



期
货
研
究

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2018年3月8日《每日期权投资观察》

白糖期货 SR805								
昨结算	最新价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	日增仓		
5661	5666	+5	+0.09%	9.07 万	48.65 万	+1352		
白糖期权								
日增仓	涨跌幅	最新价	看涨	SR805 行权价	看跌	最新价	涨跌幅	日增仓
+14	-9.22%	93.5	C	5600	P	32.0	-23.81%	+520
+102	-15.15%	42.0	C	5700	P	78.5	-11.30%	+30
+596	-19.51%	16.5	C	5800	P	148.0	-6.92%	-200
市场 焦点	1. 印度糖厂协会 (ISMA) 将其 2017/18 年的食糖产量预估由第二次预估的 2610 万吨上调至 2950 万吨, 增幅约 13%。据印度糖厂协会(ISMA)最新数据显示, 2017/18 榨季截至 2 月 28 日期间, 印度累计产糖 2305 万吨, 同比大增约 41.7%%。本榨季截至 2 月 28 日全国 479 家糖厂仍在压榨, 已有 43 家糖厂收榨。							
	2. 截至 2018 年 2 月底, 甜菜糖生产企业已全部收榨; 2017/18 年制糖期全国已累计产糖 736.69 万吨 (上制糖期同期产糖 715.67 万吨), 本制糖期全国累计销售食糖 300.53 万吨 (上制糖期同期销售食糖 277.01 万吨), 累计销糖率 40.79% (上制糖期同期 38.71%)。							
	3. 巴西贸易部公布的 2 月商品出口数据显示, 巴西 2 月份原糖出口量为 103 万吨, 环比减少 24 万吨, 同比减少 51 万吨, 创三年最低水平。							
	4. 云南省 2017/18 榨季, 截止 2 月 28 日统计, 全省 56 家糖厂已经全部开榨 (去年同期开榨 56 家); 共入榨甘蔗 772.50 万吨 (去年同期 715.69 万吨); 产糖 94.08 万吨 (去年同期 86.55 万吨); 产糖率 12.18% (去年同期 12.09%); 生产酒精 3.6 万吨 (去年同期 2.92 吨)。							
	5. 17/18 年度全球供需过剩量预估上调 66 万吨, 至 651 万吨, 主要因印度预计估产增加 180 万吨, 欧盟估产小幅上调。							
技术 分析	郑糖运行于布林轨道下轨下方; 日线级别看, MACD 处于 0 轴下方, 绿柱扩大, KDJ 指标死叉向下, 指标显示偏空。							
期权 策略 建议	方向性策略: 逢高买入虚值一档或两档的看跌期权、构建熊市看跌价差组合; 波动率策略: 隐含波动率震荡运行, 近低远高的期限结构较为合理, 无波动率套利机会, 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。