



期
货
研
究

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2017 年 12 月 27 日《每日期权投资观察》

白糖期货 SR805								
昨结算	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓		
5973	5947	-26	-0.44%	135504	445526	+13698		
白糖期权								
日增仓	涨跌幅	最新价	看涨	SR805 行权价	看跌	最新价	涨跌幅	日增仓
-14	-8.50%	210.0	C	5800	P	56.5	-1.74%	-104
+24	-11.14%	147.5	C	5900	P	96.5	+3.21%	+8
+142	-15.15%	98.0	C	6000	P	145.0	+1.75%	-8
市场 焦点	1. 12月23日,海南省2017至2018年蔗糖榨季在临高县龙力糖厂拉开帷幕,本榨季计划投产企业有11家,与上榨季持平,本榨季全省平均每亩蔗糖收入可逾2170元,比上榨季可增加370元以上,增幅可超过20%。							
	2. 巴西甘蔗行业协会(UNICA)周五发布报告称,12月上半月巴西中南部主产区的糖厂共压榨甘蔗1044.5万吨,较去年同期大幅增长44.5%。期间巴西中南部地糖产量为50.60万吨,乙醇产量共计4.94亿公升。当前榨季已基本结束。UNICA预测12月下半月中南部地区还将有大约60家糖厂进行本榨季最后的收尾工作。							
	3. 南华华侨糖厂、勐省糖厂顺利开榨,至此,云南开榨糖厂数已经增至16家。							
	4. 近日广西桂中糖厂、广西凤糖白沙制糖有限责任公司、广西凤糖柳江制糖有限责任公司、广西凤糖雒容制糖有限责任公司、广西博庆食品有限公司一怀远糖厂顺利开榨。截至目前,广西2017/18榨季开榨糖厂家数为79家,同比减少2家;已开榨糖厂的日榨产能约为58.6万吨,同比减少约0.9万吨。							
技术 分析	郑糖1805向布林中轨靠近,日线级别看,MACD处于0轴下方,绿柱有趋缓迹象;KDJ指标金叉向上,短期有反弹趋势,但幅度有限。							
期权 策略 建议	方向性策略:逢高买入看跌期权;波动率策略:当前的隐含波动率大幅低于同期历史波动率运行,可轻仓尝试做多,买入9月平值看涨期权,同时卖出5月平值看涨期权,并保持delta中性。							

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。