



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 06 日 《每日期货投资策略》

品种：菜粕（籽油）					
观察角度	名称	2 日	5 日	涨跌	涨跌幅
期货	加拿大油菜籽 03 合约	493. 4	494. 9	1. 5	0. 30%
	持仓量	73709	71390	-2319	-3. 15%
现货	加籽完税成本(-2 日)	3628	3609	-19	-0. 52%
菜籽期货	菜籽 1807 合约（收盘价）	5286			
	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 2 日，加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽周度压榨数据显示，截至 2018 年 1 月 31 日的一周，加拿大的油菜籽压榨量为 184, 379 吨，比上周的 181, 669 吨增加 1. 5%。本年度迄今的油菜籽压榨量为 4, 615, 091 吨，去年同期为 4, 701, 918 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	05 日	隔夜	涨跌	涨跌幅

菜粕期货	菜粕主力 1805（收盘价）	2313	2314	1	0.04%
	菜粕 1805 和 1809 价差	0	-1	-1	#DIV/0!
	持仓量变动（万手）	727818	733288	5470	0.75%
	前二十名多头总持仓	245410			
	前二十名空头总持仓	279733			
现货	布瑞克广东菜粕价格	2280			
	RM1805 基差（元/吨）	-33	-34	-1	3.03%
	RM1809 基差（元/吨）	-33	-35	-2	6.06%
	郑商所菜粕仓单日报	8472			
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	RM1805 合约	2300		2360	
	观点总结	因美国大豆出口销售疲软和预报南美天气改善，美豆下挫拖累国内油粕走势。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 合约窄幅整理，收于十字星，跌幅有所放缓，关注下方 2300 关口支撑。操作上，暂时观望。			
观察角度	名称	05 日	隔夜	涨跌	涨跌幅
菜油期货	菜油主力 1805（收盘价）	6354	6372	18	0.28%
	菜油 1805 和 1809 价差	-264	-256	8	-3.03%
	持仓量变动（万手）	291332	288206	-3126	-1.07%
	前二十名多头总持仓	97665			
	前二十名空头总持仓	121153			
现货	布瑞克广东菜油价格	6300			
	011805 基差(元/吨)	-54	-72	-18	14.21%
	011809 基差(元/吨)	-318	-328	-10	3.14%
	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 合约先抑后扬，下探至 6300 关口附近有所支撑，但短期均线已有发散下移迹象，预计维持偏弱格局。操作上，空单谨慎持有。			

## 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。

