



期  
货  
研  
究

# 期货研究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发

## 2018 年 2 月 8 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		
2793	2794	+1	+0.04%	187956	1856292	-19128		
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
-66	-3.57%	81.0	C	2750	P	31.5	-24.10%	+162
+522	-6.09%	54.0	C	2800	P	54.5	-15.50%	+82
+72	0.00%	37.0	C	2850	P	88.0	-6.38%	-114
市场 焦点	<p>1. 美国农业部定于北京时间周五 01: 00 公布 2 月供需报告, 接受访问的分析师平均预期, 美国 2017-18 年度大豆年末库存料为 4.86 亿蒲式耳, 高于 1 月预估的 4.70 亿蒲式耳。</p>							
	<p>2. 美国农业部(USDA) 将于周四上午发布周度出口销售报告。分析师预计这份报告将会显示, 截至 2 月 1 日的一周里, 美国大豆周度净销售量介于 40 到 70 万吨之间, 作为对比, 上一周的净销售量为 35.9 万吨。</p>							
	<p>3. 气象服务机构 Meteorlogix 预报, 阿根廷某些地区仅有少量降雨, 之后仍会出现干燥天气。中部炎热干燥的天气打压大豆作物, 可能造成部分减产。</p>							
	<p>4. 美国农业部(USDA)周一公布的数据显示, 截至 2018 年 2 月 1 日当周, 美国大豆出口检验量为 1,303,723 吨, 高于市场预估的 70-100 万吨, 前一周修正后为 1,130,422 吨, 初值为 1,104,978 吨。</p>							
	<p>5. 美国农业部周一发布报告称, 私人出口商报告对未知目的地售出 198,600 吨大豆,其中 132,000 吨在 2017/18 年度交货, 剩下的 66,600 吨在 2018/19 年度交货。</p>							
技术 分析	<p>豆粕 1805 合约追随外盘小幅下跌, USDA 2 月供需报告公布在即, 交易商结清头寸, 且阿根廷天气担忧或有缓解, 近期盘面在区间内振荡, 天气市中期价波动反复, 建议在 2750-2840 元/吨区间内交易。</p>							
期权 策略 建议	<p>方向性策略, 暂时观望, 谨慎持有前期轻仓构建的牛市看涨价差组合。波动率策略, 波动率短期维持震荡, 近低远高的期限结构较为合理, 新单暂时观望。</p>							

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。