

## 豆粕跨期统计套利方案-卖M1301买M1305跟踪报告

7 月 11 日推荐的豆粕跨期统计套利方案跟踪如下：

### 1、投资策略方案：

- 方向：买 M1305 卖 M1301 合约，价差 340 元/吨以上；
- 目标位：100 点（暂定）
- 止损位：暂不设
- 时间周期：2 个月

### 2、亏损理由

投资方案建仓时机偏早，导致该方案出现亏损。亏损主要理由如下：

- 如果美国炎热干燥天气因素继续炒作，美豆价格继续上涨。



- 豆粕套保盘主要在 M1205 合约，多头主力（投机资金盘）则主要在布局在 M1201 合约上。这是导致两个合

约价差持续拉大的主要原因。

### M1205 合约持仓排名

名次	会员简称	持买单量	名次	会员简称	持卖单量
1	中辉期货	13,050	1	中粮期货	54,752
2	浙江永安	11,295	2	中粮四海丰	40,000
3	申银万国	11,186	3	浙江永安	33,833
4	银河期货	11,055	4	中粮集团	30,000
5	中国国际	10,350	5	国投期货	26,834
6	红塔期货	10,103	6	万达期货	26,575
7	中证期货	8,803	7	华泰长城	12,291
8	海通期货	8,420	8	南证期货	11,537
9	华泰长城	8,154	9	新潮期货	9,609
10	中粮期货	7,987	10	第一创业	9,386

日期：2012 年 7 月 18 日

### M1201 合约持仓排名

名次	会员简称	持买单量	名次	会员简称	持卖单量
1	浙江永安	120,615	1	万达期货	54,889
2	国投期货	64,862	2	中国国际	43,392
3	中证期货	47,186	3	浙江永安	38,334
4	中粮期货	46,346	4	国泰君安	36,226
5	光大期货	42,257	5	南华期货	35,211
6	国泰君安	33,682	6	国投期货	34,527
7	一德期货	29,660	7	华泰长城	29,375
8	广发期货	28,704	8	银河期货	27,813
9	成都倍特	24,025	9	信达期货	24,123
10	格林期货	23,969	10	广发期货	22,587

日期：2012 年 7 月 18 日

受以上两个因素影响，M1301、M1305 价差持续扩大，截止 7 月 18 日价差高达 479 元/吨。

### 3、目前卖 M1301 买 M1305 投资策略分析：

截止目前，M1305 持仓大幅增仓，主力多头移仓迹象明显，预计短期内移仓行为仍将持续，预计这有利于 M1301、M1305 价差缩小。

#### 4、风险点：

目前豆粕跨期统计套利方案风险点：

如果美国炎热干燥天气因素继续炒作，美豆价格继续飚涨，那也可能导致豆粕价差继续扩大。

#### 免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国贸期货研发部力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。本报告仅向特定客户传送，未经国贸期货研发部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传的行为均可能承担法律责任。

#### 联系我们：

电话：400-888-8598，0592-5898885

地址：厦门市湖滨南路国贸大厦 11 层

网址：[www.itf.com.cn](http://www.itf.com.cn)