

美豆跳涨 国内夜盘出现跳水

关注度：★★★★

行情回顾

7月31日豆一主力1901合约报收3,649.00元/吨,涨0.16%,成交量7.26万,日增-0.06万,持仓量17.90万,日增0.67万。豆粕1901合约报收3,228.00元/吨,涨0.47%,成交量82.40万,日增-20.70万,持仓量201.40万,日增2.01万,国内市场维持震荡。但昨晚国内夜盘出现跳水,豆一下跌后反弹,最终收涨0.05%,豆粕反弹幅度较小,夜盘最终收跌0.96%。美豆市场昨日跳涨,11月合约报收918.00美分/蒲,涨3.03%,成交量15.60万,日增6.43万,持仓量43.50万,日增0.24万。

基本面分析

基本上,第30周国内油厂开机率为48.38%,较前一周增加1.71%,压榨量为167.135万吨,较前一周增加4.12%。因部分油厂短暂停机后继续开机,油厂开机率提升。目前生猪养殖扭亏为盈,但是由于处于消费淡季,豆粕下游需求依旧疲软,导致豆粕库存高企。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘上涨,沿海豆粕价格3020-3170元/吨,较上一交易日涨10-50元/吨,对主力合约M1901报贴水60元/吨-210元/吨。

操作建议

本周一USDA作物生长周报显示,新作美豆优良率为70%,与上周持平,高于市场预估的69%,去年同期为59%,优良率处于历史较高水平。大豆生长进入关键阶段,未来几天美豆主产区基本干燥,但对大豆生长影响并不明显,目前天气升水有限,美豆单产有望继续提高。目前国内进口大豆以巴西豆为主,今年10月至明年2月为美豆出口期,届时巴西大豆供应已进入尾声,中国买家第四季度采购量还较少,远期大豆供应堪忧。但目前国内豆粕需求疲软,基本面依旧偏弱,且传言8月份有关部门将实施新的饲料行业标准,放大蛋白范围,降低蛋白比例,届时会影响豆粕需求。昨日夜盘美豆跳涨,国内豆粕大跌,推测或受国际贸易形势有望缓和的市场消息影响,关注今日消息面变化。

报告日期 2018-08-01

主力合约

	收盘价	涨跌
连豆 1809	3,653	6.00
连粕 1901	3,227	15.00
美豆 11	918.00	27.00

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

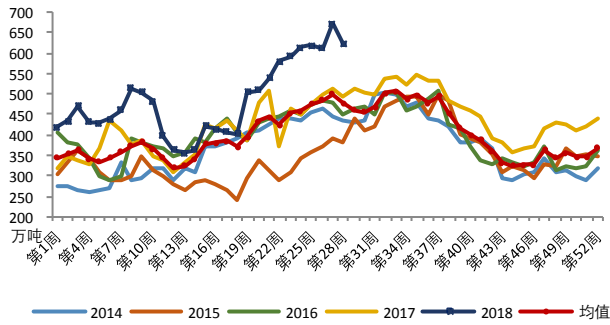
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

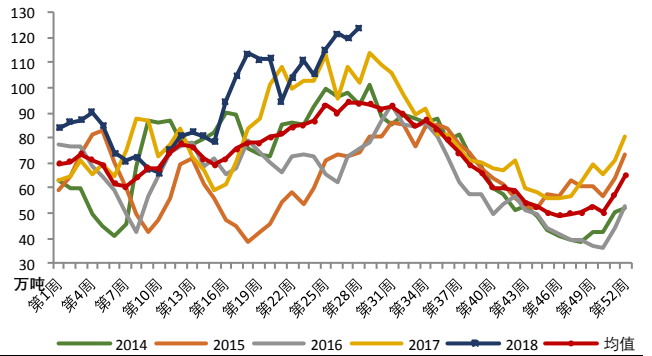
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



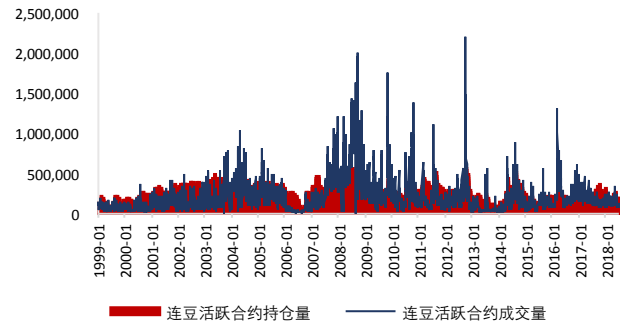
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



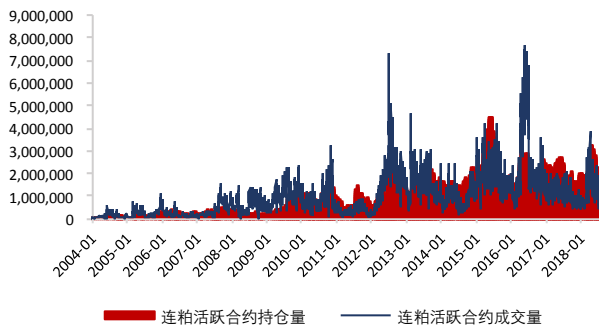
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



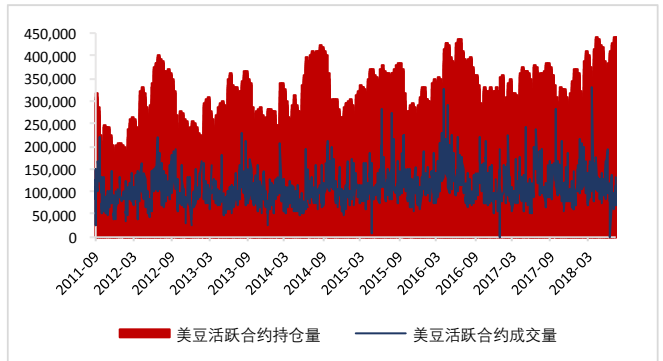
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



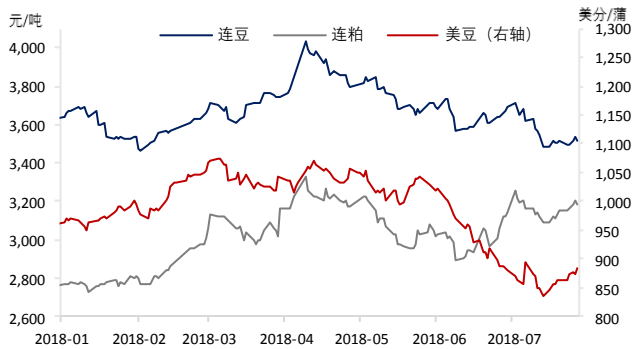
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图7 豆类主力合约价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 连粕合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 美元兑人民币及雷亚尔汇率



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。