



期
货
研
究

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2017 年 12 月 28 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		
5947	5944	-3	-0.05%	125564	460532	-3224		
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
-2	-2.18%	201.5	C	5800	P	58.5	-2.50%	+20
0	-3.10%	140.5	C	5900	P	98.0	-0.51%	-10
-66	-1.53%	96.5	C	6000	P	148.0	-1.99%	-32
市场 焦点	1. 12月23日, 海南省 2017 至 2018 年蔗糖榨季在临高县龙力糖厂拉开帷幕, 本榨季计划投产企业有 11 家, 与上榨季持平, 本榨季全省平均每亩蔗糖收入可逾 2170 元, 比上榨季可增加 370 元以上, 增幅可超过 20%。							
	2. 巴西甘蔗行业协会 (UNICA)周五发布报告称, 12 月上半月巴西中南部主产区的糖厂共压榨甘蔗 1044.5 万吨, 较去年同期大幅增长 44.5%。期间巴西中南部地糖产量为 50.60 万吨, 乙醇产量共计 4.94 亿公升。当前榨季已基本结束。UNICA 预测 12 月下半月中南部地区还将有大约 60 家糖厂进行本榨季最后的收尾工作。							
	3. 26 日云南有南华华侨糖厂、勐省糖厂顺利开榨! 至此, 云南开榨糖厂数已经增至 16 家。开榨糖厂分别为孟连糖厂、勐捧糖厂、勐滨糖厂、龙江糖厂、西盟糖厂、盏西糖厂、景罕糖厂、弄璋糖厂、上允糖厂、景真糖厂、轩岗糖厂、瑞丽糖厂、营盘糖厂、勐糯糖厂、南华华侨糖厂、勐省糖厂。							
	4. 近日广西桂中糖厂、广西凤糖白沙制糖有限责任公司、广西凤糖柳江制糖有限责任公司、广西凤糖维容制糖有限责任公司、广西博庆食品有限公司一怀远糖厂顺利开榨。截至目前, 广西 2017/18 榨季开榨糖厂家数为 79 家, 同比减少 2 家; 已开榨糖厂的日榨产能约为 58.6 万吨, 同比减少约 0.9 万吨。							
技术 分析	郑糖 1805 向布林中轨靠近, 日线级别看, MACD 处于 0 轴下方, 绿柱有趋缓迹象; KDJ 指标金叉向上, 短期有反弹趋势, 但幅度有限。							
期权 策略 建议	方向性策略: 逢高买入看跌期权; 波动率策略: 当前的隐含波动率大幅低于同期历史波动率运行, 可轻仓尝试做多, 买入 9 月平值看涨期权, 同时卖出 5 月平值看涨期权, 并保持 delta 中性。							

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。