

部分产区突降霜冻 国内豆类低位反弹

关注度：★★★★

行情回顾

9月10日豆一主力1901合约报收3,809.00元/吨,当日涨停,成交量53.10万,日增39.08万,持仓量30.90万,日增4.29万。豆二1901合约报收3,614.00元/吨,涨2.79%,成交量20.30万,日增4.83万,持仓量9.89万,日增0.88万。豆粕1901合约报收3,178.00元/吨,涨1.83%,成交量236.96万,日增92.57万,持仓量245.34万,日增17.05万,国内市场低位反弹大幅收涨。美豆市场小幅上涨,11月合约报收846.40美分/蒲,涨0.17%,成交量7.41万,日增-0.46万,持仓量44.10万,日增0.15万。

基本面分析

基本上,临近月底油厂设备检修,油厂开机率出现下滑,第35周国内油厂开机率为53.20%,较前一周下降1.64%,压榨量为185.84万吨,较前一周下降2.99%。受开机率下滑影响,地35周国内沿海油厂大豆库存696.49万吨,较上周增加3.29%,豆粕库存118.8万吨,较上周下降2.89%,但目前国内进口大豆和豆粕库存均处于历史高位,短期供应维持宽松。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘上涨,沿海豆粕价格3200-3300元/吨,较上一交易日涨30-70元/吨,对主力合约M1901报升水30元/吨-130元/吨。

操作建议

近几日黑龙江、内蒙古中东部地区接连出现降雨,气温下降,部分大豆产区遭受不同程度的霜冻,影响大豆的正常成熟及产量,天气利多,昨日国内市场大幅上涨。目前国内主要受贸易战以及非洲猪瘟影响,昨日安徽铜陵新增一起非洲猪瘟疫情,截至目前国内已经出现14起疫情,短期非洲猪瘟在全国范围内持续扩散迹象,对豆粕期价形成压制。而据彭博消息,特朗普表示除了2000亿美元外还可能对2670亿美元中国商品加征关税,贸易战短期和解概率较小,受贸易战影响,天下粮仓最新预计11、12月份进口大豆到港仅为590万吨和560万吨,远期大豆供应偏紧,利多国内大豆和豆粕。预计短线豆粕仍震荡整理,中长线底部有望震荡上移,重点关注周三USDA9月份供需报告指引。

报告日期 2018-09-11

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,809	181.00
豆二 1901	3,614	98.00
豆粕 1901	3,178	57.00
美豆 11	846.4	1.40

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

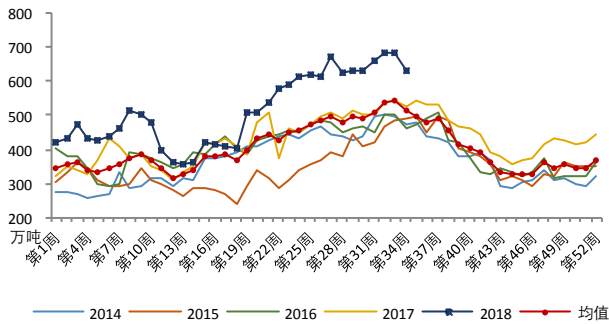
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

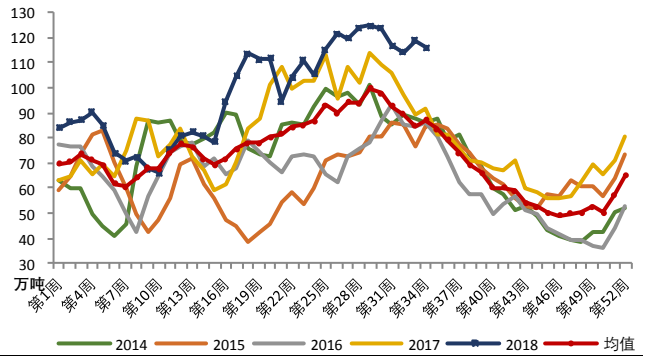
一、相关图表

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



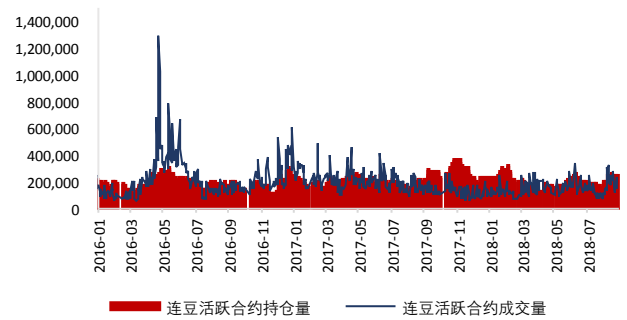
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



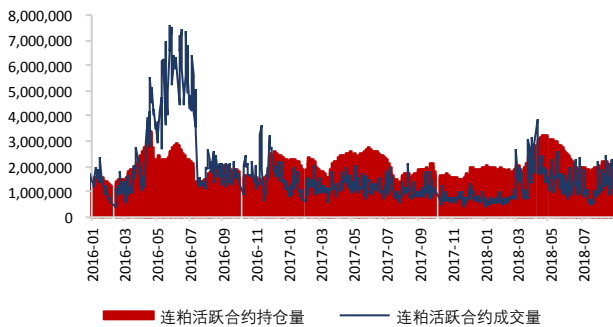
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



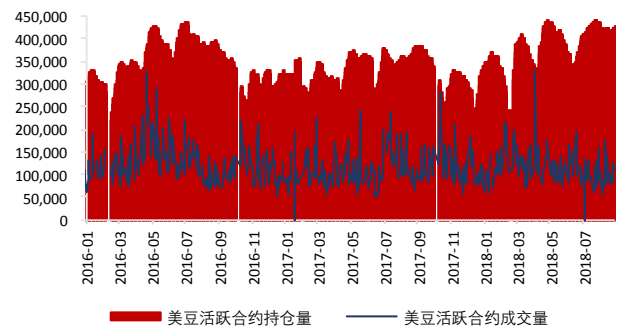
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



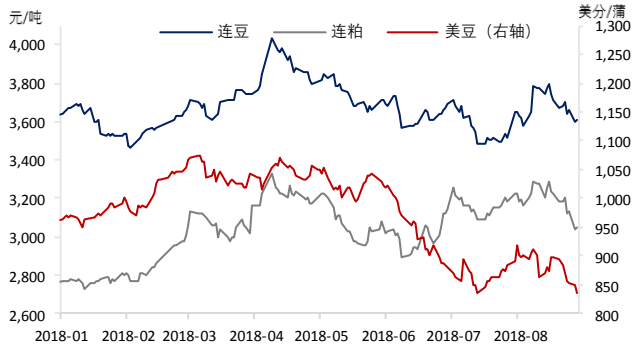
数据来源: wind、国都期货研究所

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。