



南华期货
NANHUA FUTURES

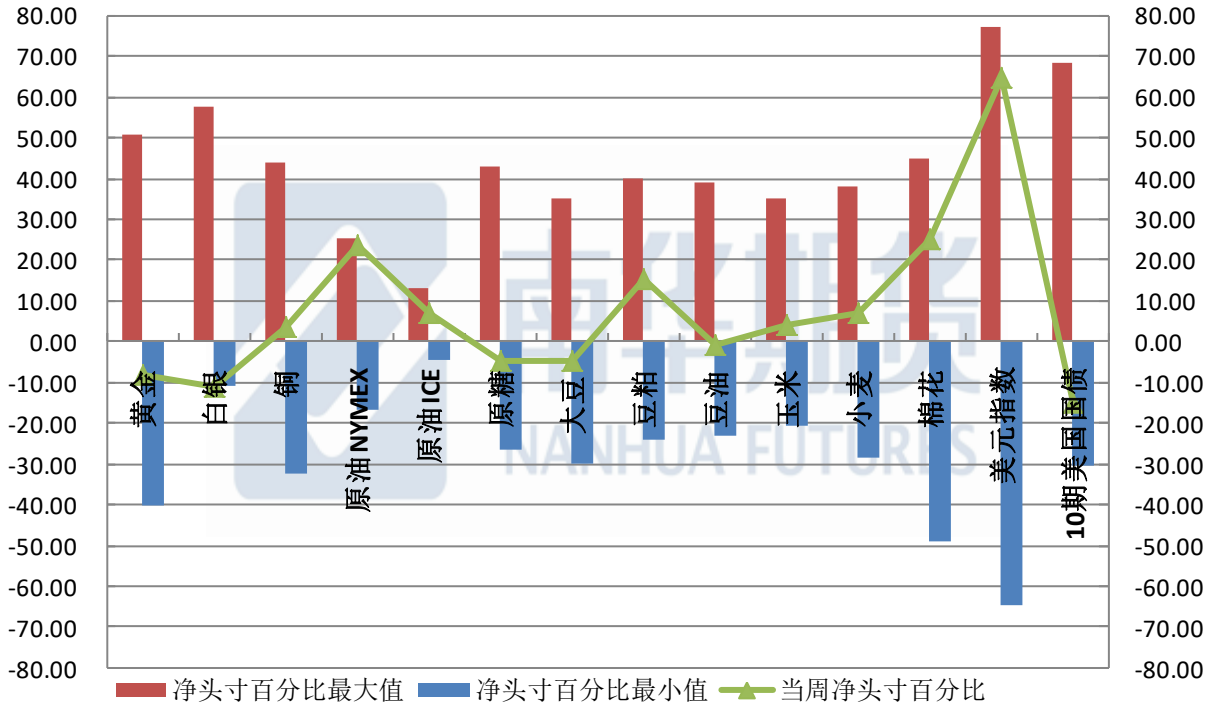
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

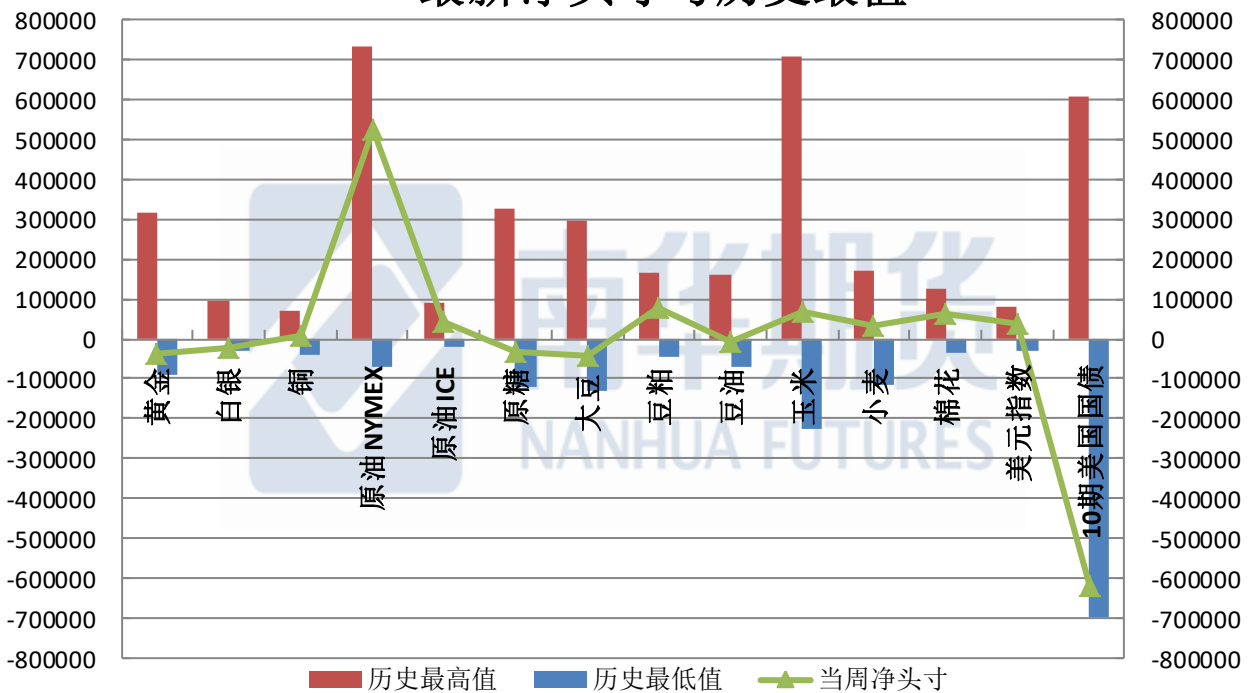
品种	截止 10月9日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	465253	179746	217921	-38175	38.63	46.84	-8.21	★ 黄金
	--CME	变化	5477	-12744	3609	-16353	-3.23	0.23	0.00	
	白银	本期	199853	72135	94385	-22250	36.09	47.23	-11.13	白银
	--CME	变化	-320	-3802	950	-4752	-1.84	0.55	-2.39	
工业品	铜	本期	235478	73094	64847	8247	31.04	27.54	3.50	★ 铜
	--CME	变化	1110	-4266	-538	-3728	-1.97	-0.36	-1.61	
	原油	本期	2217171	633117	105066	528051	28.56	4.74	23.82	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-28418	-20782	76	-20858	-0.56	0.06	-0.63	
	原油	本期	648302	91042	45849	45193	14.04	7.07	6.97	原油 ICE
	--ICE	变化	13764	-2722	-60	-2662	-0.73	-0.16	-0.57	
	原糖	本期	748480	178309	212631	-34322	23.82	28.41	-4.59	★ 原糖
	-- ICE	变化	-63888	-13117	-58679	45562	0.26	-4.99	5.25	
农产品	大豆	本期	847629	156086	197380	-41294	18.41	23.29	-4.87	★ 大豆
	-- CBOT	变化	-14123	-6218	-3951	-2267	-0.42	-0.08	-0.34	
	豆粕	本期	518625	122545	43582	78963	23.63	8.40	15.23	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	2652	5573	-8262	13835	0.96	-1.64	2.60	
	豆油	本期	536554	110424	115468	-5044	20.58	21.52	-0.94	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-17384	-4668	-11873	7205	-0.20	-1.47	1.27	
	玉米	本期	1649056	441122	375187	65935	26.75	22.75	4.00	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-34220	-12212	-21982	9770	-0.18	-0.84	0.66	
	小麦	本期	482033	161798	128869	32929	33.57	26.73	6.83	★ 小麦
	-- CBOT	变化	6036	313	2529	-2216	-0.36	0.19	-0.55	
	棉花	本期	255853	90810	26142	64668	35.49	10.22	25.28	★ 棉花
	-- ICE	变化	5195	751	915	-164	-0.44	0.15	-0.59	
金融产品	美元指数	本期	58150	48465	10756	37709	83.34	18.50	64.85	美元指数
	-- ICE	变化	4786	4913	4240	673	1.73	6.29	-4.55	
	10年期美国国债	本期	4126136	544866	1167288	-622422	13.21	28.29	-15.08	★ 10年期 美国国债
	-- CBOT	变化	147309	118607	837	117770	2.49	-1.03	2.45	
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



10.9 CFTC 非商业基金持仓周度分析:

期价持强

本期原糖多头减仓 1.3 万手，空头减仓 5.87 手，净空 7.99 万手降至 3.43 万手。本周期价守住年线保持反弹态势，建议跟随期价反弹偏多操作并关注净空持仓情况。

期价震荡偏多

本期美玉米多头减仓 1.22 万手，空头减仓 2.2 万手，净多 5.6 万手升至 6.6 万手。本周期价先抑后扬，周末攀升至半年线之上，预计本周继续站稳年线后将保持反弹势头。

本期黄金多头减仓 1.27 万手，空头增仓 3609 手，净空 2.18 万手升至净空 3.8 万手。本周期价在周末以长阳突破 1210，短期底部震荡平台形成，建议可依托 1210 短多操作。

本期 NYMEX 原油多头减仓 2.1 万手，空头增仓 76 手，净多 54.9 万降至 52.8 万手。本周期价跌幅达到 3.82%，跌破 20 日线后收于 70 附近，库存及钻井数增加仍显示基本面压力较大，资金已连续三周缩减，暂看期价回调至 8 月下旬前高附近震荡，关注 40 日线技术支撑力度。

期价震荡

本期铜多头减仓 4266 手，空头减仓 538 手，净多 1.2 万手降至净多 8247 手。本周期价围绕均线震荡，刚转为净多的持仓再度缩减，在未能保持多头持续入场增仓势头之前，建议保持震荡思路。

本期美麦多头增仓 313 手，空头增仓 2529 手，净多 3.51 万手降至 3.3 万手。本周期价依旧围绕短期均线震荡，等待对上方 40 日线再度测试，有效站稳可按照震荡思路转为反弹偏多操作。

本期美棉多头增仓 751 手，空头增仓 915 手，净多 6.48 万手略降至 6.47 万手。本周期价低位震荡，周末期价突破 20 日线，建议短线依托 20 日线多空分水操作。

美豆类震荡

本期美豆多头减仓 6218 手，空头减仓 3951 手，净空 3.9 万手略升至 4.1 万手。豆粕多头增仓 5573 手，空头减仓 8262 手，净多 6.5 万手升至 7.9 万手。豆油多头减仓 4668 手，空头继续减仓 1.19 万手，净空 1.22 万手降至 5044 手。

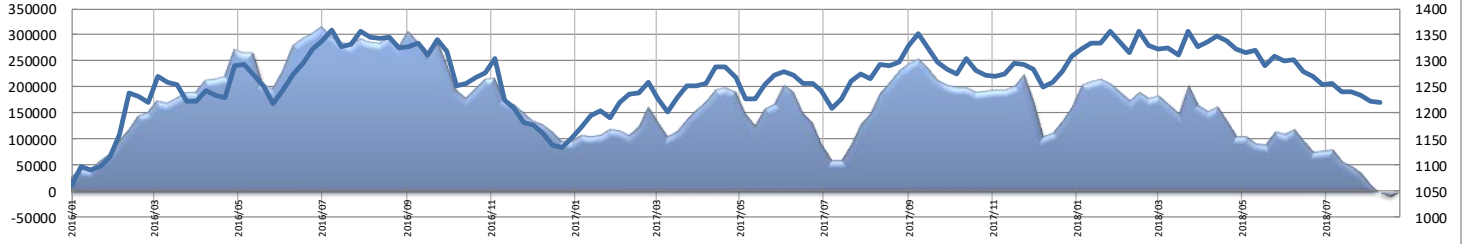
月度 usda 报告调降美豆面积，尽管调升单产，但产量下降使得期价压力减弱。本周美豆期价守住 860 后已升至 890 附近，目前最近压力在 900 附近。美豆粕期价震荡，豆油期价回落试探 20 日线后周末收复至 10 日线附近。因豆油资金压力明显缓解，预计关注豆油反弹持续性。

(注: 红色偏多, 蓝色震荡, 绿色偏空, 黑色方向不明)

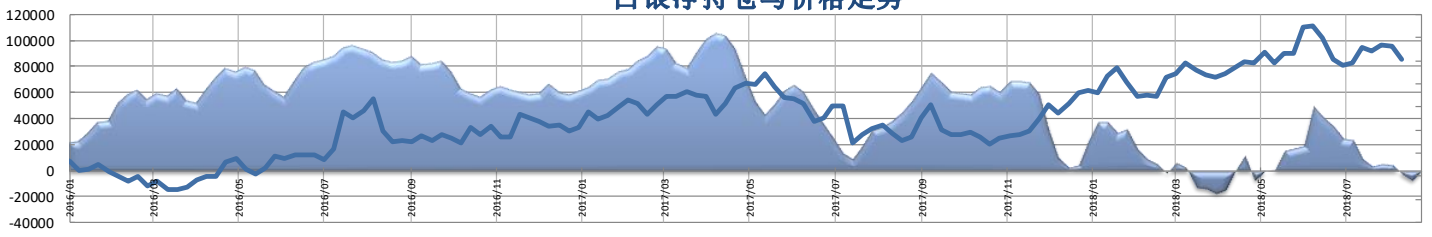
历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	10.9 当周 净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	-38175	-8.21	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	-22250	-11.13	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	8247	3.50	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	528051	23.82	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	45193	6.97	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	-34322	-4.59	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	-41294	-4.87	
豆粕	167456	-43052	78963	15.23	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	-5044	-0.94	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	65935	4.00	
小麦	173055	-113320	32929	6.83	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	64668	25.28	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	37709	64.85	
10 期美国国债	608492	-700514	-622422	-15.08	2018 年 8 月 21 日

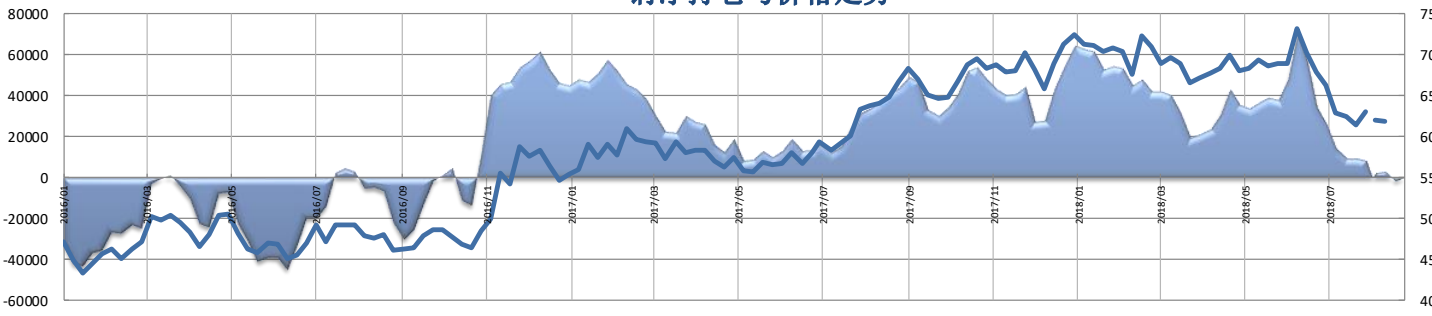
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



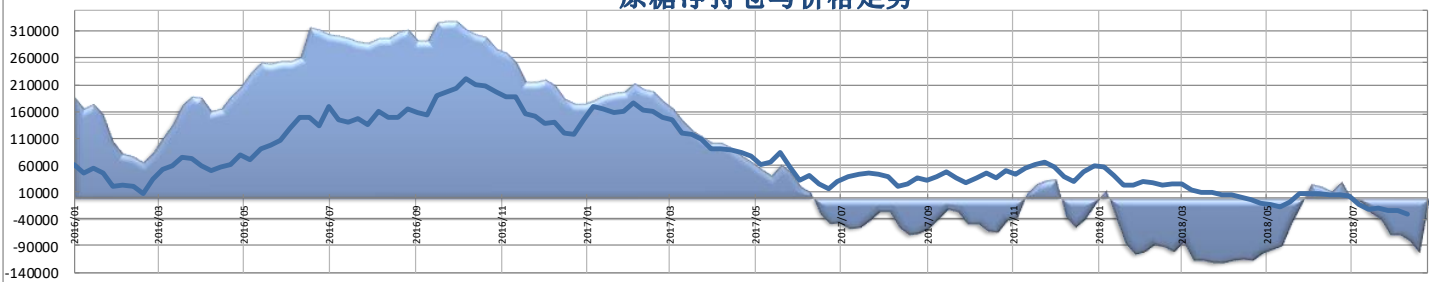
铜净持仓与价格走势



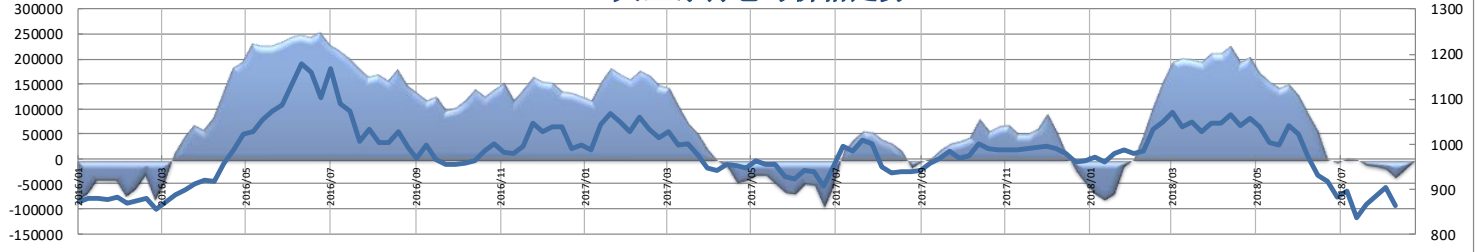
原油净持仓与价格走势(NYMEX)



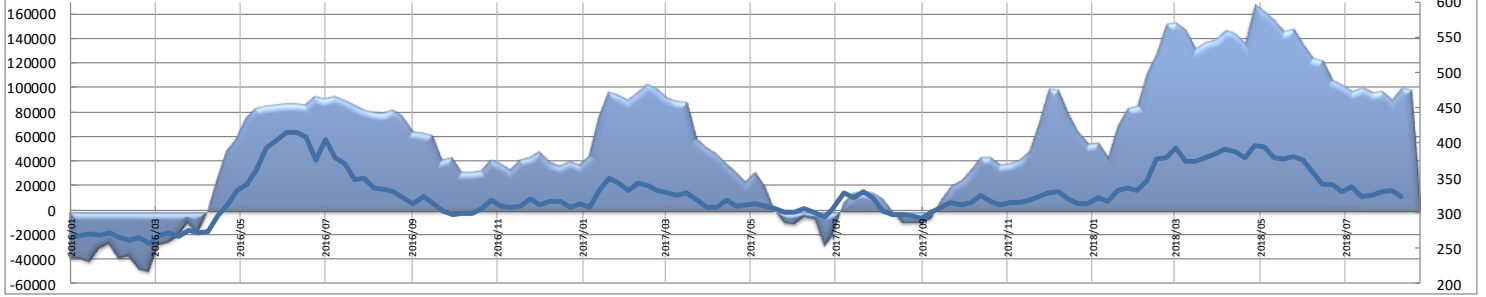
原糖净持仓与价格走势



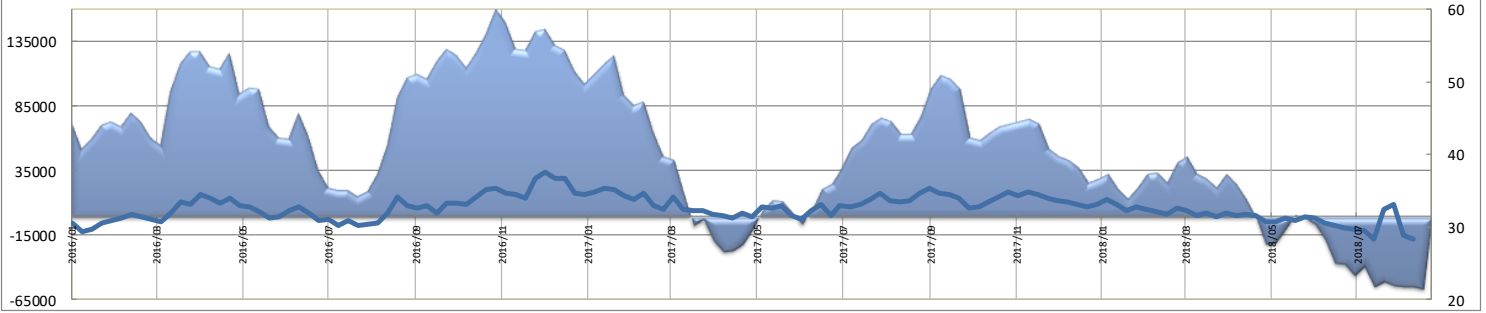
大豆净持仓与价格走势



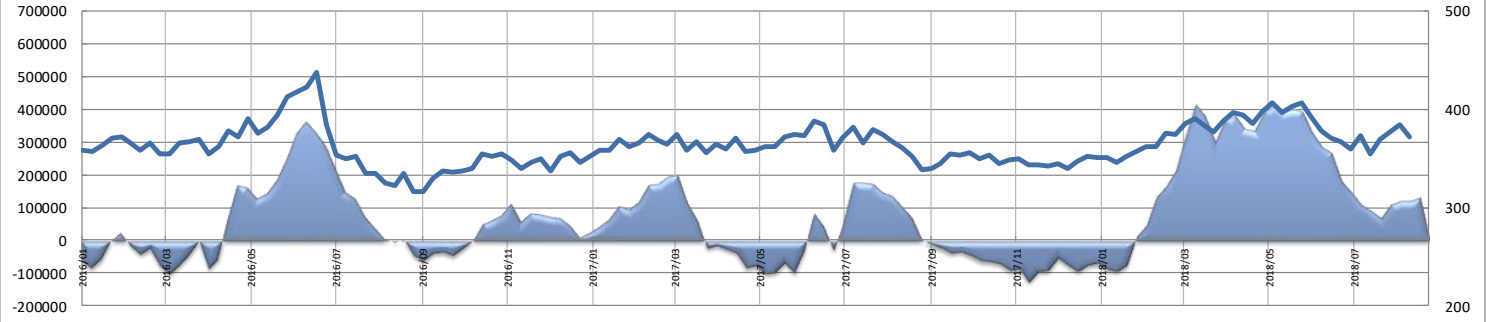
豆粕净持仓与价格走势



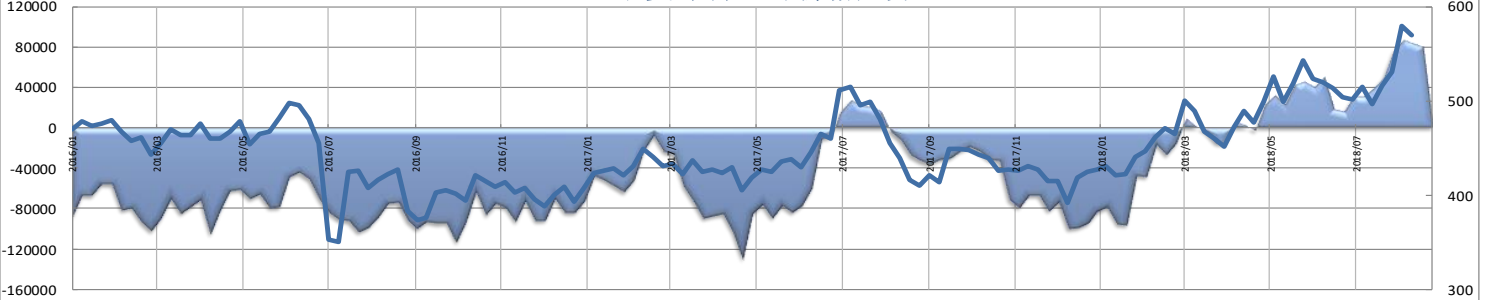
豆油净持仓与价格走势



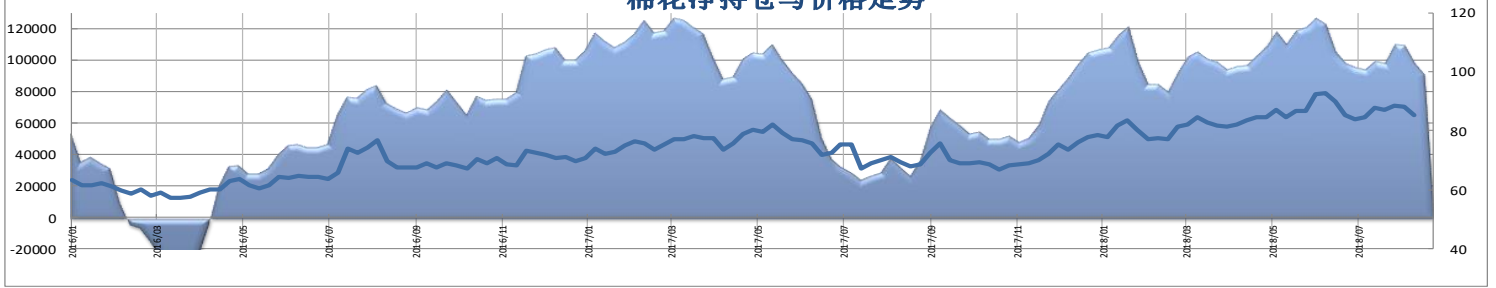
玉米净持仓与价格走势



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