

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



2018年6月8日《每日期货投资观察》

品种：黄大豆1号						
观察角度	名称	6月6日	6月7日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	7月美豆	996	975.5		-20.50	-2.06%
	A1809 收盘价	3677	3636	3604	隔夜涨跌 -32	隔夜 -0.88%
	A1901 收盘价	3774	3738	3712	隔夜涨跌 -26	隔夜 -0.70%
	A1809-A1901	-97	-102	-108	隔夜涨跌 -6	
	A1809 持仓量	229950	252650		+22700	
	A1809 前20名多头持仓	68993	75407		+6414	
	A1809 前20名空头持仓	94585	102840		+8255	
	A1809 前20名净多持仓	-25592	-27433		-1841	
	交易所仓单	28980	28295		-685	
现货	国产大豆	3720	3720		0	
	A1809 基差	43	84		+41	
	A1901 基差	-54	-18		+36	
	美豆进口成本	3312	3307		-5	
	南美豆进口成本	3219	3214		-5	
	进口库存(万吨)	691	698		+8	
	现货压榨利润	-37	-53		-16	
操作策略	技术分析	支撑位			压力位	
	A1809	3543			3655	
	B1809	3240			3380	
	市场焦点	2018年6月14日进行大豆拍卖, 当周总量为30万吨, 其中2012年辽宁2.7万吨, 2013年内蒙2万吨, 吉林2.8万吨, 黑龙江22.5万吨。				
	观点总结	豆一1809合约加速下行, 主要原因是国家启动抛储以及美豆大跌, 短线预计延续跌势, 建议背靠3655元/吨短空交易; 豆二1809合约承压系统均线走低, 建议背靠20日均线轻仓短空交易。				

品种：豆粕						
观察角度	名称	6月6日	6月7日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	7月美粕	365	359.2		-5.80	-1.59%
	M1809 收盘价	3013	2985	2957	隔夜涨跌 -28	隔夜 -0.94%
	M1901 收盘价	3091	3060	3035	隔夜涨跌 -25	隔夜 -0.82%
	M1809-M1901	-78	-75	-78	隔夜涨跌 -3	
	M1809 持仓量	2334326	2341986		+7660	
	M1809 前20名多头持仓	765355	763361		-1994	
	M1809 前20名空头持仓	1011156	1010062		-1094	
	M1809 前20名净多持仓	-245801	-246701		-900	
	交易所仓单	11700	11700		0	
现货	江苏43%豆粕价格	2950	2910		-40	
	M1809 基差	-63	-75		-12	
	M1901 基差	-141	-150		-9	
	库存	截至6月4日，国内主要油厂豆粕库存为116万吨，较上周同期的118万吨减少2万吨，较去年同期的118万吨减少2万吨，较过去三年均值的86万吨增加30万吨。				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	M1809	2923		3000		
	市场焦点	市场预估 USDA 供需报告美陈豆结转库存 5.22 亿蒲，新豆库存 4.17 亿蒲，两项数据 5 月报告分别为 5.3 亿蒲和 4.15 亿蒲；官方数据将下周的 12 日半夜公布。				
	观点总结	豆粕 1809 合约跌破 3000 整数关口，短线跟随美豆偏弱波动，建议短期在 3000 元下方偏空操作。				

品种：豆油						
观察角度	名称	6月6日	6月7日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	7月美豆油	30.62	30.65		0.03	0.10%
	Y1809 收盘价	5814	5822	5810	隔夜涨跌 -12	隔夜 -0.21%
	Y1901 收盘价	5970	5982	5968	隔夜涨跌 -14	隔夜 -0.23%
	Y1809-Y1901	-156	-160	-158	隔夜涨跌 +2	
	Y1809 持仓量	908788	924154		+15366	
	Y1809 前20名多头持仓	239980	245813		+5833	
	Y1809 前20名空头持仓	396025	397291		+1266	
	Y1809 前20名净多持仓	-156045	-151478		+4567	
	交易所仓单	31043	31043		0	
现货	张家港四级豆油	5650	5620		-30	
	Y1809 基差	-164	-202		-38	
	Y1901 基差	-320	-362		-42	
	商业库存	截至6月4日，全国主要油厂豆油库存为135万吨，较上周同期增加2万吨，较上月同期的132万吨增加3万吨，较上年12月份中旬高点的170万吨减少35万吨，较上年同期的125万吨增加10万吨，较近三年同期均值的97万吨增加38万吨。				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	Y1809	5750		5920		
	市场焦点	因上合峰会6月在青岛召开，青岛渤海和日照油厂5月30日起全线停机				
	观点总结	豆油1809合约系统均线交织，短期呈现振荡走势，建议依托5680元/吨轻仓做多交易。				

品种：棕榈油						
观察角度	名称	6月6日	6月7日	隔夜夜盘	涨跌	涨跌幅
期货	8月马来棕榈	2394	2388		-6.00	-0.25%
	P1809 收盘价	5034	5024	5026	隔夜涨跌+2	隔夜0.04%
	P1901 收盘价	5122	5108	5114	隔夜涨跌+6	隔夜0.12%
	P1809-P1901	-88	-84	-88	隔夜涨跌-4	
	P1809 持仓量	493000	508716		+15716	3%
	P1809 前20名多头持仓	144541	151050		+6509	
	P1809 前20名空头持仓	189545	198038		+8493	
	P1809 前20名净多持仓	-45004	-46988		-1984	
	交易所仓单	1100	1100		0	
现货	现货价格	4980	4970		-10	
	P1809 基差	-54	-54		0	
	P1901 基差	-142	-138		+4	
	进口成本	5129.51	5133.57		+4	
	商业库存	6月6日，国内棕榈油库存为63.7万吨				
操作策略	技术分析	支撑位		压力位		
	P1809	5000		5070		
	市场焦点	1、市场预估马来西亚5月棕榈油产量149万吨，库存209万吨，官方数据11日中午公布。2、印度正考虑上调食用油进口关税，目前其豆油关税30%、毛棕榈油和精炼棕榈油分别为44%和54%。				
	观点总结	连棕榈油1809合约止跌企稳，受助于原油期货反弹，短线呈现反复振荡走势，建议暂时在5000-5120元/吨区间内交易。				

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。



瑞达期货

RUIDA FUTURES