

期 货 研 究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发

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。

