



# 期 货 研 究

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



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金誉发

## 2017年12月29日《每日期权投资观察》

豆粕期货 m1805								
昨结算	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓	豆粕期权	
2811	2791	20	-0.71%	329938	1983976	-5916		
豆粕期权								
日增仓	涨跌幅	最新价	看涨	m1805 行权价	看跌	最新价	涨跌幅	日增仓
-2	-12.16%	97.5	C	2750	P	47.0	-6.93%	-50
+198	-14.97%	71.0	C	2800	P	73.0	+0.69%	+266
+398	-11.57%	53.5	C	2850	P	105.0	+5.53%	+28
<b>市场 焦点</b>	<p>1. 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，符合市场预估的 100-160 万吨，前一周修正后为 1,793,007 吨，初值为 1,774,555 吨。2016 年 12 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 1,720,590 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 27,172,986 吨，上一年度同期 31,413,519 吨。</p> <p>2. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称，上周的降雨有助于阿根廷南部农业区的大豆播种加快。截至 12 月 20 日的一周，阿根廷 2017/18 年度大豆播种进度提高到 70.9%，比一周前的 63.5% 提高了 7.4 个百分点，比去年同期低了 5 个百分点。</p> <p>3. 据巴西行业机构 ABIOVE 称，2018 年巴西大豆产量预计为 1.095 亿吨，与 12 月 12 日的预测相一致。ABIOVE 预计 2018 年巴西大豆出口量为 6500 万吨，与早先的预测相一致。2017 年大豆出口量预计为 6780 万吨，与早先的预测相一致。</p> <p>4. 美国农业部周三发布报告称，私人出口商报告对中国售出 110,000 吨大豆，在始于 9 月 1 日的 2017/18 年度交货。</p>							
<b>技术 分析</b>	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。							
<b>期权 策略 建议</b>	方向性策略，建议看涨期权多头谨慎持有。波动率策略，波动率上涨趋势放缓，远月和近月间的不合理结构有所修复，做多波动率策略止盈离场，新单暂时观望。							

### 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。