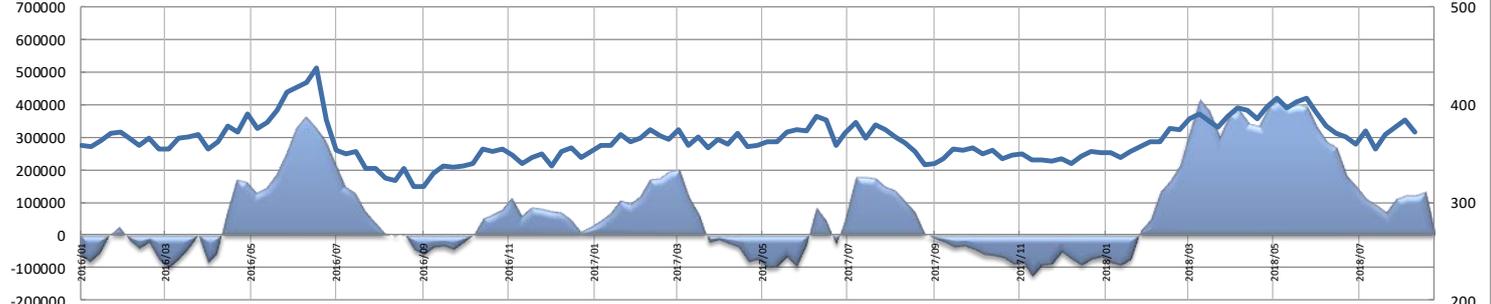
豆粕净持仓与价格走势



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