

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

## 2018年3月6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    |         |       |
| 3123                    | 3120  | -3    | -0.10% | 72.87万       | 198.43万 | -48536 |         |       |
| 豆粕期权                    |   |       |        |              |         |        |         |       |
| 日增仓                     | 涨跌幅   | 最新价   | 看涨     | m1805<br>行权价 | 看跌      | 最新价    | 涨跌幅     | 日增仓   |
| +60                     | -12.13%   | 105.0 | C      | 3050         | P       | 38.5   | -17.20% | +662  |
| -60                     | -13.26%   | 78.5  | C      | 3100         | P       | 60.5   | -10.37% | +1180 |
| +206                    | -14.39%   | 56.5  | C      | 3150         | P       | 88.0   | -5.38%  | -340  |
| <b>市场<br/>焦点</b>        | <p>1. 美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2018 年 3 月 1 日当周，美国大豆出口检验量为 990,113 吨，符合市场预估的 60-100 万吨，前一周修正后为 766,271 吨，初值为 761,961 吨。2017 年 3 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 947,713 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 38,770,417 吨，上一年度同期 44,377,757 吨。</p> <p>2. 巴西咨询机构 AgRural 称，过去一周帕拉纳州停止下雨，有助于农户加快收获大豆。截至上周四（3 月 1 日），巴西全国的大豆收割工作已经完成 35%，比一周前提高 10%。上年同期的收获进度为 47%，五年平均进度为 37%。</p> <p>3. 据福斯通公司（FCStone INTL）称，2017/18 年度巴西大豆产量预计为 1.1289 亿吨，相比之下，2 月份的预测为 1.1108 亿吨。</p> |       |        |              |         |        |         |       |
| <b>技术<br/>分析</b>        | 豆粕 1805 合约缩量调整，但期价整体表现依旧较强，建议多单在 3100 元/吨择机加仓，止盈参考 3060 元/吨。  |       |        |              |         |        |         |       |
| <b>期权<br/>策略<br/>建议</b> | 方向性策略，继续持有虚值一档或两档的看涨期权多头、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。   |       |        |              |         |        |         |       |

### 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。