



## CFTC 持仓分析周报

### 一、宏观经济解读

【美国三季度经济表现强于预期，但是难改联储暂停加息预期】美国第三季度实际GDP年化季率初值录得4.9%，超过4.3%的预期，为前值2.1%的两倍多，创2021年第四季度以来新高；美国第三季度实际个人消费支出季率初值录得4%，创2021年第二季度以来新高，是美国三季度GDP表现强于预期的主因；另外同时公布的PCE数据表现低于预期，第三季度个人消费支出（PCE）物价指数年化初值环比上升2.9%，同比上升3.4%；不包含食品和能源的核心PCE物价指数年化初值环比上升2.4%，创2021年第一季度以来新低，同比上升3.9%。美国经济第三季度以近两年来最快速度成长，尽管高利率冲击，但是劳动力市场供不应求的状态使得薪资上涨，帮助消费者继续扩大消费者支出，美国经济软着陆预期再度强化。但是强劲的经济增长不太可能持续下去，长期利率上升、乌克兰和中东冲突、部分政府关门和长期罢工与学生贷款恢复等因素，都会导致经济出现回落，美国第四季度的增长大概率会放缓。美国三季度宏观数据表现强劲，已经为市场提供三季度GDP表现或强于预期的证据，故三季度GDP表现超预期已经被市场所计价，数据公布后对市场的影响相对有限，反而核心个人消费支出(PCE)数据低于预期对市场产生了直接影响，市场普遍认为美联储今年余下时间将保持利率不变，故美元指数和美债收益率短线上涨后再度回落。

【美国核心PCE延续回落态势，美联储本轮加息周期或已结束】美国9月核心PCE数据延续回落态势，美联储再度加息的预期再度回落，美债收益率和美元指数承压。具体来看，美

国9月核心PCE物价指数同比上升3.7%，创2021年5月以来新低，符合3.7%的预期，但是低于3.9%的前值；环比上升0.3%，符合预期，创2023年5月以来新高，前值0.1%；另外，个人支出数据表现依然偏强，与三季度消费者支出数据表现相对一致，美国9月个人支出环比上升0.7%，表现强于0.5%的预期和0.4%的前值。美联储最关注的通胀指标—核心PCE回落，美联储年内不再加息的概率继续增加，预计美联储本来加息周期或已结束。美国三季度宏观数据表现强劲，并且通胀距离美联储2%的政策目标仍有一定的距离，但是美债收益率的持续走强在一定程度上起到了加息的效果和影响，通胀持续回落，依然难以改变美联储暂停或者结束本轮加息的预期，美联储年内大概率暂停加息，关注美联储关于后续政策调整的相关措辞；美联储降息或在2024年7月左右开启。美元指数近期出现反弹行情，但是其延续许有待进一步观察；随着美联储官员逐步转向鸽派，美元指数本轮上涨行情已接近尾声，后续或呈现震荡略偏弱走势，下方关注105阻力位，不排除跌破可能，上方突破107.35-107.8可能性小。

【欧洲央行如期暂停加息】尽管欧洲通胀仍维持高位，但是经济接近衰退，欧洲央行如期暂停加息，加息周期或已结束。欧洲央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在4.5%、4%及4.75%不变，为2022年7月以来首次停止加息。此前，欧洲央行已经连续十次加息，总计加息450个基点。欧洲央行表示，如果利率在目前水平维持足够长时间，将对通胀及时回归目标做出重大贡献。欧洲央行行长拉加德表示，未讨论提前结束紧急抗疫购债计划再投资，现在不是提供前瞻性指引的时候，讨论降息为时尚早。

【美欧经济表现延续分化走势 欧元偏弱美元反弹】欧元区10月综合PMI数据继续下行，德国和法国PMI数据表现均较弱，欧洲央行行长拉加德强调欧元区经济将在未来几个季度停滞不前，欧元区经济陷入衰退概率大，欧洲央行本轮加息或已经接近尾声，欧元承压回落，利多美元指数，叠加美国经济数据表现强劲利好，美元指数大幅反弹至106.2上方。

欧元区方面，欧元区10月制造业PMI初值43，预期43.7，前值43.4；服务业PMI初值

47.8，预期48.7，前值48.7；综合PMI初值46.5，创2020年11月以来新低，预期47.4，前值47.2。制造业PMI和服务业PMI表现较弱，内生经济增长动力不足，经济萎缩继续偏下行。欧洲央行行长拉加德表示，对抗通胀努力进展顺利，推迟财政改革可能需要欧洲央行采取更多措施，欧元区经济将在未来几个季度停滞不前。尽管欧洲通胀仍维持高位，距离欧洲央行2%的通胀目标仍有较大的距离；但是欧元区综合经济活动继续萎缩，表明经济内生增长动力不足，经济偏下行态势将会持续，叠加地缘政治和能源危机的冲击，欧元区经济衰退或难免，欧洲央行下调欧元区经济增速预期并暗示再度加息概率小，欧洲央行9月再度加息25BP后结束本轮加息周期可能性大。

美国方面，美国经济数据表现依然强劲，经济软着陆预期仍在升温。最新数据显示，美国10月Markit制造业PMI初值为50，预期49.5，9月终值49.8；服务业PMI初值为50.9，预期49.8，9月终值50.1；综合PMI初值为51，预期50，9月终值50.2。美国制造业和服务业PMI表现说明行业进入扩张状态，为经济增长提供动能，增加经济软着陆的预期。美国经济数据表现强劲，叠加欧洲经济数据表现偏弱，欧元弱势利多美元指数，美元指数大幅反弹。

欧元因为经济偏弱、政策收紧接近尾声和美元表现偏强而表现偏弱，下方关注1.045支撑有效；当利空因素被逐步释放，下方空间相对有限，中长期震荡走强行情仍将会持续。尽管美国经济表现强劲利多美元指数，但是随着美联储官员逐步转向鸽派，美元指数本轮上涨行情已接近尾声，后续或呈现震荡略偏弱走势，下方关注105阻力位，不排除跌破可能，上方再度突破107.35-107.8可能性小。

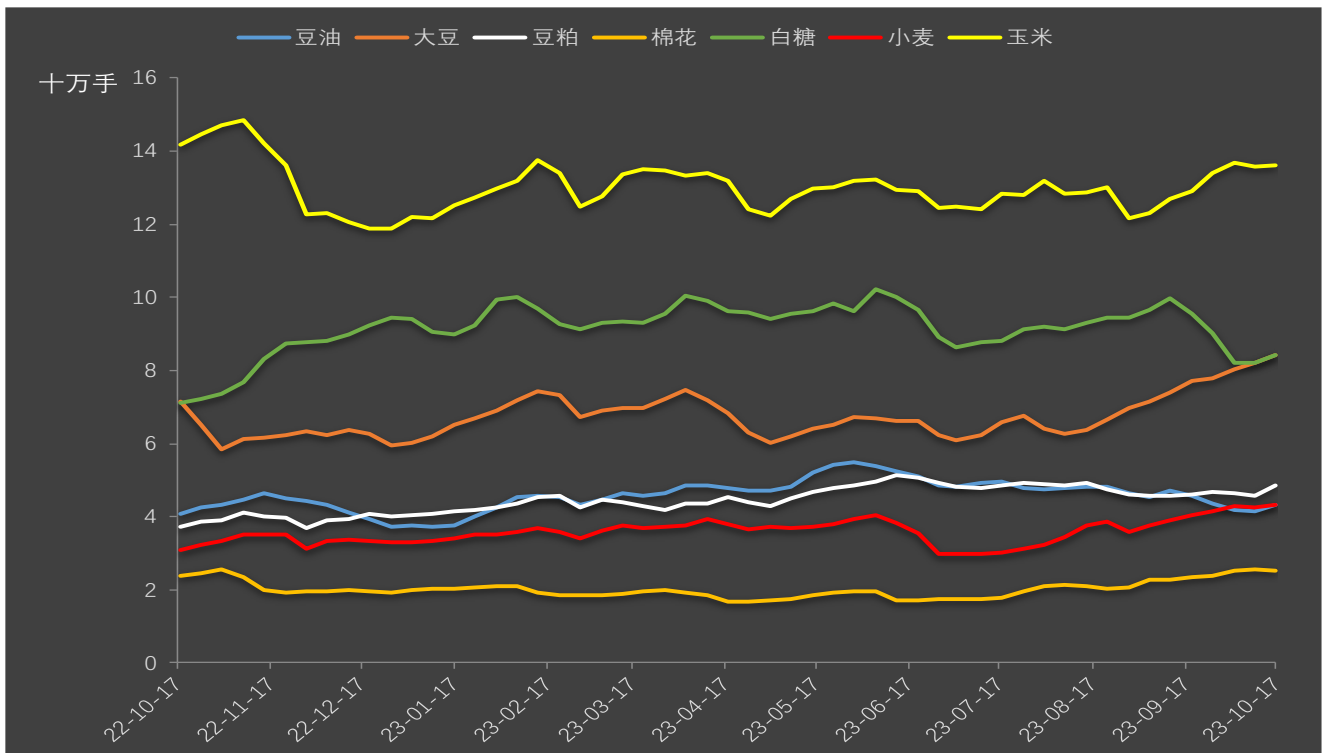
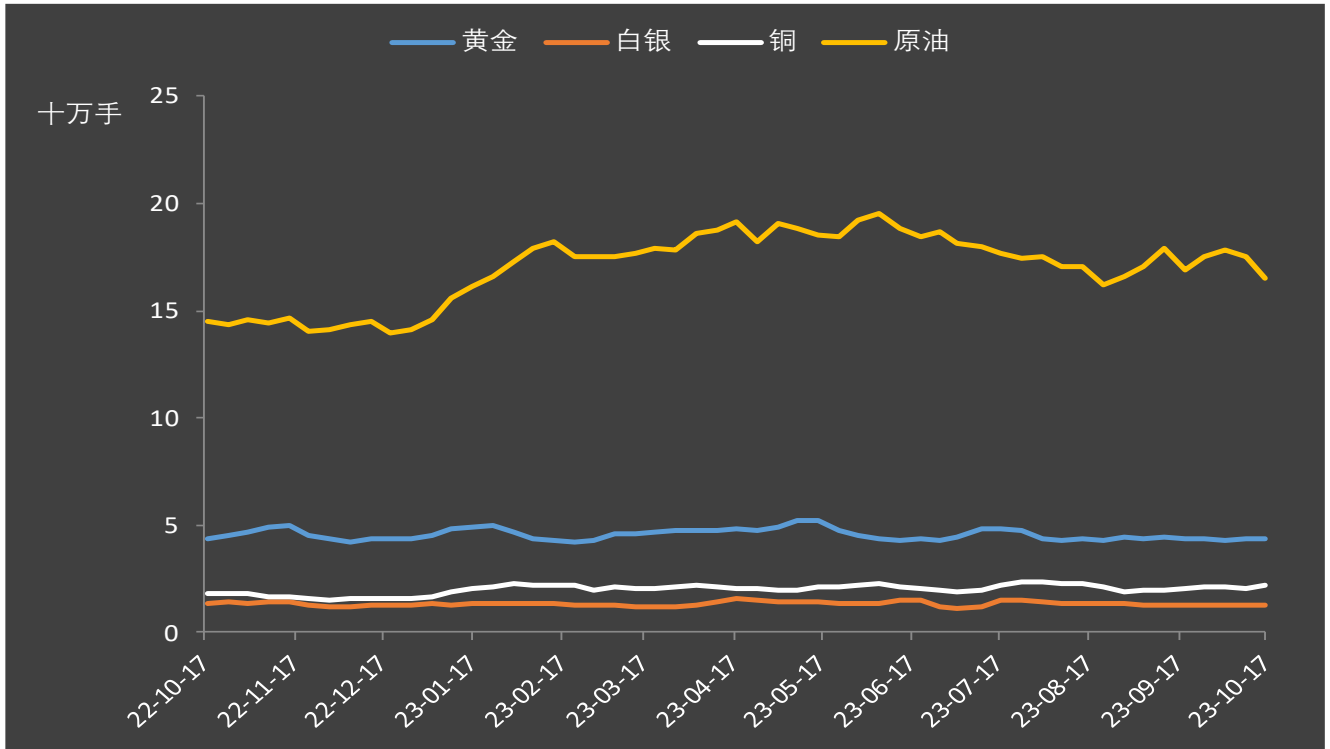
## 二、宏观经济数据（上周回顾）

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES		本周全球宏观数据及重要事件回顾（2023年10月23日-2023年10月29日）						
日期	星期	时间	国家/地区	指标名称	重要性	前值	预期	今值
2023/10/24	星期二	08:30	日本	10月制造业PMI(初值)	中等	48.6		48.5
2023/10/24	星期二	16:00	欧盟	10月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	43.4		43
2023/10/24	星期二	16:00	欧盟	10月欧元区:服务业PMI(初值)	中等	48.7		47.8
2023/10/24	星期二	16:00	欧盟	10月欧元区:综合PMI(初值)	中等	47.2		46.5
2023/10/24	星期二	16:30	英国	10月制造业PMI(初值)	重要	44.3		45.2
2023/10/24	星期二	16:30	英国	10月服务业PMI(初值)	中等	49.3		49.2
2023/10/24	星期二	21:45	美国	10月Markit服务业PMI:商务活动:季调	中等	50.1	50.9	50.9
2023/10/24	星期二	21:45	美国	10月Markit制造业PMI:季调	中等	49.8	50	50
2023/10/24	星期二	22:00	美国	10月里奇蒙德联储制造业指数:季调	中等	5	3	3
2023/10/25	星期三	16:00	欧盟	9月欧元区:M3(百万欧元)	中等	15964370.02		16011856.97
2023/10/25	星期三	22:00	美国	9月新房销售年化总数:季调(千套)	重要	676		759
2023/10/25	星期三	22:00	美国	9月新房销售:环比(%)	中等	-8.15		12.28
2023/10/25	星期三	22:30	美国	10月20日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15944		17415
2023/10/25	星期三	22:30	美国	10月20日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	中等	-4491		1372
2023/10/26	星期四	20:30	美国	10月21日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	200000	209000	210000
2023/10/26	星期四	20:30	美国	第三季度GDP(初值):环比折年率(%)	重要	2.1	4.2	4.9
2023/10/26	星期四	20:30	美国	第三季度不变价:环比折年率:个人消费支出:季调	重要	0.8		4
2023/10/26	星期四	20:30	美国	10月14日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1727000	1720000	1790000
2023/10/26	星期四	20:30	美国	9月耐用品除国防外订单(初值):季调:环比(%)	中等	-0.74		5.78
2023/10/26	星期四	21:30	美国	10月堪萨斯联储制造业指数:季调	中等	-8		-8
2023/10/26	星期四	22:00	美国	9月成屋签约销售指数(2001年=100)	中等	71.8		72.6
2023/10/27	星期五	09:30	中国	9月工业企业利润:累计同比(%)	中等	-11.7		-9
2023/10/27	星期五	17:00	中国	9月服务贸易差额:当月值(亿美元)	中等	-237.619215		-231.479755
2023/10/27	星期五	20:30	美国	9月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	18714.7		18853.4
2023/10/27	星期五	20:30	美国	9月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	3.84	3.7	3.68
2023/10/27	星期五	20:30	美国	9月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	60421		60556
2023/10/27	星期五	22:00	美国	10月密歇根大学消费者现状指数	中等	71.1	66.7	70.6
2023/10/27	星期五	22:00	美国	10月密歇根大学消费者预期指数	中等	65.8		59.3

注:①红色代表高于前值利好经济,绿色代表不及前值利空经济;字体粗细代表重要程度。如有疑问请随时联系方正中期期货研究院宏观及大类资产配置研究中心(李彦森, Z0013871, liyansen@foundersc.com)、稀有贵金属研究中心(史家亮, Z0016243, shijialiang@foundersc.com)。②本报告中的数据均源于公开资料,方正中期期货对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但报告内容仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。

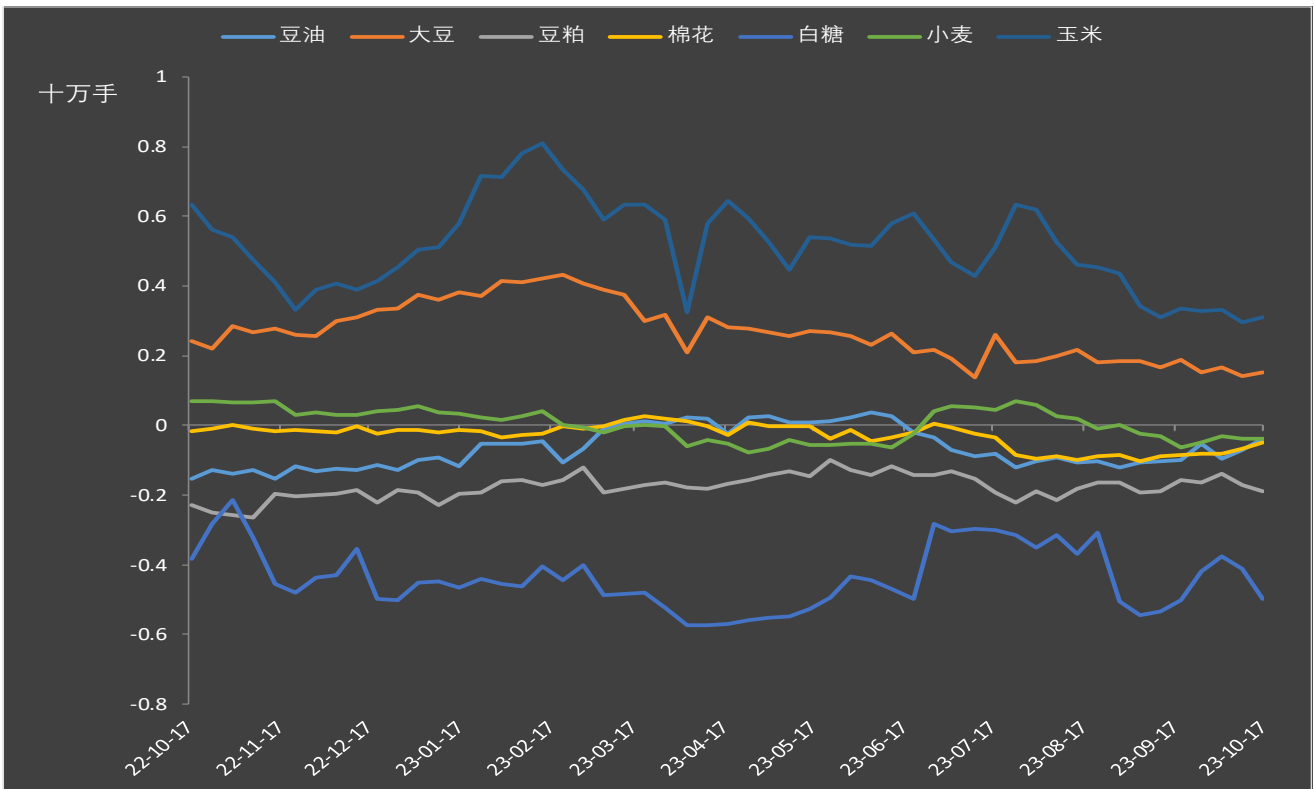
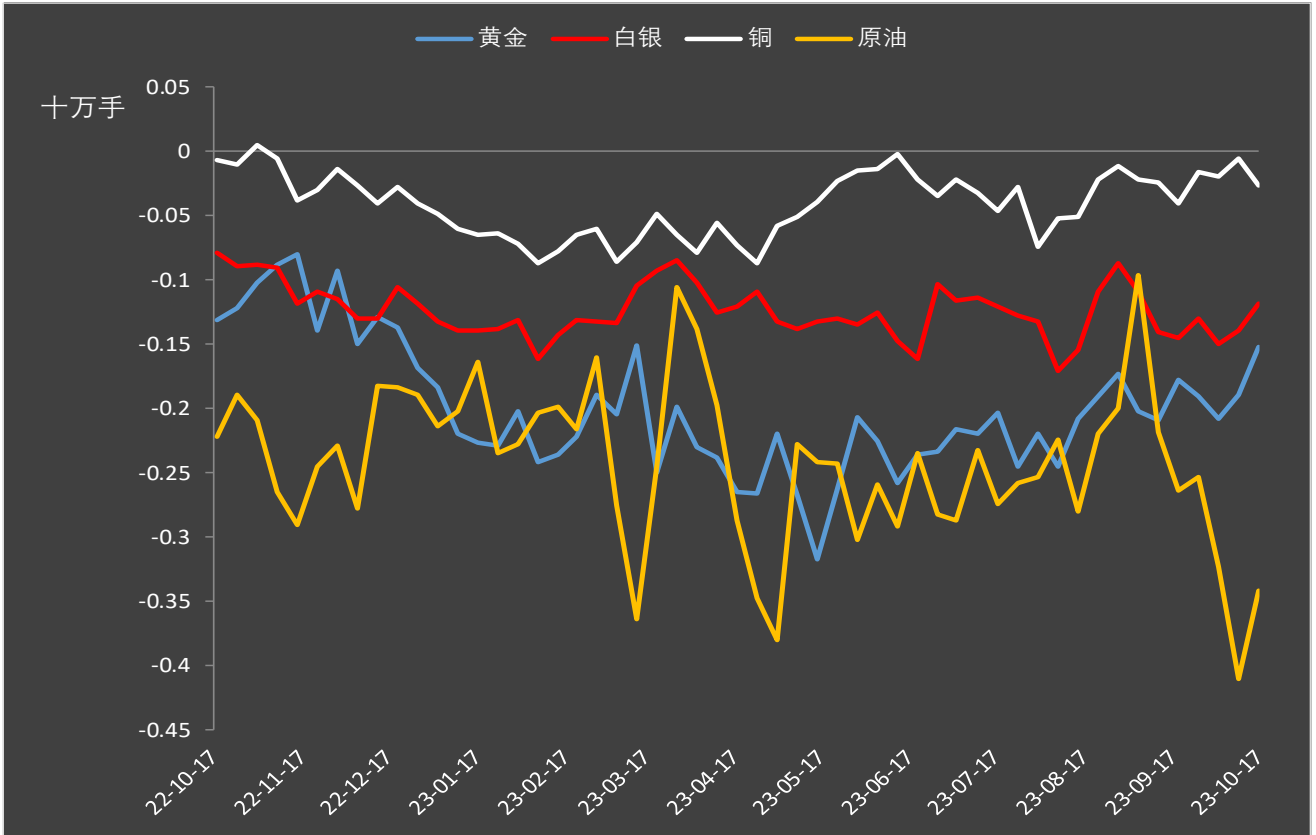
### 三、基金持仓走势图

#### 1.各品种总持仓情况



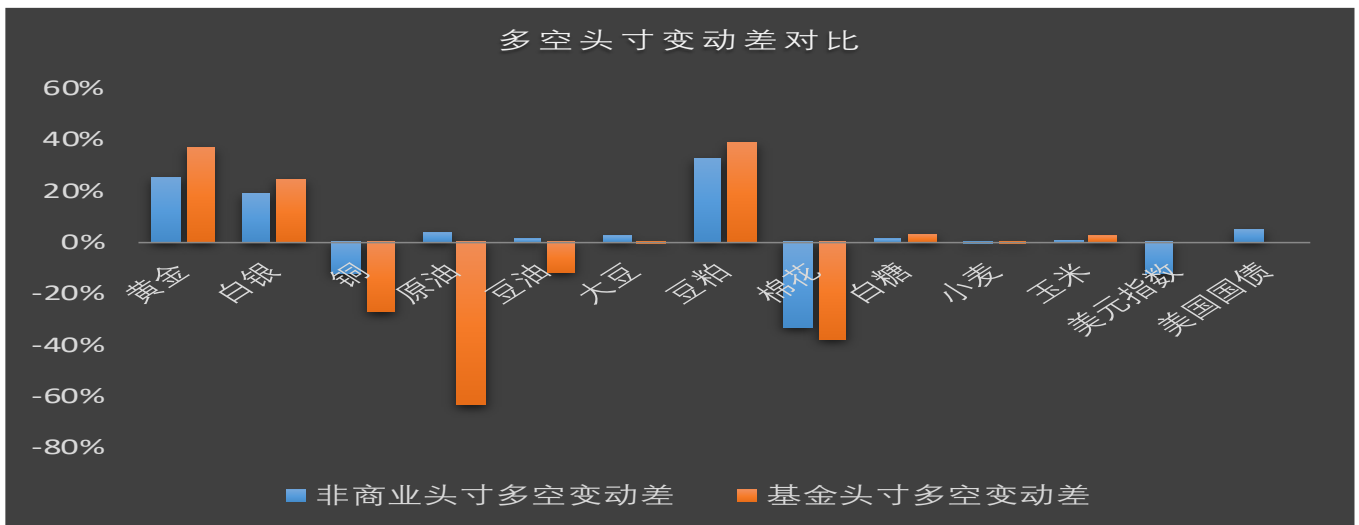
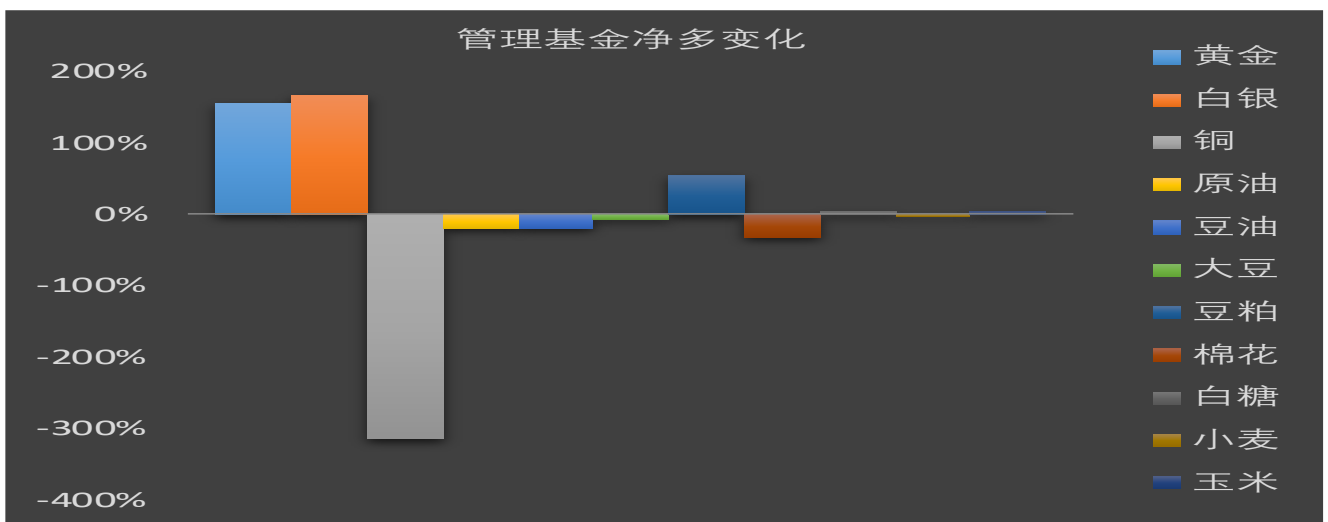
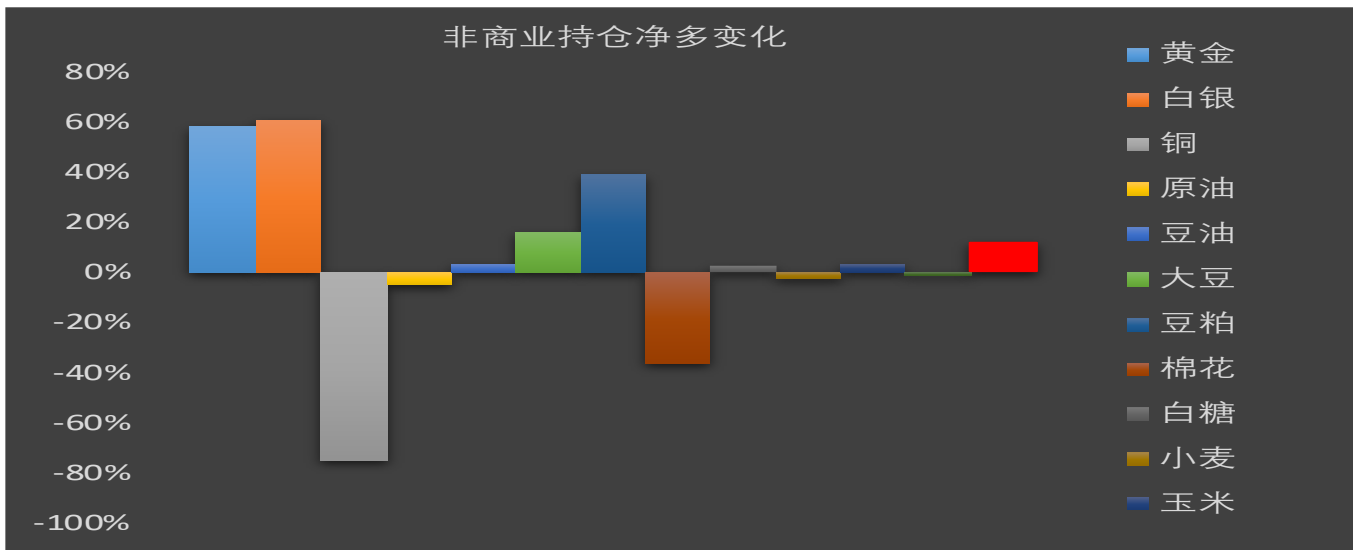
资料来源: Wind、方正中期研究院整理

## 2.各品种净持仓情况



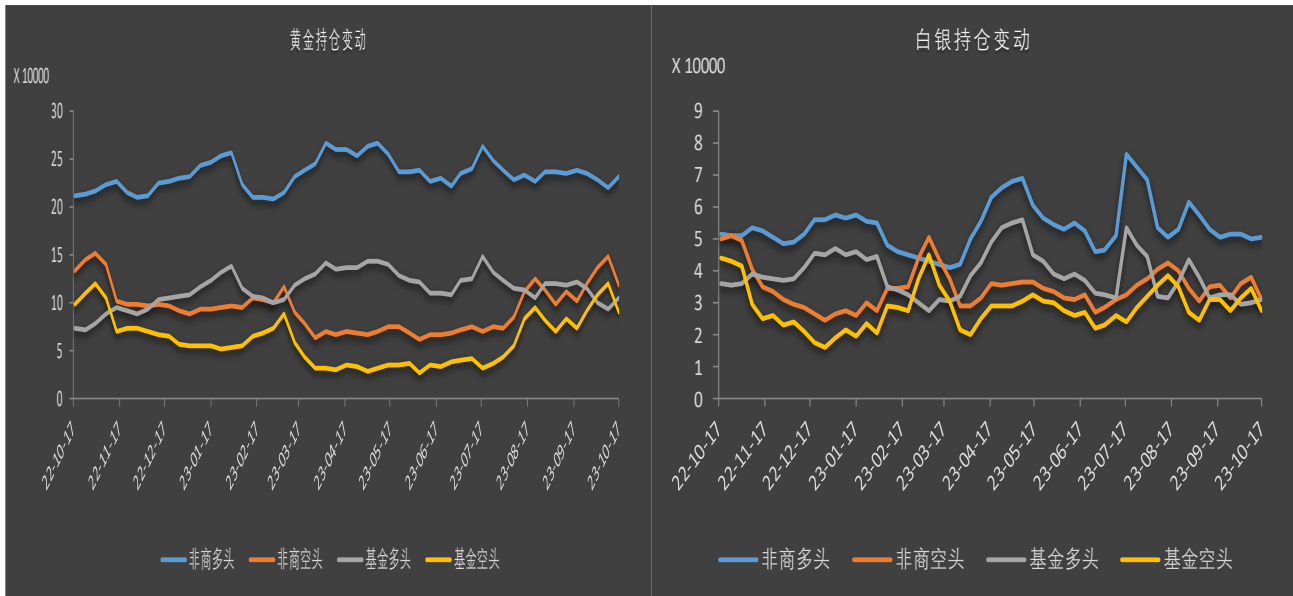
资料来源: Wind、方正中期研究院整理

#### 四、基金动态一维图

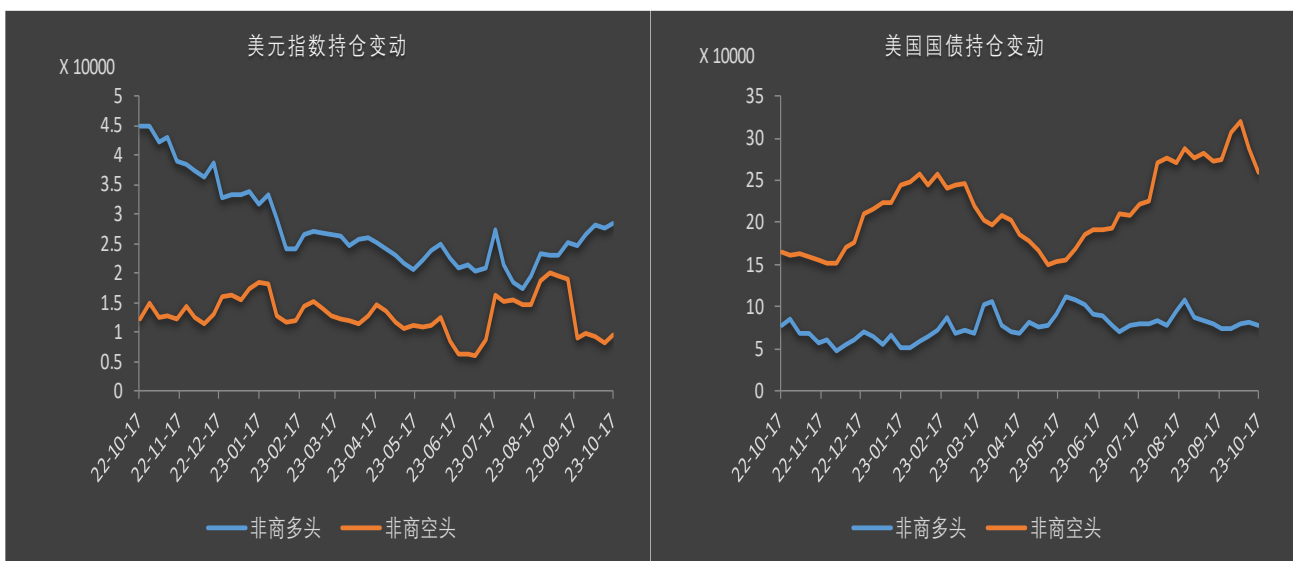


资料来源: Wind、方正中期研究院整理

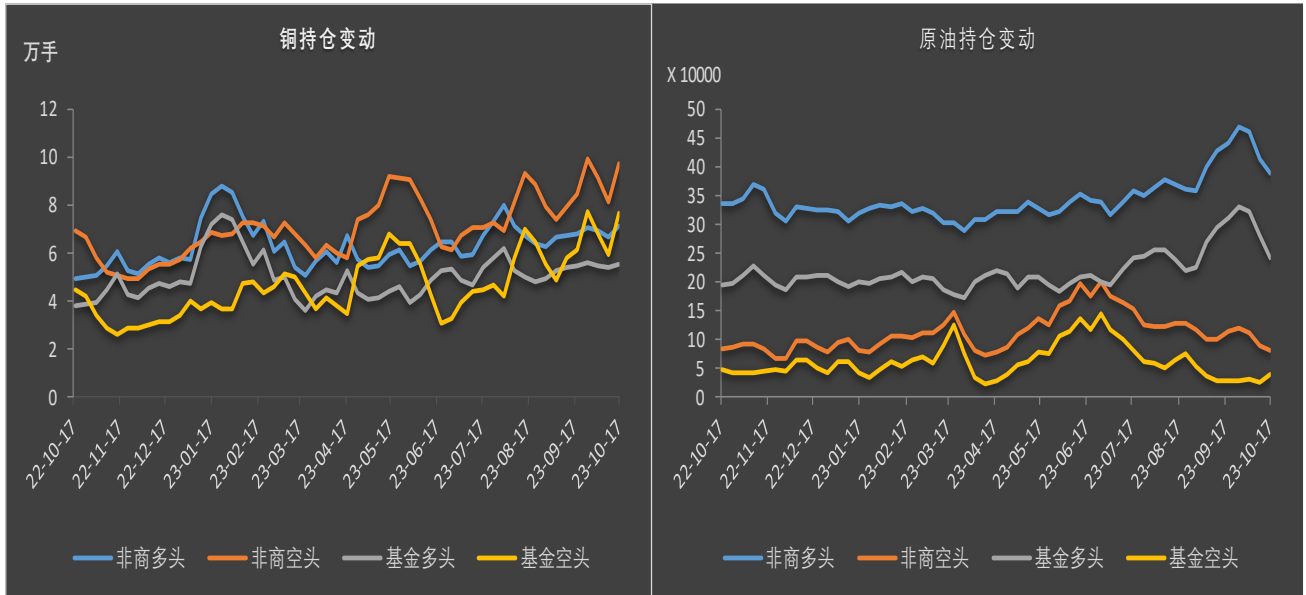
## 五、基金动态二维图



贵金属 CFTC 持仓：截至 10 月 24 日当周，黄金投机性净多头增加 36647 手至 149385 手合约，表明投资者看多黄金的意愿继续升温；投机者持有的白银投机性增加 4586 手至 24332 手合约，表明投资者看多白银的意愿继续升温。地缘政治再度升级从避险角度利好贵金属，美联储货币政策预期再度偏鸽对贵金属形成利好影响。贵金属逢低做多依然是核心，不建议高位沽空操作。



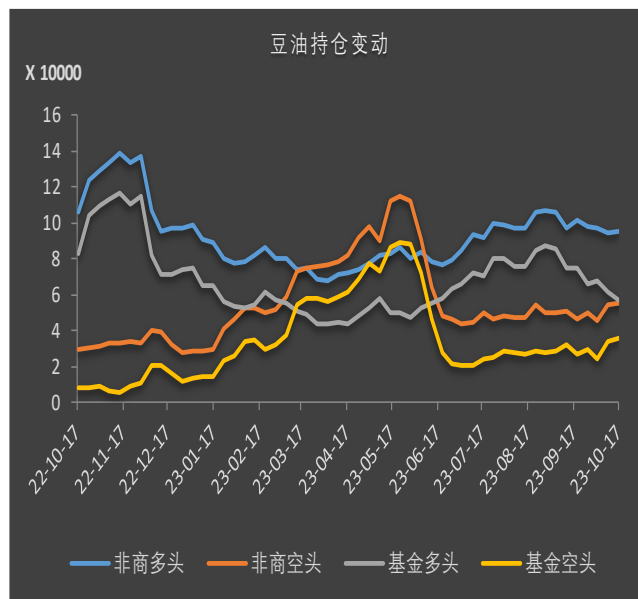




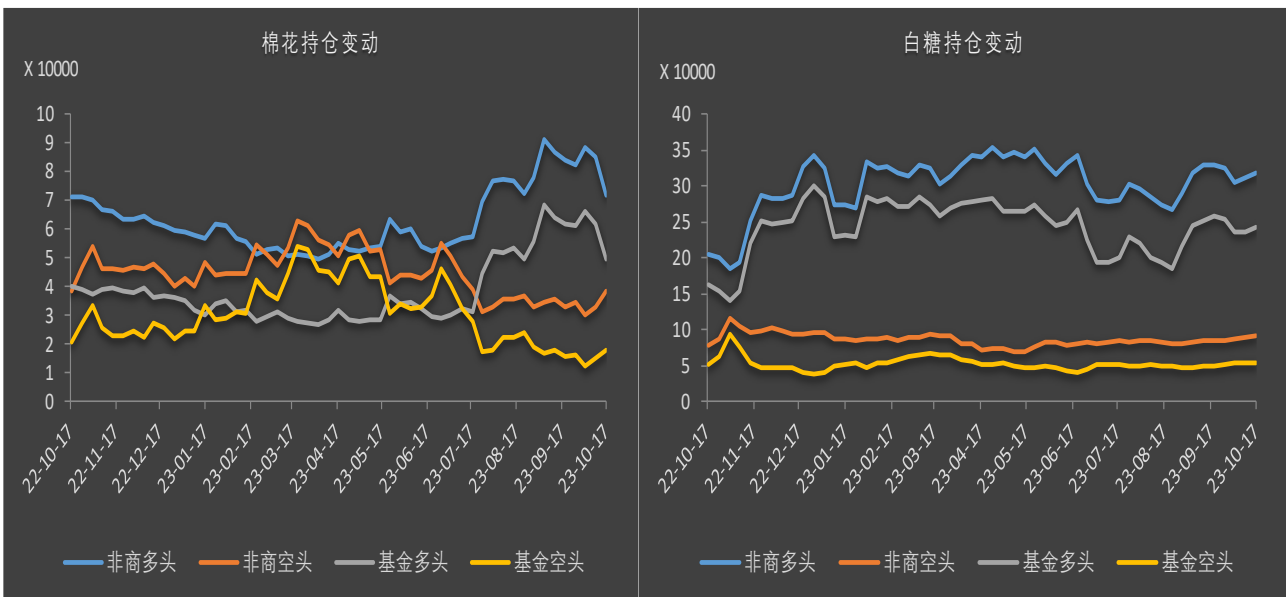
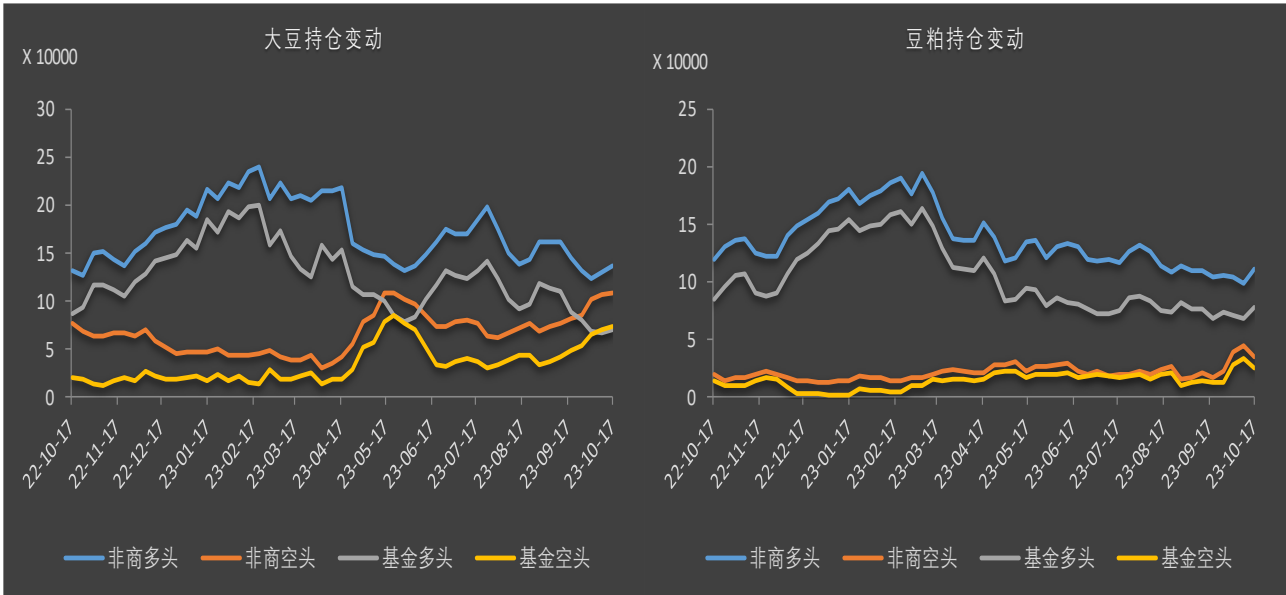
COMEX 铜: CFTC 持仓方面, 截至 2023 年 10 月 24 日, COMEX 总持仓较前一周增 4085 至 224704 张。COMEX 非商业多头持仓较前一周增 175 张至 71848 张。COMEX 非商业空头持仓较前一周减 4954 张至 92608 张。COMEX 非商业净多头持仓较前一周增 5129 张至 -20760 张。受空头大幅减仓影响, 最新的一期 COMEX 非商业持仓净空程度有所减弱, 不过仍处于近两年较高水平, 表明投机市场看空情绪仍存。

NYMEX 原油: NYMEX 原油: 上周国内 SC 原油整体震荡走跌。商务部制定并公布《2024 年原油非国营贸易进口允许量总量、申请条件和申请程序》。2024 年原油非国营贸易进口允许量为 24300 万吨。近期, 美国宣布取消对委内瑞拉油气方面的制裁, 前提是委内瑞拉在总统大选上做出让步。美国取消制裁意味着委内瑞拉原油出口将不受限, 预期流向美国的资源将增加, 同时将提升委内瑞拉原油贴水。摩根士丹利预计到年底, 委内瑞拉将额外向美国出口 20-30 万桶/日的石油。到 2024 年下半年, 委内瑞拉石油产量将进一步增加 10-20 万桶/日, 预计 2024 年的产量将在 90-100 万桶/日的范围内。美国能源信息署数据显示, 美国至 10 月 20 日当周 EIA 原油库存 137.1 万桶, 汽油库存 15.6 万桶, 精炼油库存 -168.6 万桶。原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变。商业原油进口 601.3 万桶/日, 较前一周增加 7.1 万桶/日。原油出口减少

46.8 万桶/日至 483.3 万桶/日。炼厂开工率 85.6%，预期 86.5%，前值 86.1%。高盛：将 2024 年第一季度布伦特原油价格预测保持在 95 美元/桶，TTF 天然气价格为 46 欧元/兆瓦时。目前地缘政治冲突尚未影响石油供应，但以色列天然气田关闭已使全球液化天然气供应减少 1%。预计在供应严重不足的情况下，TTF 天然气价格可能会急剧上涨至 120-200 欧元/兆瓦时。从 CFTC 持仓来看，截止 10 月 24 日当周，WTI 原油净多头持仓减少 5623 手至 300765 手，为连续四周下降。



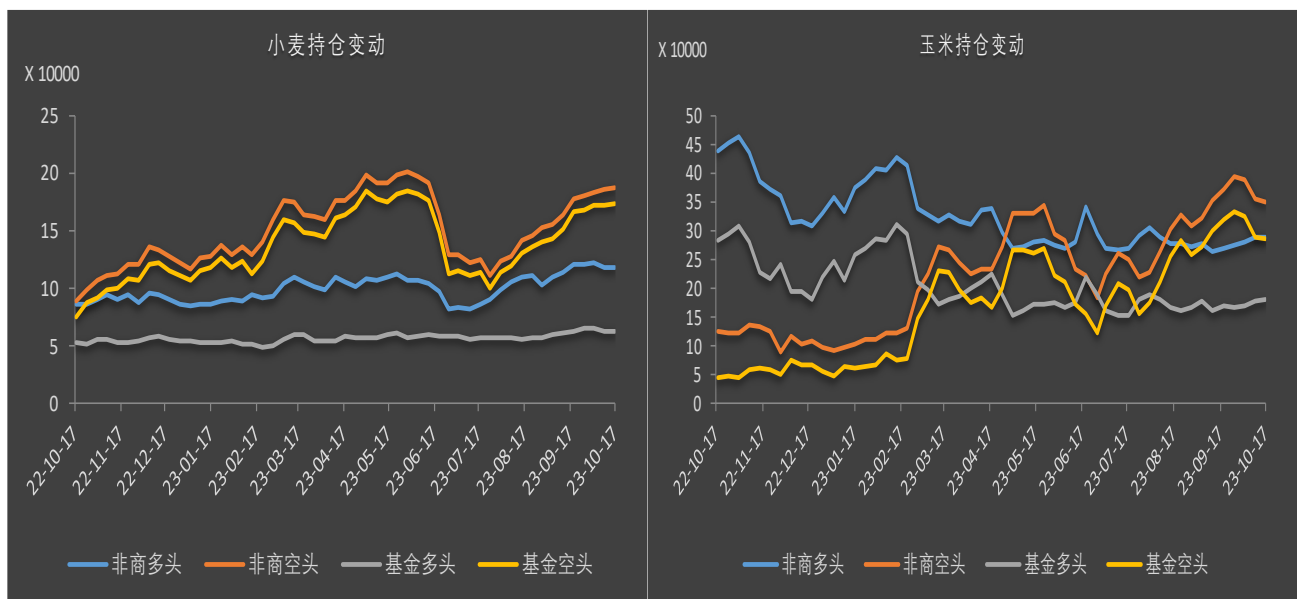
CBOT 豆油：美豆油期价上周小幅震荡。美国生物燃料供应增长导致生产利润降低，对美豆油期价产生一定利空影响，但美豆出口好转预期对美豆期价形成一定提振，短期美豆油小幅震荡为主。美国商品期货交易委员会（CFTC）发布的持仓报告显示，上周投机基金连续第三周减持芝加哥豆油期市的净多单。截至 2023 年 10 月 24 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有净多单 11,523 手，比一周前减少 9,206 手。前一周净卖出 5,238 手。基金持有豆油期货和期权多单 56,626 手，一周前 56,587 手；空单 45,103 手，一周前 35,858 手。豆油期货和期权的空盘 525,697 手，一周前为 487,860 手。



ICE2 号棉花：上周美棉震荡上行。国际市场美棉签约数据环比增加，天气扰动对重新引发对供应紧张的讨论，对盘面存在一定支撑。同时巴以冲突升级以及美国 GDP 强劲都将推升美元，对于国际棉价又会产生抑制作用。整体来看，上周主力合约交易重心明显上移，周五报收于 84.64 美分/磅，周环比上涨 2.46%。从 CFTC 持仓情况来看，10 月 24 日非商业空头势力明显强于多头。非商业空头持仓 41797 张，周环比增持 3362 张；非商业多头持仓

64477 张，周环比减持 7195 张。后续仍需关注美联储货币政策、美棉减产规模的影响，进而引发的盘面波动。

ICE11 号原糖：近期外糖继续震荡反复。巴西食糖增产势头放缓，但仍有望达到创纪录新高，预计较上年增产 600-700 万吨。不过，近来主要产区降雨增加，且港口出现拥堵，产糖及出口进度可能下降。印度糖厂即将开榨，食糖减产幅度还有待进一步评估，但出口能力无疑会受到负面影响。市场关注焦点正逐渐转向印度、泰国食糖产糖进度。根据 CFTC 最新公布的持仓报告来看，截至 2023 年 10 月 24 日 ICE 原糖非商业净多头持仓为 224695 手，较上周减少 3264 手，其中，多头持仓增加了 2222 手，空头持仓增加了 5486 手。



CBOT 玉米：上周主力合约呈现窄幅震荡走势。市场变化有限，期价继续承压运行。整体来看，期价低位有一定情绪扰动，但是大的供应背景不发生实质变化的情况下，外盘期价仍然面临压力。CFTC 持仓情况来看，截至 10 月 24 日当周，非商业空头持仓减少 19707 手，非商业多头持仓减少 5433 手，净空持仓为 48280 手，较前一周下降 14274 手。

## 六、基金动态

品种	总持仓		非商业持仓						生产商/贸易商/加工商/用户				管理基金					
	数量	变化	多头	空头	套利	净多	净多变化	套利变化	多头	多头变化	空头	空头变化	多头	空头	套利	净多	净多变化	套利变化
黄金	439,581	0.71%	231,412	118,674	57,244	112,738	57.82%	13.68%	11,737	-38.26%	41,703	11.40%	104,708	89,605	39,547	15,103	156.42%	13.19%
白银	123,640	-2.62%	50,749	31,003	9,807	19,746	60.55%	10.95%	3,025	-25.03%	34,073	4.62%	31,027	27,701	7,294	3,326	167.23%	3.17%
铜	220,619	9.64%	71,673	97,562	44,005	-25,889	-75.46%	8.97%	4,164	17.72%	48,515	-0.94%	55,559	76,986	37,750	-21,427	-315.57%	6.89%
原油	1,654,168	-5.65%	388,843	82,455	605,399	306,388	-4.84%	-6.08%	413,780	-8.10%	391,757	-10.51%	243,150	40,006	375,537	203,144	-20.19%	-5.92%
豆油	431,952	3.77%	95,722	54,917	100,314	40,805	2.87%	10.55%	95,031	2.99%	238,595	3.14%	57,566	35,715	75,812	21,851	-20.43%	12.49%
大豆	842,086	2.47%	136,412	109,307	200,965	27,105	15.94%	-7.35%	315,348	9.30%	420,461	7.11%	69,982	73,394	107,709	-3,412	-7.13%	-6.09%
豆粕	484,609	5.68%	111,046	35,108	126,447	75,938	38.94%	13.15%	104,156	0.05%	288,342	8.22%	77,906	25,740	78,482	52,166	53.56%	1.54%
棉花	250,696	-1.42%	71,672	38,435	45,378	33,237	-36.49%	3.94%	59,323	14.82%	130,255	-8.01%	49,801	17,921	28,202	31,880	-31.54%	3.49%
白糖	842,662	2.54%	318,662	90,703	108,981	227,959	2.83%	5.55%	183,068	2.00%	423,094	3.73%	241,550	53,822	94,946	187,728	3.29%	5.19%
小麦	431,791	1.20%	118,785	188,028	122,024	-69,243	-2.29%	-0.80%	73,724	3.84%	64,792	0.86%	63,002	173,954	94,289	#####	-0.64%	2.15%
玉米	1,360,702	0.27%	288,470	351,024	287,553	-62,554	3.44%	2.47%	439,279	-0.79%	524,340	-0.83%	180,408	285,980	192,740	-105,572	4.42%	5.27%
美元指数	43,051	4.27%	28,534	9,367	1,275	19,167	-1.59%	-2.15%										
美国国债	138,667	-0.30%	77,890	26,034	25,388	-18,245	11.62%	74.61%										

资料来源: Wind、方正中期研究院整理

## 七、下周主要事件

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES 下周全球宏观数据及重要事件提示 (2023年10月30日-2023年11月5日)								
日期	星期	时间	国家/地区	指标名称	重要性	前值	预期	
2023/10/30	星期一	18:00	欧盟	10月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	4		
2023/10/30	星期一	18:00	欧盟	10月欧元区:工业信心指数:季调	中等	-9		
2023/10/30	星期一	18:00	欧盟	10月欧元区:经济景气指数:季调	中等	93.3		
2023/10/30	星期一	18:00	欧盟	10月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-17.8		
2023/10/31	星期二	07:30	日本	9月失业率:季调(%)	中等	2.7		
2023/10/31	星期二	07:50	日本	9月工业生产指数:同比(%)	中等	-4.37		
2023/10/31	星期二	09:30	中国	10月官方制造业PMI	重要	50.2	50.1	
2023/10/31	星期二	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.2		
2023/10/31	星期二	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际GDP(初值):季调:同比(%)	重要	0.5		
2023/11/1	星期三	08:30	日本	10月制造业PMI	中等	48.5	48.9	
2023/11/1	星期三	09:45	中国	10月非官方中国PMI	中等	50.6		
2023/11/1	星期三	17:30	英国	10月制造业PMI	重要	44.3		
2023/11/1	星期三	21:45	美国	10月Markit制造业PMI:季调	中等	49.8	50	
2023/11/1	星期三	22:00	美国	10月制造业PMI	重要	49	49	
2023/11/1	星期三	22:00	美国	9月职位空缺数:非农:总计:季调	中等	9610		
2023/11/1	星期三	22:30	美国	10月27日EIA库存周报:成品油(千桶)	中等	17415		
2023/11/1	星期三	22:30	美国	10月27日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	中等	1372		
2023/11/2	星期四	02:00	美国	联邦基金目标利率(%)	重要	5.5		
2023/11/2	星期四	17:00	欧盟	10月欧元区:制造业PMI	重要	43.4		
2023/11/2	星期四	20:30	美国	10月28日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	210000		
2023/11/2	星期四	20:30	美国	10月21日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1790000		
2023/11/2	星期四	22:00	美国	9月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	-0.09	4.65	
2023/11/2	星期四	22:00	美国	9月全部制造业:新增订单:环比(%)	中等	9.06		
2023/11/2	星期四	22:00	美国	9月全部制造业:新增订单:季调:环比	中等	1.15	1	
2023/11/3	星期五	09:45	中国	10月非官方服务业PMI:经营活动指数	中等	50.2		
2023/11/3	星期五	18:00	欧盟	9月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.4		
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月失业率:季调(%)	重要	3.8	3.8	
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	336	172	
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月劳动力参与率:季调	中等	62.8		
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月私人非农企业全部员工:平均每周工时	中等	34.4		
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月私人非农企业生产和非管理人员:平均时薪	中等	0.2	0.3	
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月新增非农就业人数:私人部门:季调(初值)	中等	263	143	
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月制造业平均每周工时:季调(小时)	中等	40.7		
2023/11/3	星期五	20:30	美国	10月制造业新增就业人数:季调(千人)	中等	17		
2023/11/3	星期五	21:45	美国	10月Markit服务业PMI:商务活动:季调	中等	50.1	50.9	
2023/11/3	星期五	22:00	美国	10月非制造业PMI	重要	53.6		

注:①红色代表高于前值利好经济,绿色代表不及前值利空经济;字体粗细代表重要程度。如有疑问请随时联系方正中期期货研究院宏观及大类资产配置研究中心(李彦森, Z0013871, liyansen@foundersc.com)、稀有贵金属研究中心(史家亮, Z0016243, shijiali@foundersc.com)。②本报告中的数据均源于公开资料,方正中期期货对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。

## 联系我们

分支机构	地址	联系电话
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510、511室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼19层2201室	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东一路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	中国（上海）自由贸易区长柳路56-62（双）号5-6（04）室	021-50588179
常州分公司	常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸大厦3201、3202室	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号35层07,35层08,35层09	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号6号楼1002户	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2609	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区上南泉北路429号2801室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	中国（上海）自由贸易试验区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号11层07单元	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号17-6、17-7、17-8	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场（19层1902号）	0736-7318188
<b>风险管理子公司</b>		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

### 重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

### 附件说明:

- ① 第 2 至第 8 列的单位是手；
- ② 净头寸 = 基金多仓 - 基金空仓，该数值为正值，说明基金持有净多头寸，为负值说明基金持有净空头寸；
- ③ 净头寸变化 = 本周净头寸 - 上周净头寸；
- ④ 净头寸% = 净头寸 / 总持仓，该数值为正值，说明基金持有净多头寸，为负值说明基金持有净空头寸，该值的绝对值越大说明基金控盘能力越强；
- ⑤ 净头寸%变化 = 本周净头寸% - 上周净头寸%；
- ⑥ 本期值：截至报告期的本周数值；