

关注今日 USDA 供需报告指引

关注度: ★★★

行情回顾

8月9日豆一主力1901合约报收3,774.00元/吨,涨1.42%,成交量28.77万,日增-1.92万,持仓量24.73万,日增0.50万。豆二主力1901合约报收3,677.00元/吨,涨2.59%,成交量21.60万,日增9.27万,持仓量7.23万,日增-1.70万。豆粕1901合约报收3,279.00元/吨,涨1.02%,成交量182.02万,日增-6.12万,持仓量221.28万,日增10.57万,国内市场收盘上涨。周三美豆收盘继续上涨,11月合约报收911.00美分/蒲,涨0.60%,成交量6.59万,日增-1.69万,持仓量41.10万,日增0.36万。

基本面分析

基本上,第31周国内沿海油厂进口大豆库存为666.03万吨,较前一周增加4.43%,豆粕库存为121.65万吨,较前一周下降2.57%。油厂开机率为51.12%,较前一周增加2.74%,压榨量为176.61万吨,较前一周增加5.66%。本周因连续高温天气,部分油厂限电限产,预计豆粕库存压力有所缓解。现货方面,国内豆粕现货价格继续上涨,沿海豆粕价格3160-3270元/吨,较上一交易日涨20-90元/吨,对主力合约M1901报贴水20元/吨-130元/吨。

操作建议

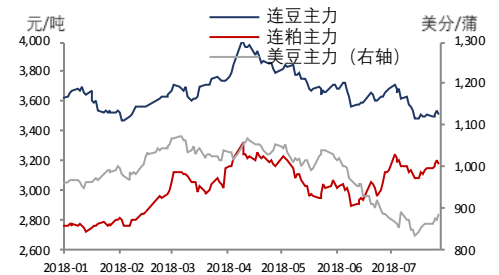
由于海关总署发布7月进出口数据显示,中国7月大豆进口量为801万吨,较上月下滑8%,较去年同期下滑20.5%。而我国第四季度进口大豆主要为美豆,届时巴西大豆供应已进入尾声,消息面引发市场对远期大豆供应担忧,国内豆一、豆二连续两日上涨,豆粕受连豆影响震荡收涨。美豆受中国在未来几周会恢复购买美豆消息提振,收盘上涨。目前美豆生长处于关键阶段,未来3天美国北部平原和中西部产区天气干燥,密苏里旱情较为严重,受天气升水影响,预计美豆短期易涨难跌。当前进口美湾大豆11月船期到岸完税价在3850-3950元/吨左右,国内大豆上涨有限,预计连豆短期震荡调整,建议谨慎观望。豆粕受连豆提振以及油厂限电限产影响短期或震荡偏强,短线多头可继续持有。但有消息称中国政府或批准阿根廷豆粕进入中国市场,豆粕长期仍需观望。重点关注今天USDA 8月份供需报告指引。

报告日期 2018-08-10

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,774	53.00
豆二 1901	3,677	93.00
豆粕 1901	3,279	33.00
美豆 11	911.00	5.40

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

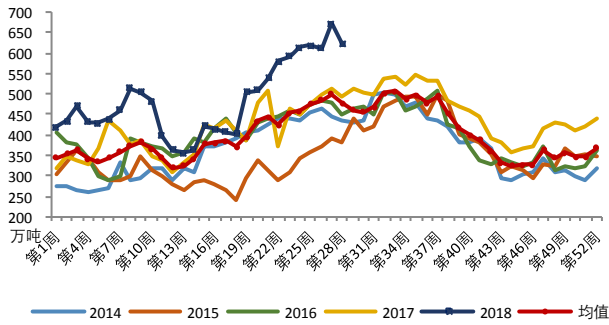
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

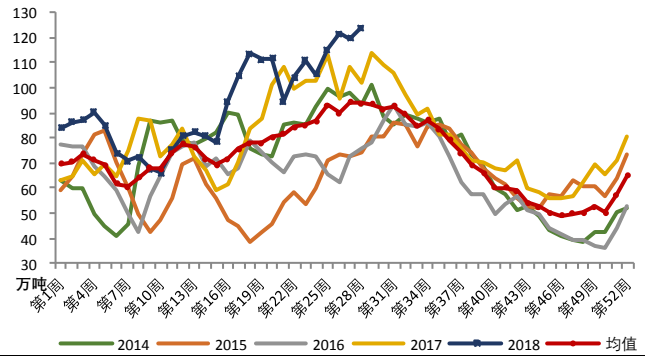
一、相关图表

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



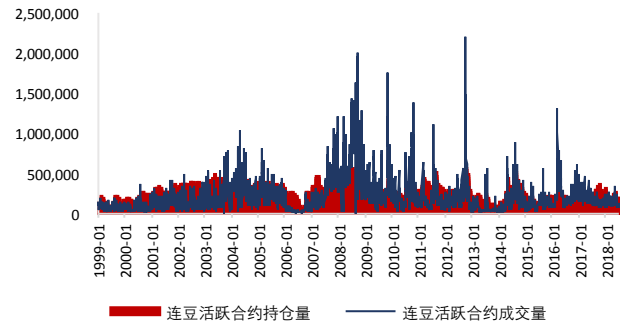
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



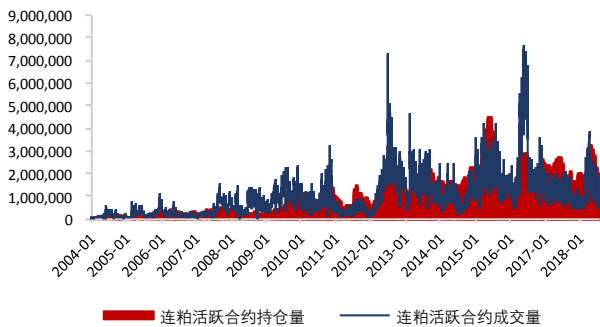
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



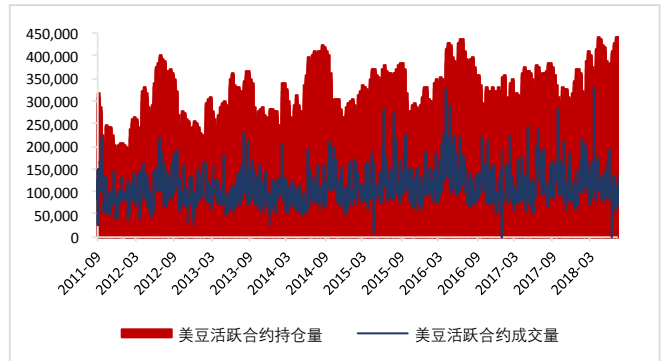
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



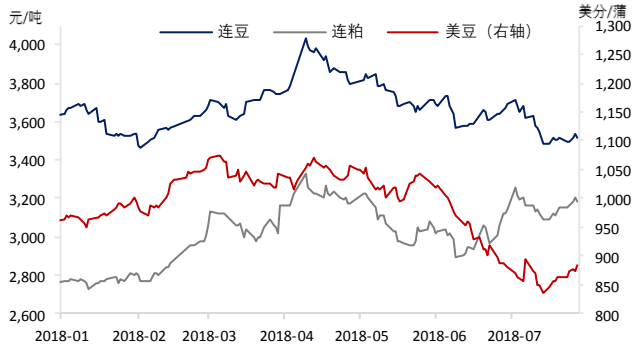
数据来源: wind、国都期货研究所

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。