南华期货 NANHUA FUTURES

CFTC 非商业基金周度持仓状况

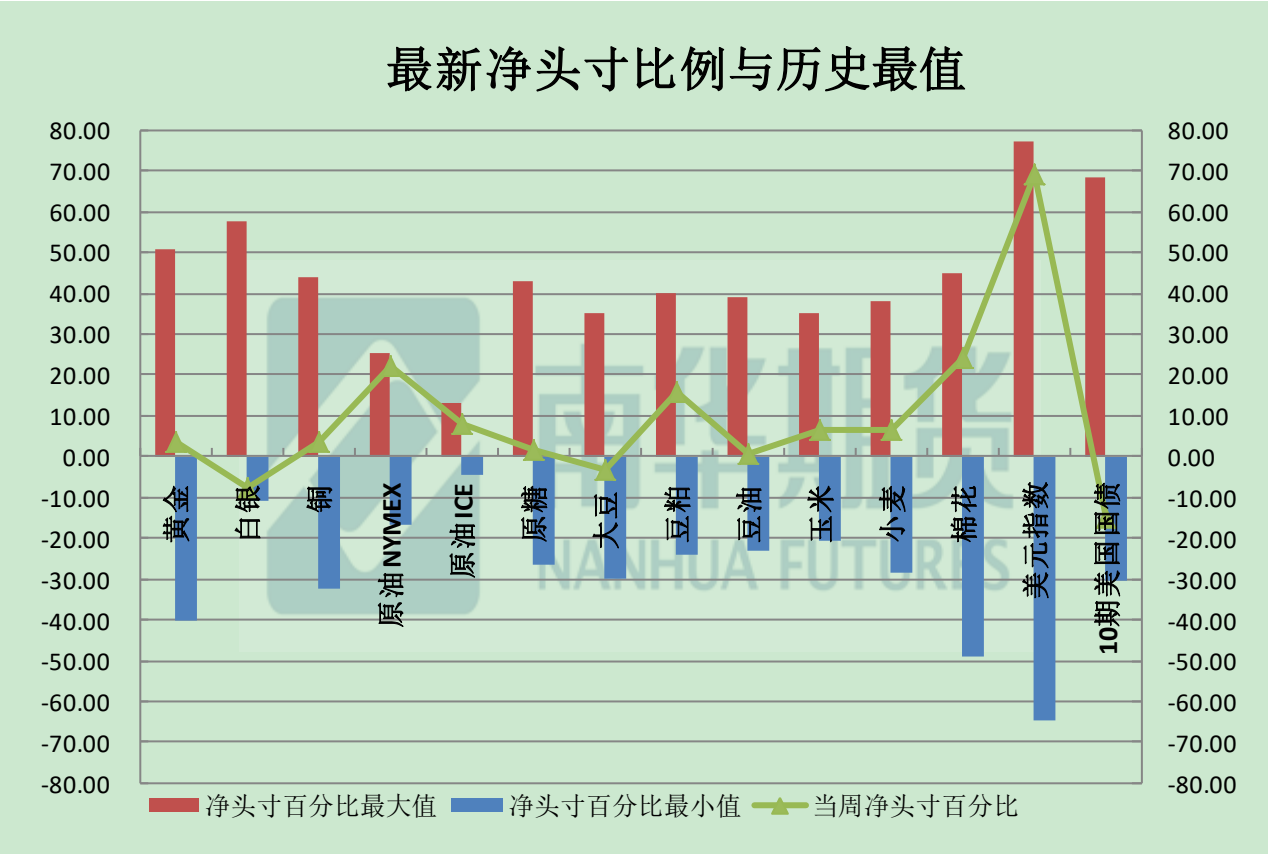
0451-58896625

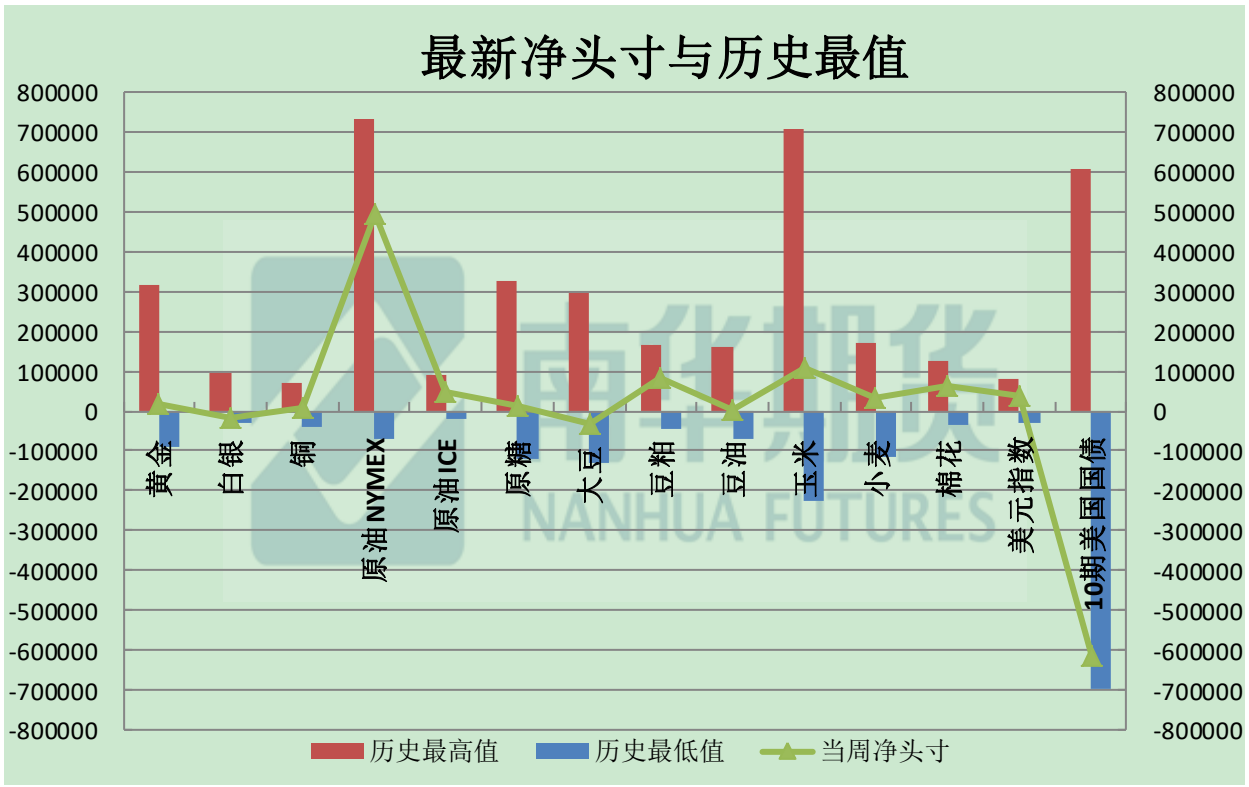
品种	截止 10 月 16 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	474418	189200	171533	17667	39.88	36.16	3.72	★ 黄金
	--CME	变化	9165	9454	-46388	55842	1.25	-10.68	-0.11	
	白银	本期	199398	72203	87030	-14827	36.21	43.65	-7.44	白银
	--CME	变化	-455	68	-7355	7423	0.12	-3.58	3.70	
工业品	铜	本期	237336	71672	62754	8918	30.20	26.44	3.76	★ 铜
	--CME	变化	1858	-1422	-2093	671	-0.84	-1.10	0.26	
	原油	本期	2218887	614423	121194	493229	27.69	5.46	22.23	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	1716	-18694	16128	-34822	-0.86	0.72	-1.59	
	原油	本期	642881	90864	40600	50264	14.13	6.32	7.82	原油 ICE
	--ICE	变化	-5421	-178	-5249	5071	0.09	-0.76	0.85	
	原糖	本期	744792	175331	163771	11560	23.54	21.99	1.55	★ 原糖
	-- ICE	变化	-3688	-2978	-48860	45882	-0.28	-6.42	6.14	
农产品	大豆	本期	856882	154900	184674	-29774	18.08	21.55	-3.47	★ 大豆
	-- CBOT	变化	9253	-1186	-12706	11520	-0.34	-1.73	1.40	
	豆粕	本期	527587	123043	40701	82342	23.32	7.71	15.61	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	8962	498	-2881	3379	-0.31	-0.69	0.38	
	豆油	本期	530702	110436	107816	2620	20.81	20.32	0.49	★ 豆油
	-- CBOT	变化	-5852	12	-7652	7664	0.23	-1.20	1.43	
	玉米	本期	1622531	425419	315808	109611	26.22	19.46	6.76	★ 玉米
	-- CBOT	变化	-26525	-15703	-59379	43676	-0.53	-3.29	2.76	
	小麦	本期	488407	161042	128157	32885	32.97	26.24	6.73	★ 小麦
	-- CBOT	变化	6374	-756	-712	-44	-0.59	-0.49	-0.10	
	棉花	本期	262680	92008	27980	64028	35.03	10.65	24.37	★ 棉花
	-- ICE	变化	6827	1198	1838	-640	-0.47	0.43	-0.90	
金融产品	美元指数	本期	54917	45830	7954	37876	83.45	14.48	68.97	美元指数
	-- ICE	变化	-3233	-2635	-2802	167	0.11	-4.01	4.12	
	10 年期美国国债	本期	4134772	555950	1171920	-615970	13.45	28.34	-14.90	★ 10 年期美国国债
	-- CBOT	变化	8636	11084	4632	6452	0.24	0.05	-2.70	
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

CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625





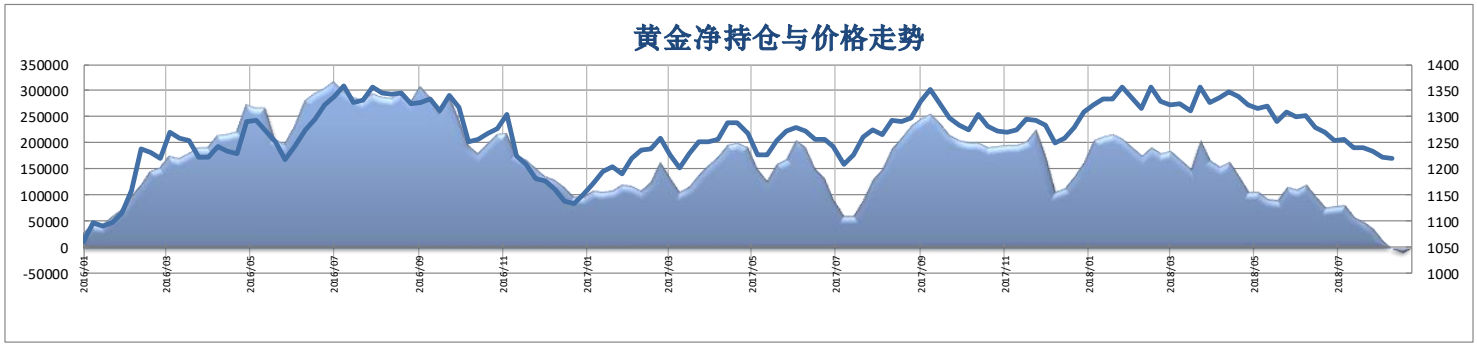
10.16 CFTC 非商业基金持仓周度分析：

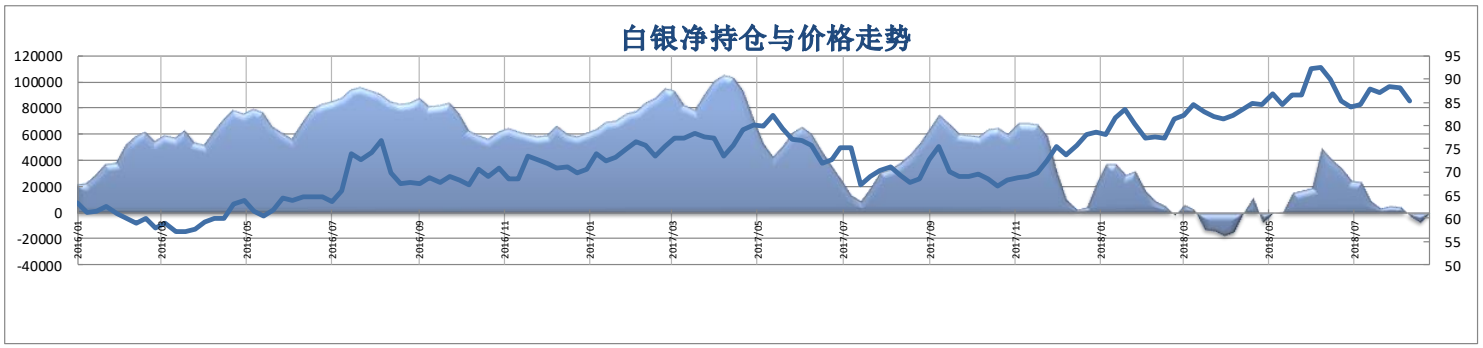
- **期价持强**
- 本期原糖多头减仓 2978 手，空头减仓 4.87 万手，净空 3.43 万手转为净多 1.16 万手。本周期价在站上年线依托 5 日线保持攀升态势，建议跟随期价偏多操作。
- **期价震荡偏多**
- 本期黄金多头增仓 9454 手，空头减仓 4.63 万手，净空 3.8 万手转为净多 1.77 万手。本周期价窄幅震荡整理，建议等待 10 日线上行并有效支撑期价按震荡偏多思路操作。
- **期价震荡**
- 本期铜多头减仓 1422 手，空头减仓 2093 手，净多 8247 手略升至 8918 手。本周期价下踩 40 日线获得有效支撑，建议短线依托 20 日线多空分水操作。
- 本期美麦多头减仓 756 手，空头减仓 712 手，净多维持在 3.29 万手。本周期价依旧围绕均线震荡，方向仍不明朗，可继续维持震荡思路。
- 本期美棉多头增仓 1198 手，空头增仓 1838 手，净多 6.47 万手略降至 6.4 万手。本周期价窄幅震荡，建议短线依托 20 日线多空分水操作。
- 本期美玉米多头减仓 1.57 万手，空头减仓 5.94 万手，净多 6.6 万手升至 10.96 万手。本周期价先扬后抑，连续 4 日调整已跌破至 20 日线，预计本周转为震荡走势。
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1.87 万手，空头增仓 1.61 万手，净多 52.8 万降至 49.3 万手。本周期价再度下跌收于 70 之下，资金已连续四周缩减，在持续走弱过程中，关注半年线技术上的短期支撑力度。
- **美豆类震荡偏弱**
- 本期美豆多头减仓 1186 手，空头减仓 1.27 万手，净空 4.1 万手略降至 2.98 万手。豆粕多头增仓 498 手，空头减仓 2881 手，净多 7.9 万手升至 8.23 万手。豆油多头增仓 12 手，空头减仓 7652 手，净空 5044 手转为净多 2620 手。
- 本周周初收割进度延缓数据令美豆期价大幅上涨，但难以抵挡后期天气转好以及出口数据不佳的拖累，周末美豆期价回落于 20 日线之下至 875 美分。美豆调整同步带动美豆粕、豆油期价回落，从资金来看，净空转为净多的豆油期价或最早止跌。

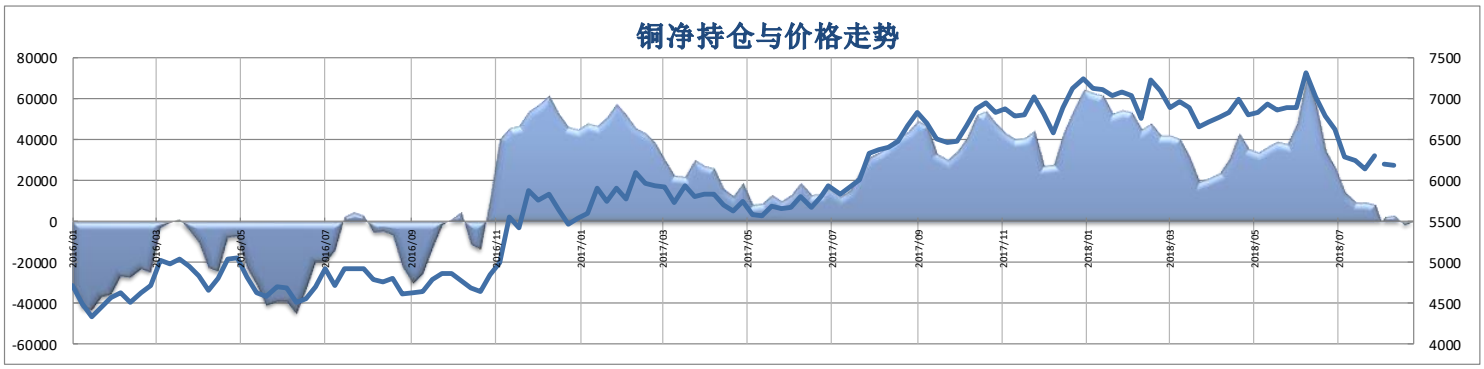
（注：红色偏多，蓝色震荡，绿色偏空，黑色方向不明）

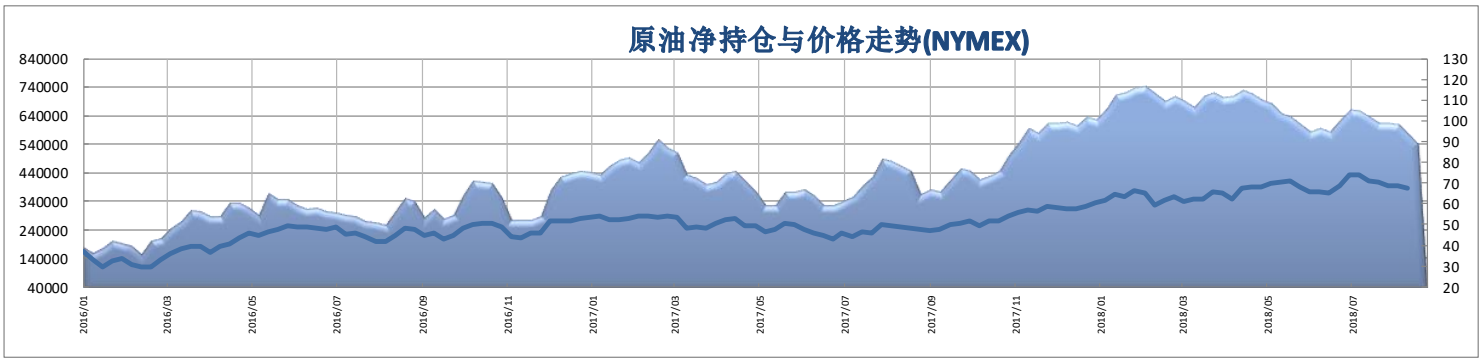
历史持仓头寸：

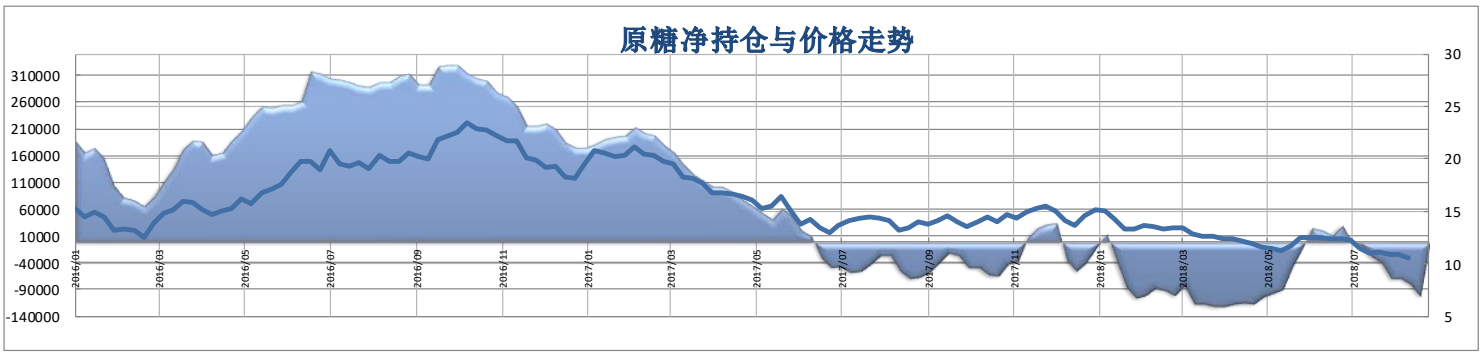
	历史最高值	历史最低值	10.16 当周净头寸	当周净头寸百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	**17667**	**3.72**	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-28974	**-14827**	**-7.44**	2018 年 9 月 4 日
铜	70537	-41984	**8918**	**3.76**	2018 年 6 月 12 日
原油 NYMEX	734558	-71928	**493229**	**22.23**	2018 年 1 月 30 日
原油 ICE	91417	-21016	**50264**	**7.82**	2018 年 6 月 5 日
原糖	329296	-120594	**11560**	**1.55**	2018 年 3 月 27 日
大豆	296715	-130465	**-29774**	**-3.47**	
豆粕	167456	-43052	**82342**	**15.61**	2018 年 5 月 1 日
豆油	160160	-69818	**2620**	**0.49**	2018 年 9 月 18 日
玉米	708755	-226300	**109611**	**6.76**	
小麦	173055	-113320	**32885**	**6.73**	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	**64028**	**24.37**	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	**37876**	**68.97**	
10 期美国国债	608492	-700514	**-615970**	**-14.90**	2018 年 8 月 21 日

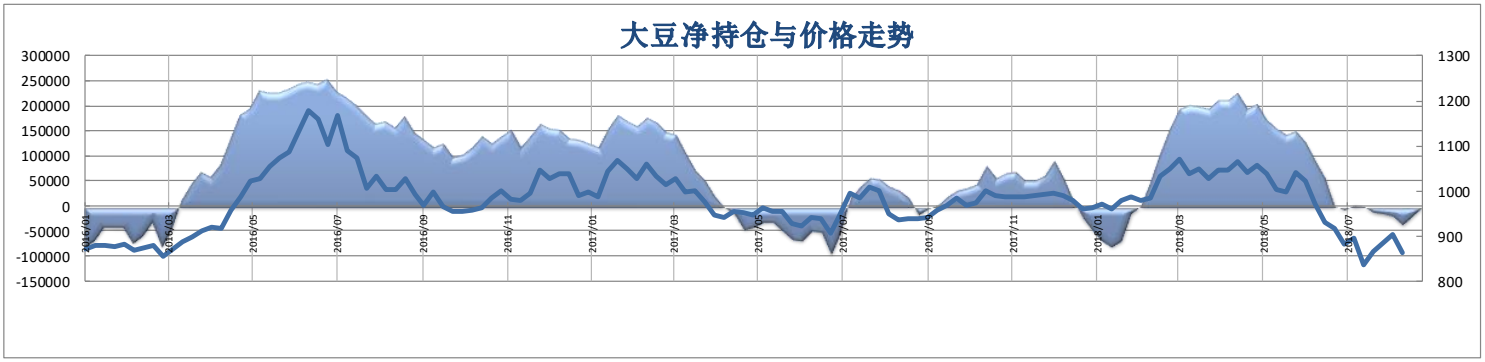

黄金净持仓与价格走势
350000
300000
250000
200000
150000
100000
50000
0
-50000
1400
1350
1300
1250
1200
1150
1100
1050
1000
2016/01
2016/03
2016/05
2016/07
2016/09
2016/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07

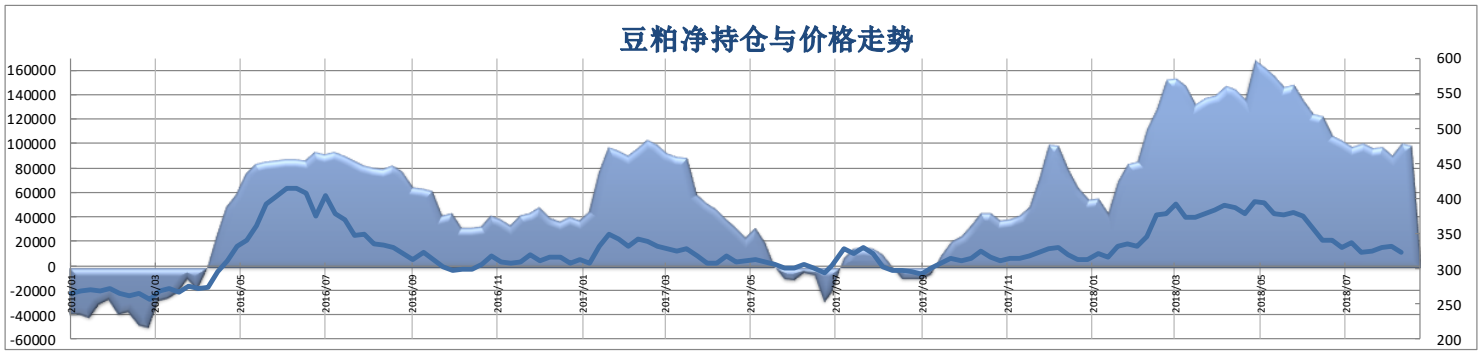

白银净持仓与价格走势
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
-20000
-40000
95
90
85
80
75
70
65
60
55
50
2016/01
2016/03
2016/05
2016/07
2016/09
2016/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07

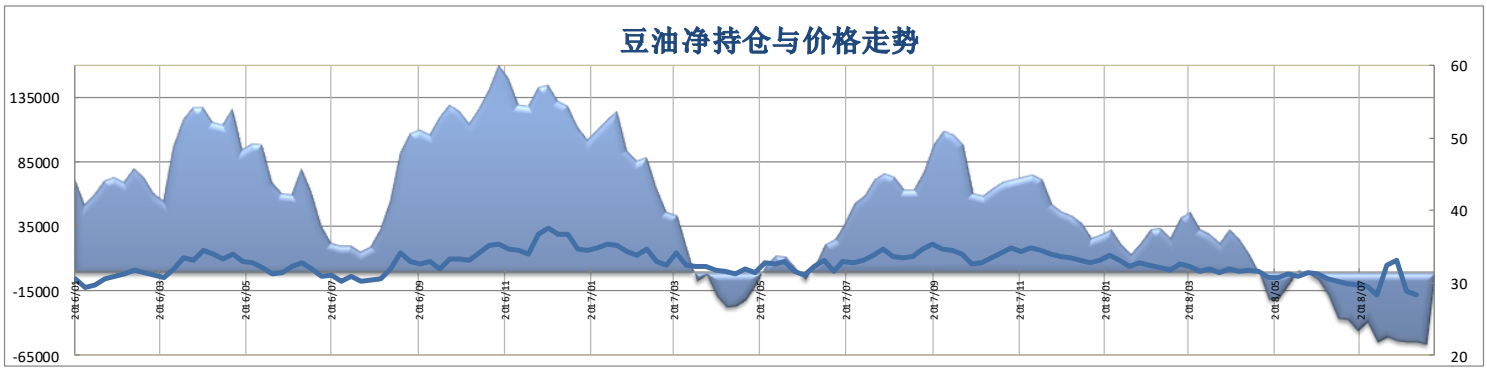

铜净持仓与价格走势
80000
60000
40000
20000
0
-20000
-40000
-60000
7500
7000
6500
6000
5500
5000
4500
4000
2016/01
2016/03
2016/05
2016/07
2016/09
2016/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07

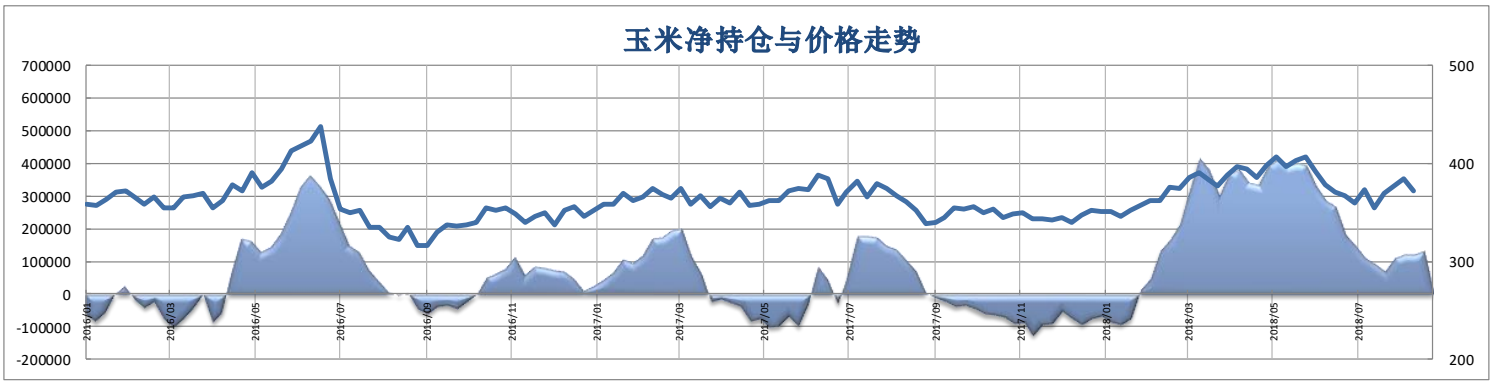

原油净持仓与价格走势(NYMEX)
840000
740000
640000
540000
440000
340000
240000
140000
40000
130
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
2016/01
2016/03
2016/05
2016/07
2016/09
2016/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07

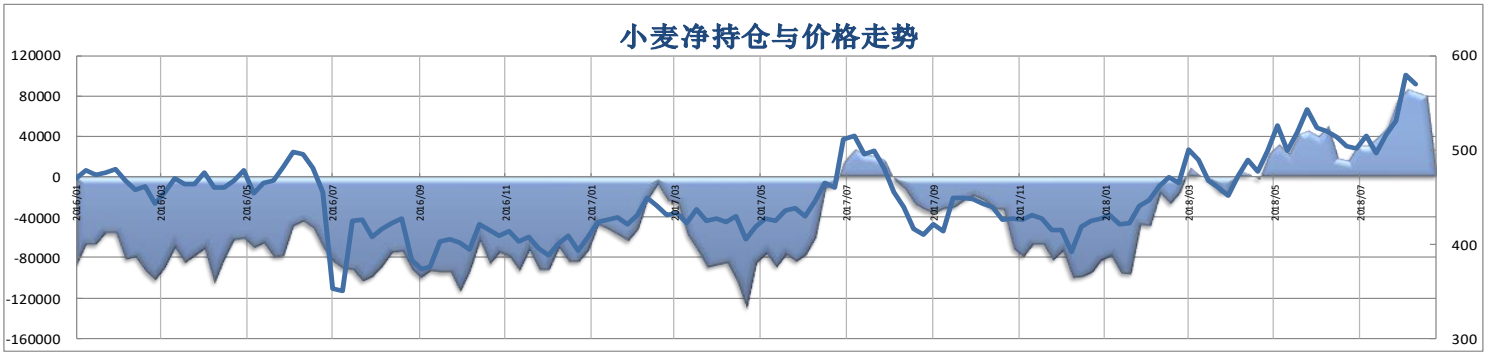

原糖净持仓与价格走势
310000
260000
210000
160000
110000
60000
10000
-40000
-90000
-140000
30
25
20
15
10
5
2016/01
2016/03
2016/05
2016/07
2016/09
2016/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07


大豆净持仓与价格走势
300000
250000
200000
150000
100000
50000
0
-50000
-100000
-150000
1300
1200
1100
1000
900
800


豆粕净持仓与价格走势
160000
140000
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
-20000
-40000
-60000
600
550
500
450
400
350
300
250
200


豆油净持仓与价格走势
135000
85000
35000
-15000
-65000
60
50
40
30
20


玉米净持仓与价格走势
700000
600000
500000
400000
300000
200000
100000
0
-100000
-200000
500
400
300
200


小麦净持仓与价格走势
120000
80000
40000
0
-40000
-80000
-120000
-160000
600
500
400
300

棉花净持仓与价格走势
120000
100000
80000
60000
40000
20000
0
-20000
120
100
80
60
40
2015/01
2015/03
2015/05
2015/07
2015/09
2015/11
2017/01
2017/03
2017/05
2017/07
2017/09
2017/11
2018/01
2018/03
2018/05
2018/07

免责申明

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。

南华期货 NANHUA FUTURES

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