

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 12 月 29 日《每日期货投资观察》

品种：大豆						
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3 月美豆	967	956. 4		-10. 60	-1. 10%
	A1805 收盘价	3670	3632	3617	隔夜涨跌 -15	隔夜 -0. 41%
	A1801 收盘价	3280	3134	3022	隔夜涨跌 -112	隔夜 -3. 57%
	A1801-A1805	390	498	595	隔夜涨跌 +97	
	A1805 持仓量	218516	228746		+10230	
	A1805 前 20 名 多头持仓	61045	64524		+3479	
	A1805 前 20 名 空头持仓	84457	89304		+4847	
	A1805 前 20 名 净多持仓	-23412	-24780		-1368	
	交易所仓单	23857	23303		-554	
现货	黑龙江国产大豆	3750	3750		0	
	A1805 基差	80	118		+38	
	A1801 基差	470	616		+146	
	美豆进口成本	3217	3213		-4	
	南美豆进口成本	3231	3227		-4	
	进口库存（万吨）	682	689		+6	
	现货压榨利润	34	34		0	
操作策略	技术分析	支撑位			压力位	
	A1805	3574			3700	
	市场焦点	美国农业部(USDA)周二公布的数据显示，截至 2017 年 12 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 1, 283, 200 吨，市场预估为 100-160 万吨, 前一周修正后为 1, 793, 007 吨, 初值为 1, 780, 256 吨。				
	观点总结	连豆 1805 合约承压 3700 关口后走低，呈现区间振荡走势，因近月基差偏大，短期下方空间预计不大，建议在 3574-3700 元/吨区间内低吸高抛，止损各 25 元/吨				

品种：豆粕						
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3 月美粕	317.9	315.9		-2.00	-0.63%
	M1805 收盘价	2824	2806	2791	隔夜涨跌 -15	隔夜 -0.53%
	M1801 收盘价	2917	2902	2884	隔夜涨跌 -18	隔夜 -0.62%
	M1805-M1801	-93	-96	-93	隔夜涨跌 +3	
	M1805 持仓量	1938862	1989892		+51030	
	M1805 前 20 名 多头持仓	640888	663514		+22626	
	M1805 前 20 名 空头持仓	836273	859743		+23470	
	M1805 前 20 名 净多持仓	-195385	-196229		-844	
	交易所仓单	9206	9206		0	
现货	江苏 43%豆粕价格	2960	2960		0	
	M1805 基差	136	154		+18	
	M1801 基差	43	58		+15	
	库存	截至 12 月 17 日当周，沿海主要油厂豆粕库存 65.75 万吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	M1805	2765		2830		
	市场焦点	美国农业部(USDA)周三公布，民间出口商报告向中国出口销售 11 万吨美国大豆，2017/18 市场年度付运。				
	观点总结	豆粕 1805 合约小幅回落，走势存在反复性，短线预期振荡偏强运行，建议多单持有，止损 2785 元/吨。				

品种：豆油						
观察角度	名称	12月27日	12月28日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3月美豆油	33.27	32.74		-0.53	-1.59%
	Y1805 收盘价	5706	5694	5694	隔夜涨跌 0	隔夜 0.00%
	Y1801 收盘价	5360	5326	5328	隔夜涨跌 +2	隔夜 0.04%
	Y1805-Y1801	346	368	366	隔夜涨跌 -2	
	Y1805 持仓量	911116	900738		-10378	
	Y1805 前20名 多头持仓	237339	234277		-3062	
	Y1805 前20名 空头持仓	380608	374766		-5842	
	Y1805 前20名 净多持仓	-143269	-140489		+2780	
	交易所仓单	30661	30661		0	
现货	张家港四级豆油	5530	5530		0	
	Y1805 基差	-176	-164		+12	
	Y1801 基差	170	204		+34	
	商业库存	2017年12月26日豆油库存为164.5吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	Y1805	5600		5830		
	市场焦点	国家粮食交易中心于1月5日计划拍卖菜油5.72万吨。				
	观点总结	豆油1805合约短线表现反弹，上方压力关注5800元/吨，建议短期在5600-5800元/吨区间内交易。				

品种：棕榈油						
观察角度	名称	12月27日	12月28日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3月马来棕榈	2540	2520		-20	-0.79%
	P1805 收盘价	5232	5248	5246	隔夜涨跌 -2	隔夜 -0.04%
	P1801 收盘价	5050	5044	5030	隔夜涨跌 -14	隔夜 -0.28%
	P1805-P1801	182	204	216	隔夜涨跌 +12	
	P1805 持仓量	544010	528058		-15952	
	P1805 前20名 多头持仓	164598	160778		-3820	
	P1805 前20名 空头持仓	196284	193059		-3225	
	P1805 前20名 净多持仓	-31686	-32281		-595	
	交易所仓单	1000	1000		0	
现货	现货价格	5150	5150		0	
	P1805 基差	-82	-98		-16	
	P1801 基差	100	106		+6	
	进口成本（大马）	5289	5299		+10	
	商业库存	12月28日，国内棕榈油库存为59.1万吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	P1805	5140		5290		
	市场焦点	船运调查机构 ITS 周二公布，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口较上月同期出口的 1,079,427 吨增 1%，至 1,090,622 吨。船运调查机构 SGS 周二公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口较前月同期增加 1.3%，至 1,108,189 吨。				
	观点总结	连棕榈油 1805 合约短线延续反弹走势。建议在 5200 附近轻仓试多，止损 5160 元/吨，目标 5320 元/吨。				

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。

