

短期国内豆类或维持震荡走势

关注度：★★★★

行情回顾

9月20日豆一主力1901合约报收3,707.00元/吨,涨-0.51%,成交量11.64万,日增-3.51万,持仓量23.28万,日增0.13万。豆二主力1901合约报收3,209.00元/吨,涨-0.37%,成交量4.47万,日增-1.55万,持仓量10.57万,日增-0.08万。豆粕1901合约报收3,173.00元/吨,涨-0.03%,成交量134.82万,日增49.84万,持仓量227.50万,日增-1.90万,国内市场震荡回落。隔夜美豆继续反弹,11月合约报收846.40美分/蒲,涨1.99%,成交量15.10万,日增8.12万,持仓量44.40万,日增-0.27万。

基本面分析

基本上,上周油厂开机率止降回升,第37周国内油厂开机率为53.02%,较前一周增加4.29%,压榨量为185.19万吨,较前一周增加8.78%。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,但豆粕需求受非洲猪瘟影响,短期表现疲软。现货方面,国内豆粕现货价格依旧坚挺,沿海豆粕价格3260-3320元/吨,较上一交易日稳涨10-20元/吨,对主力合约M1901报升水90元/吨-150元/吨。

操作建议

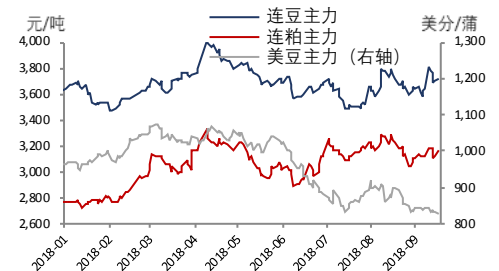
目前美豆已进入收割阶段,主产区持续降雨天气或影响收割进度和大豆质量,受天气利多以及技术性买盘提振影响,昨日美豆继续收涨。但收割阶段天气影响有限,美豆丰产或已成事实,加之中美贸易摩擦不断升级限制美豆出口前景,预计短线美豆反弹乏力。国内方面,目前贸易战利多影响已被市场消化,同时受非洲猪瘟影响,8月份生猪存栏环比下跌-0.3%,同比下跌-24%,能繁母猪存栏环比下跌-1.1%,同比下跌-4.8%,短期豆粕需求受到抑制上涨乏力,但受美豆连续两日反弹的提振影响,预计短线豆粕或维持震荡,建议谨慎观望。

报告日期 2018-09-21

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,707	-19.00
豆二 1905	3,209	-12.00
豆粕 1901	3,173	-1.00
美豆 11	846.4	16.40

主力合约价格走势



研究所

王雅静

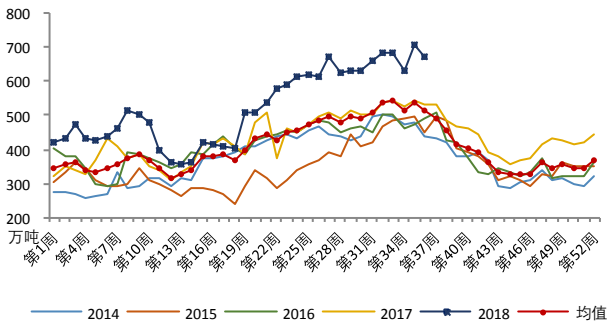
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

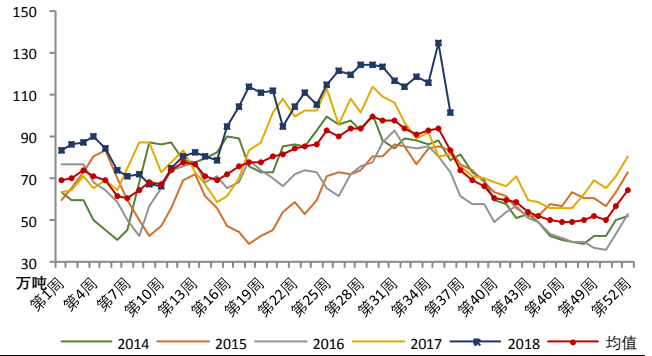
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



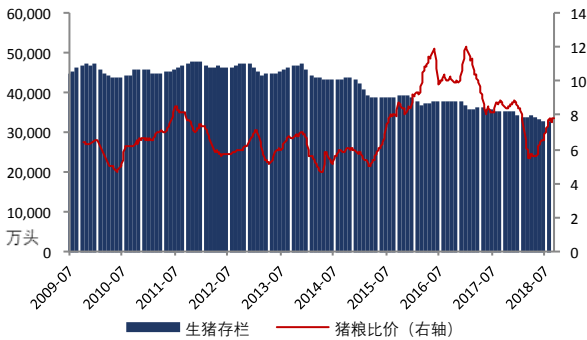
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



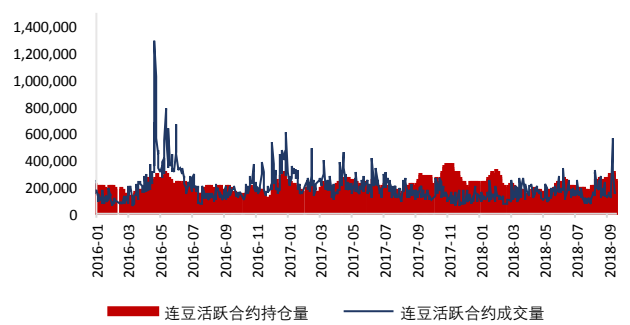
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



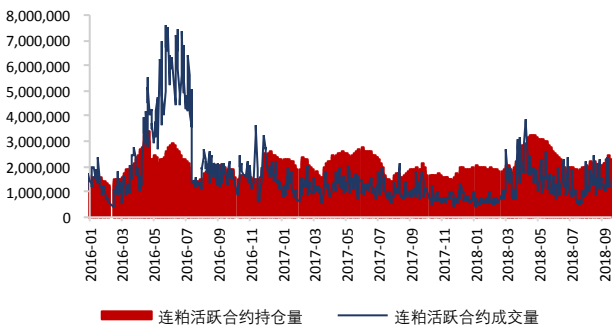
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



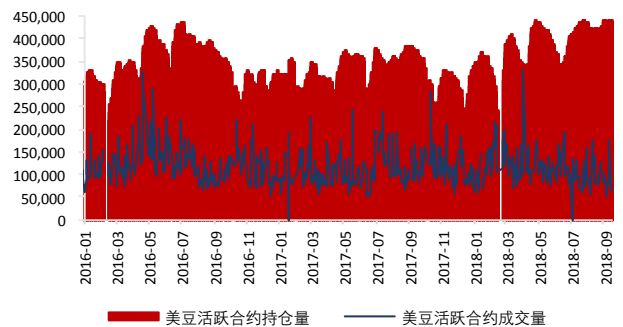
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



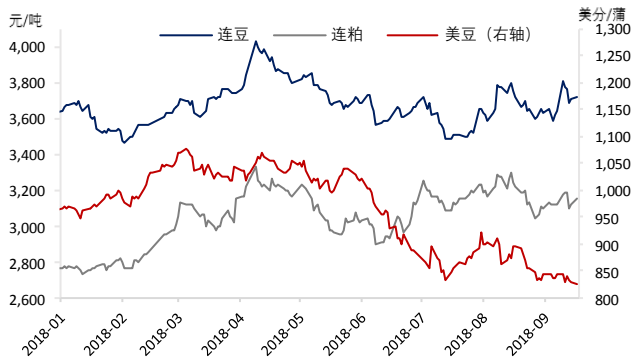
数据来源: wind、国都期货研究所

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

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士学历。

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。