



F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2017 年 02 月 08 日《期货投资策略日报》

品种：菜粕（籽油）					
观察角度	名称	6 日	7 日	涨跌	涨跌幅
期货	加拿大油菜籽 03 合约	499.9	498	-1.9	-0.38%
	持仓量	68465	64645	-3820	-5.58%
现货	加籽完税成本(-2 日)	3594	3584	-10	-0.28%
菜籽期货	菜籽 1807 合约（收盘价）	无成交			
	菜籽 1811 和 1807 价差	无成交			
	持仓量变动（手）	0			
	前二十名多头总持仓	0			
	前二十名空头总持仓	0			
现货	WIND 资讯湖北菜籽价格	4900			
	RS1811 基差（元/吨）	无			
	郑商所菜籽仓单日报	0			
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	RS1807 合约	5000		6000	
	市场焦点	2 月 5 日, 加拿大统计局周一发布的库存报告显示, 2017 年底加拿大油菜籽库存达到创纪录的 1414.6 万吨, 比 2016 年底的 1338.4 万吨提高 5.7%, 因为加拿大的油菜籽产量达到 2130 万吨的创纪录水平。其中农场库存为 1254.1 万吨, 高于 2016 年底的 1155.1 万吨。			
	观点总结	菜籽交投淡季成交萎靡, 不建议交易。			
观察角度	名称	07 日	隔夜	涨跌	涨跌幅

菜粕期货	菜粕主力 1805（收盘价）	2335	2327	-8	-0.34%
	菜粕 1805 和 1809 价差	9	6	-3	-33.33%
	持仓量变动（万手）	735226	724392	-10834	-1.47%
	前二十名多头总持仓	243520			
	前二十名空头总持仓	277334			
现货	布瑞克广东菜粕价格	2260			
	RM1805 基差（元/吨）	-75	-67	8	-10.67%
	RM1809 基差（元/吨）	-66	-61	5	-7.58%
	郑商所菜粕仓单日报	8422			
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	RM1805 合约	2300		2360	
	观点总结	因受阿根廷降雨后将再次迎来干旱天气的忧虑提振，美豆大幅反弹支撑国内双粕。目前因春节临近，部分油厂停机检修，油厂开机率大幅下滑，菜粕库存下滑，压力较前期有所缓解。但因需求淡季，菜粕成交量并未大幅增加，仅在低价位置吸引部分买家补库，当前供需两面趋于平稳。技术上，菜粕 1805 合约反弹走高，增仓上涨，多方力量介入明显，或延续偏强走势。操作上，依托 10 日均线短多操作，止损 2300。			
观察角度	名称	07 日	隔夜	涨跌	涨跌幅
菜油期货	菜油主力 1805（收盘价）	6330	6332	2	0.03%
	菜油 1805 和 1809 价差	-256	-254	2	-0.78%
	持仓量变动（万手）	288032	290320	2288	0.79%
	前二十名多头总持仓	98251			
	前二十名空头总持仓	118467			
现货	布瑞克广东菜油价格	6300			
	011805 基差(元/吨)	-30	-32	-2	14.21%
	011809 基差(元/吨)	-286	-286	0	0.00%
	郑商所菜油仓单日报	10477			
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	011805 合约	6300		6450	
	观点总结	菜油因国储公开拍卖共计约 21 万吨的菜油，及 90 多万吨的定向拍卖，将增加额外压力，同时目前另外两大油脂仍供应压力依然没有缓解，随着油脂备货结束，预计菜油仍将受制于油脂盘面的供应压力，继续偏弱调整。菜油 1805 合约偏弱调整，期价上方抛盘压力较大，空方氛围依旧较浓，预计维持震荡偏弱格局。操作上，空单谨慎持有，下方考验 6300 关			

		口支撑。
--	--	------



瑞达期货
RUIDA FUTURES

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

