

报告日期 2018-08-28

美豆出口检验高于预期 或支撑豆类弱势反弹

关注度: ★★★

行情回顾

8月27日豆一主力1901合约报收3,596.00元/吨,涨-1.51%,成交量23.61万,日增11.04万,持仓量25.27万,日增-0.35万。豆二主力1901合约报收3,441.00元/吨,涨-2.66%,成交量18.20万,日增0.42万,持仓量9.85万,日增-0.08万。豆粕1901合约报收3,042.00元/吨,涨-2.78%,成交量231.07万,日增101.93万,持仓量198.57万,日增-1.77万,国内市场继续大幅收跌。美豆市场小幅收跌,11月合约报收848.60美分/蒲,涨-0.77%,成交量12.50万,日增4.31万,持仓量42.60万,日增0.21万。

基本面分析

基本上,上周部分油厂设备检修,油厂开机率出现下滑,第34周内油厂开机率为54.84%,较前一周下降1.04%,压榨量为191.57万吨,较前一周下降1.84%。临近月底油厂设备停机检修居多,预计本周开机率或继续下调,但目前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3110-3180元/吨,较上一交易日跌20-30元/吨,对主力合约M1901报升水40元/吨-110元/吨。

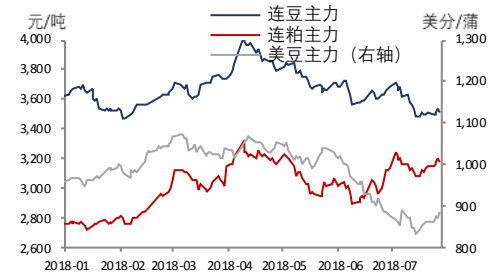
操作建议

昨日USDA作物生长周报显示,截至8月26日当周,美豆优良率为66%,高于预期值65%以及去年同期的61%。同时Pro farmer年度作物巡查预计,新作美豆产量为46.83亿蒲,单产为53蒲,高于USDA 8月份数据,受美豆丰产预期强烈影响,美豆昨日继续收跌。但昨日美豆出口检验数据显示,截至8月23日当周,美豆出口检验量为90.16万吨,高于市场预估值50-80万吨以及去年同期65万吨,出口检验量高于预期或支撑美豆期价,关注美豆主产区天气。上周猪瘟扩散以及中美重启贸易谈判,多重利空影响使国内豆粕期价跌破3100价位,但目前现货价格依旧表现坚挺,同时受美豆出口检验高于预期影响,短线豆粕或弱势反弹整理,关注疫情进一步发展和中美贸易战最新动向。

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,596	-55.00
豆二 1901	3,441	-94.00
豆粕 1901	3,042	-87.00
美豆 11	848.6	-5.40

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

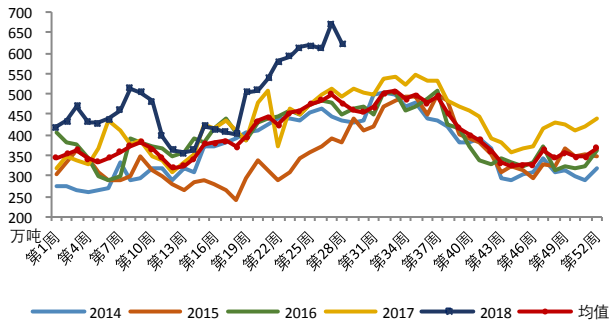
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

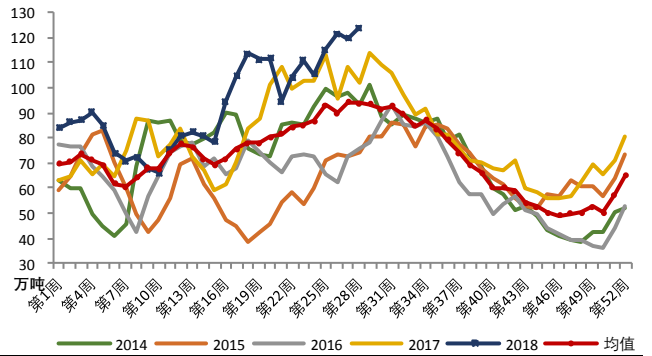
一、相关图表

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



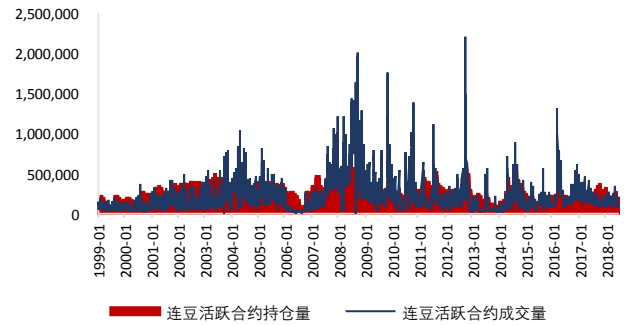
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



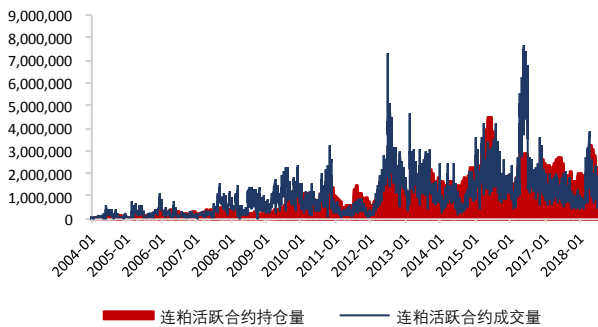
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



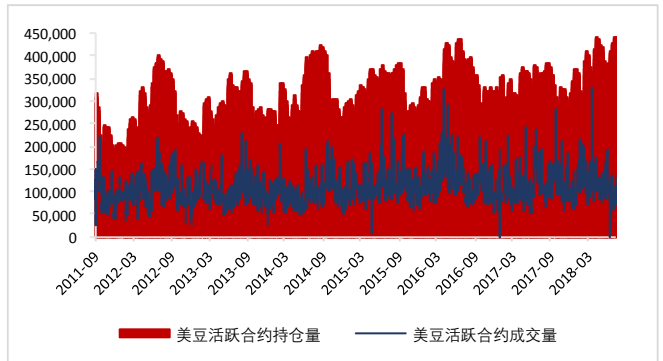
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



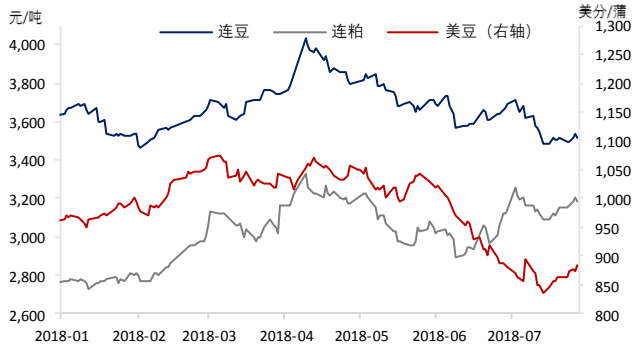
数据来源: wind、国都期货研究所

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



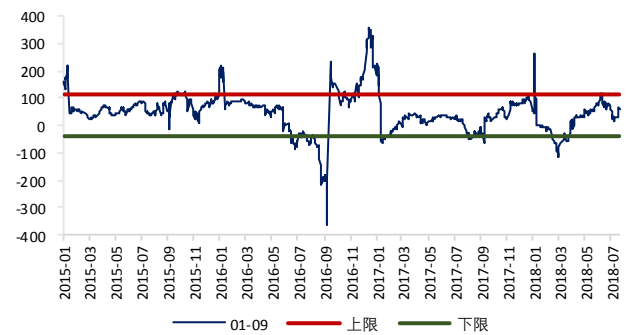
数据来源: wind、国都期货研究所

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。