

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 12 月 27 日《每日期货投资观察》

品种：大豆						
观察角度	名称	12 月 25 日	12 月 26 日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3 月美豆	休市	969. 2		-	-
	A1805 收盘价	3666	3670	3664	隔夜涨跌 -6	隔夜 -0. 16%
	A1801 收盘价	3341	3306	3285	隔夜涨跌 -21	隔夜 -0. 64%
	A1801-A1805	325	364	379	隔夜涨跌 +15	
	A1805 持仓量	216854	210502		-6352	
	A1805 前 20 名 多头持仓	61070	58306		-2764	
	A1805 前 20 名 空头持仓	82128	81981		-147	
	A1805 前 20 名 净多持仓	-21058	-23675		-2617	
	交易所仓单	23065	20098		-2967	
现货	黑龙江国产大豆	3750	3750		0	
	A1805 基差	84	80		-4	
	A1801 基差	409	444		+35	
	美豆进口成本	3210	3193		-17	
	南美豆进口成本	3224	3207		-17	
	进口库存（万吨）	676	682		+6	
	现货压榨利润	34	34		0	
操作策略	技术分析	支撑位			压力位	
	A1805	3574			3700	
	市场焦点	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，市场预估为 100-160 万吨, 前一周修正后为 1, 793, 007 吨, 初值为 1, 780, 256 吨。				
	观点总结	连豆 1805 合约一度逼近 3700 整数关口，关注期价在这一线表现情况，或承压此一线压力，维持区间走势，建议在 3574-3700 元/吨区间内低吸高抛，止损各 25 元/吨				

品种：豆粕						
观察角度	名称	12月25日	12月26日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3月美粕	休市	319.1		-	-
	M1805 收盘价	2794	2820	2823	隔夜涨跌 +3	隔夜 0.11%
	M1801 收盘价	2883	2910	2913	隔夜涨跌 +3	隔夜 0.10%
	M1805-M1801	-89	-90	-90	隔夜涨跌 0	
	M1805 持仓量	1901608	1940728		+39120	
	M1805 前20名 多头持仓	609009	642824		+33815	
	M1805 前20名 空头持仓	811629	833566		+21937	
	M1805 前20名 净多持仓	-202620	-190742		+11878	
	交易所仓单	9206	9206		0	
现货	江苏43%豆粕价格	2960	2960		0	
	M1805 基差	166	140		-26	
	M1801 基差	77	50		-27	
	库存	截至12月17日当周，沿海主要油厂豆粕库存65.75万吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	M1805	2785		2880		
	市场焦点	阿根廷和巴西周末均迎来对作物生长有利的降雨，但接下来一周阿根廷部分地区的天气状况可能仍然干燥，之后才可能有进一步的降雨。				
	观点总结	豆粕1805合约增仓上涨，重心回到2800上方运行，呈现振荡格局，预期下方空间有限，建议依托2785元/吨一线短多交易。				

品种：豆油						
观察角度	名称	12月25日	12月26日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	3月美豆油	休市	33.43		-	-
	Y1805 收盘价	5660	5662	5678	隔夜涨跌 +16	隔夜 0.28%
	Y1801 收盘价	5324	5312	5326	隔夜涨跌 +14	隔夜 0.26%
	Y1805-Y1801	336	350	352	隔夜涨跌 +2	
	Y1805 持仓量	907568	909902		+2334	
	Y1805 前20名 多头持仓	234549	233441		-1108	
	Y1805 前20名 空头持仓	377589	381653		+4064	
	Y1805 前20名 净多持仓	-143040	-148212		-5172	
	交易所仓单	31661	31961		+300	
现货	张家港四级豆油	5500	5500		0	
	Y1805 基差	-160	-162		-2	
	Y1801 基差	176	188		+12	
	商业库存	2017年12月25日豆油库存为164.53吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	Y1805	5750		5850		
	市场焦点	截至2017年12月19日的一周,投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货以及期权部位持有净多单9,133手,比一周前的12,709手减少3,576手。				
	观点总结	豆油1805合约反抽短期均线,但成交量持续萎缩,反弹持续性谨慎看待,短线保持偏空思维,建议空单轻仓持有,突破10日均线止损离场。				

品种：棕榈油						
观察角度	名称	12 月 25 日	12 月 26 日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	2 月马来棕榈	休市	2496		-	-
	P1805 收盘价	5176	5178	5212	隔夜涨跌 +34	隔夜 0.66%
	P1801 收盘价	4994	4996	5014	隔夜涨跌 +18	隔夜 0.36%
	P1805-P1801	182	182	198	隔夜涨跌 +16	
	P1805 持仓量	554060	558922		+4862	
	P1805 前 20 名 多头持仓	164453	165971		+1518	
	P1805 前 20 名 空头持仓	200432	202544		+2112	
	P1805 前 20 名 净多持仓	-35979	-36573		-594	
	交易所仓单	1000	1000		0	
现货	现货价格	5130	5130		0	
	P1805 基差	-46	-48		-2	
	P1801 基差	136	134		-2	
	进口成本（大马）	5315	5285		-30	
	商业库存	12 月 26 日，国内棕榈油库存为 52.7 万吨左右				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	P1805	5106		5270		
	市场焦点	船运调查机构 ITS 周二公布，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口较上月同期出口的 1,079,427 吨增 1%，至 1,090,622 吨。船运调查机构 SGS 周二公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口较前月同期增加 1.3%，至 1,108,189 吨。				
	观点总结	连棕榈油 1805 合约反抽短期均线，技术指标有超跌迹象，短期存在调整需求。建议在 5106-5270 元/吨区间内高抛低吸，止损各 40 元/吨。				

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。

