

## 猪瘟疫情扩散 豆粕大幅收跌

关注度：★★★★

### 行情回顾

8月23日豆一主力1901合约报收3,643.00元/吨,涨-1.19%,成交量19.72万,日增1.68万,持仓量24.82万,日增0.53万。豆二主力1901合约报收3,531.00元/吨,涨-1.73%,成交量22.23万,日增6.38万,持仓量10.32万,日增0.15万。豆粕1901合约报收3,116.00元/吨,涨-2.29%,成交量212.47万,日增87.41万,持仓量206.92万,日增8.00万,国内市场大幅收跌。外盘美豆继续下跌,11月合约报收854.40美分/蒲,涨-1.82%,成交量9.43万,日增-0.53万,持仓量42.00万,日增0.51万。

### 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,库存压力上升。现货方面,国内豆粕现货价格表现坚挺,沿海豆粕价格3150-3240元/吨,较上一交易日波动10-20元/吨,对主力合约M1901报升水-15元/吨-75元/吨。

### 操作建议

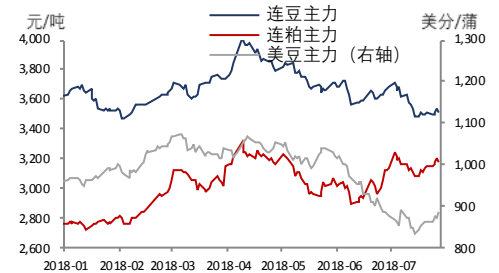
本周降水天气回归,有利美豆鼓粒,加之年度作物巡查显示,美国多个大豆主产州大豆单产前景高于去年和三年均值水平,丰产预期和对中美贸易战前景的担忧使美豆期价承压,导致美豆连续四日收跌。昨日浙江温州出现新的非洲猪瘟疫情,猪瘟疫情有继续扩散迹象,预计影响面积将继续扩大,养殖业存栏量或继续下降,影响豆粕饲料消费,国内豆粕价格大幅回落。但中美贸易战使远期豆粕供应偏紧,豆粕现货挺价意愿强烈,在中美贸易战出现新进展前,仍看好远期豆粕。短期内受非洲猪瘟疫情影响,豆粕或偏弱整理,建议谨慎观望。关注疫情进一步发展和中美贸易战最新动向。

报告日期 2018-08-24

### 主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,643	-44.00
豆二 1901	3,531	-62.00
豆粕 1901	3,116	-73.00
美豆 11	854.4	-15.80

### 主力合约价格走势



### 研究所

罗玉

电话: 010-84183098

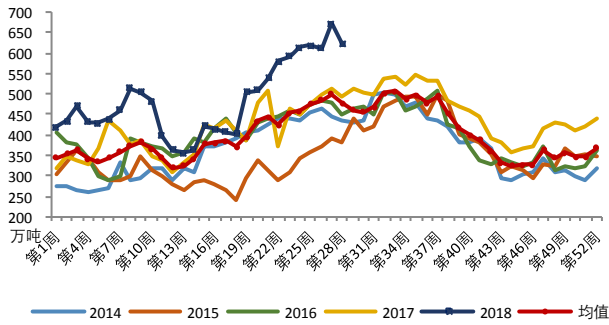
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

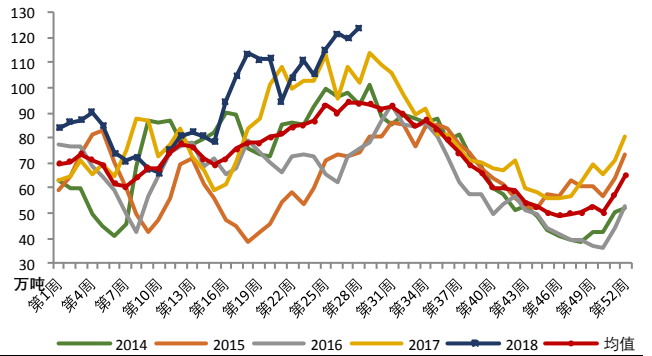
一、相关图表

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



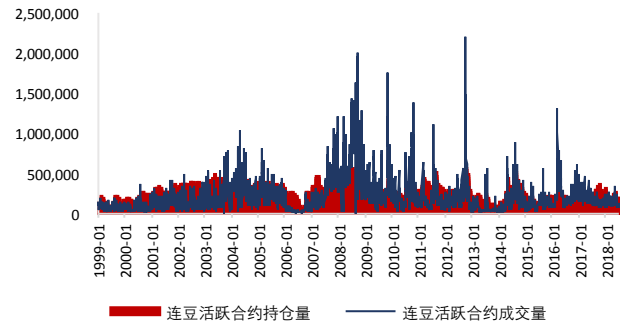
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



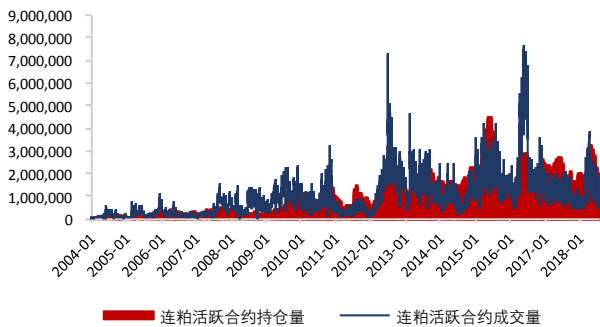
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



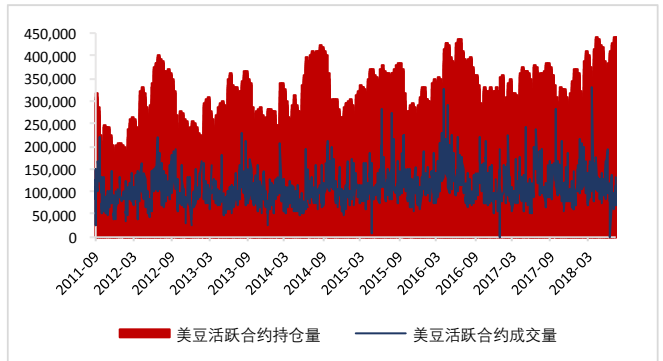
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



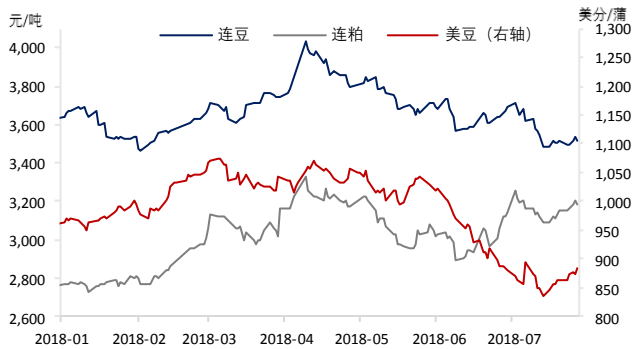
数据来源：wind、国都期货研究所

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。