

报告日期 2018-08-21

受猪瘟扩大影响 豆粕大幅收跌

关注度: ★★★

行情回顾

8月20日豆一主力1901合约报收3,668.00元/吨,涨-1.85%,成交量28.11万,日增7.18万,持仓量24.23万,日增0.60万。豆二主力1901合约报收3,575.00元/吨,涨-1.65%,成交量18.80万,日增2.43万,持仓量9.65万,日增0.46万。豆粕1901合约报收3,183.00元/吨,涨-1.64%,成交量156.95万,日增34.36万,持仓量202.94万,日增11.25万,国内市场大幅收跌。美豆窄幅震荡,11月合约报收893.60美分/蒲,涨0.11%,成交量7.49万,日增-2.09万,持仓量41.10万,日增-0.60万。

基本面分析

基本上,第33周国内沿海油厂进口大豆库存为709.2万吨,较前一周增加1.48%,豆粕库存为126.4万吨,较前一周增加9.12%。国内油厂开机率为55.88%,较前一周增加6.34%,压榨量为195.18万吨,较前一周增加14.04%。由于油厂限电通知取消,上周开机率大幅提高,国内进口大豆和豆粕库存均处于历史高位。现货方面,国内豆粕现货价格继续回落,沿海豆粕价格3130-3230元/吨,较上一交易日跌10-50元/吨,对主力合约M1901报贴水-60元/吨-40元/吨。

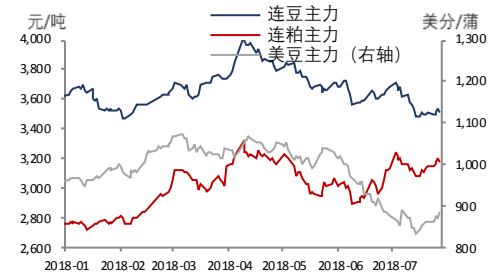
操作建议

昨日USDA作物生长周报显示,截至8月19日当周,美豆优良率为65%,上周为66%,去年同期为60%,因上周干旱面积增加,优良率小幅下滑。本周降水天气回归,温度持续低于正常温度,天气支撑美豆有限,预计美豆短期窄幅震荡。继上周四郑州出现非洲猪瘟疫情后,上周末江苏继续出现猪瘟疫情,疫情有扩大迹象。受猪瘟影响,下游养殖存栏量或下降,引发市场对豆粕下游需求的担忧,昨日豆粕大幅下跌。由于上周油厂开机率大幅回升,豆粕供应增加,第33周豆粕库存高达126.4万吨,较上周增加9.12%,较去年同期增加22.3%,受库存压力影响,预计短线豆粕弱势整理,建议谨慎观望,关注疫情进一步发展和中美贸易战动向。

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,668	-69.00
豆二 1901	3,575	-60.00
豆粕 1901	3,183	-53.00
美豆 11	893.60	1.00

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

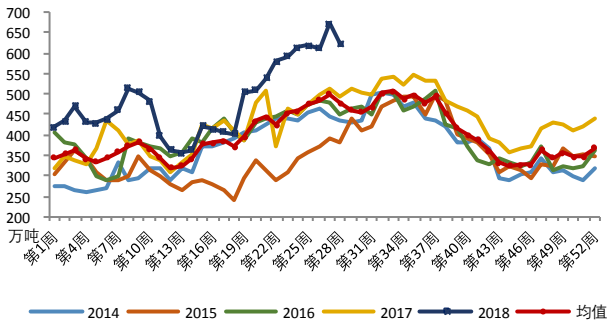
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

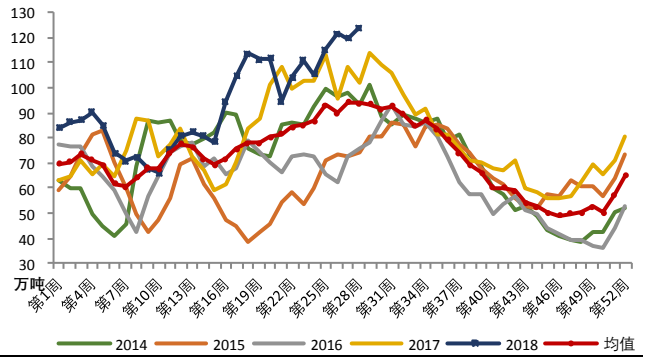
一、相关图表

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



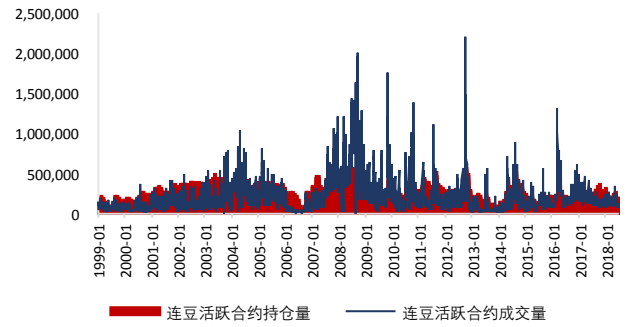
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



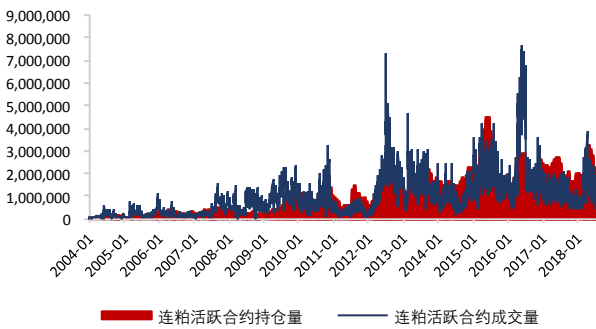
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



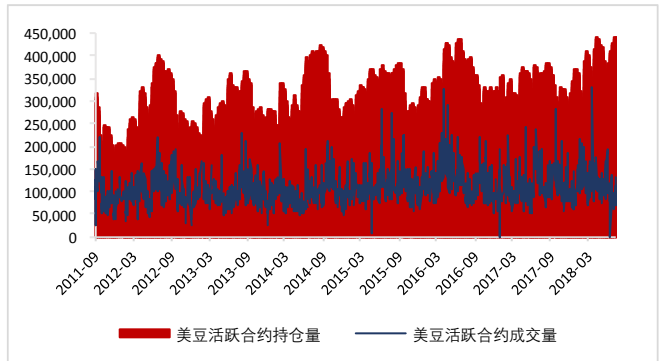
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



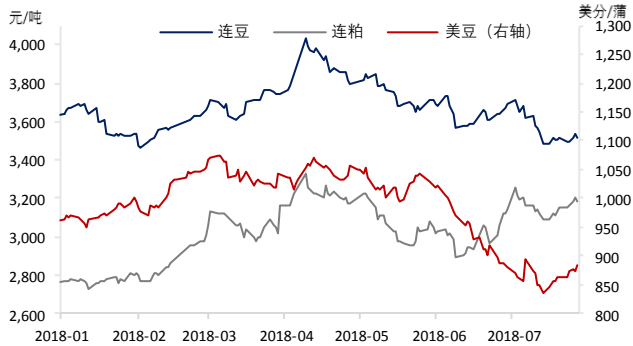
数据来源: wind、国都期货研究所

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。