

恶劣天气影响收割进度 隔夜美豆大幅上涨

关注度：★★★★

行情回顾

10月15日豆一主力1901合约报收3,785.00元/吨，涨-1.41%，成交量21.56万，日增-21.38万，持仓量28.23万，日增-1.13万。豆二主力1905合约报收3,333.00元/吨，涨-0.27%，成交量8.41万，日增-6.37万，持仓量10.45万，日增-0.26万。豆粕1901合约报收3,433.00元/吨，涨-0.89%，成交量224.43万，日增-79.18万，持仓量237.00万，日增-10.31万，国内市场震荡偏弱。隔夜美豆大幅上涨，11月合约报收891.40美分/蒲，涨2.77%，成交量13.9万，日增6.18万，持仓量29.4万，日增-0.99万。

基本面分析

基本上，因国庆长假刚结束，部分油厂未恢复正常，上周油厂开机率变化不大，第41周内油厂开机率为49.75%，较前一周增加0.06%，压榨量为174.86万吨，较前一周增加0.15%，由于目前油厂压榨利润较高，预计未来两周油厂开机率将恢复至高水平。现货方面，国内豆粕现货价格高位企稳，沿海豆粕价格3540-3610元/吨，较上一交易日跌10-20元/吨，对主力合约M1901报升水110元/吨-180元/吨。

操作建议

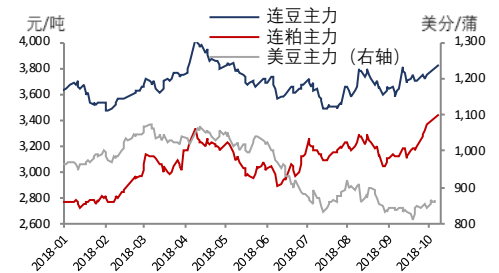
昨日USDA作物生长周报显示，截至10月14日当周，美豆收割率为38%，市场预期为40%，并大幅低于5年均值53%，主要是中西部地区近来的强降雨导致收割推迟或中断，预计17日起气温回升，利于大豆收割。昨日USDA出口检验周报显示，截至10月11日当周美豆出口检验量为1157787万吨，高于市场预期，其中对中国大陆的出口检验量为134729万吨。受恶劣天气以及出口检验数据提振，隔夜美豆大幅上涨。昨日辽宁省再报3起疫情，其中一养殖场生猪存栏达19938万头，是我国首例万头存栏猪场发生非洲猪瘟疫情，国内疫情存在扩散加剧迹象，但隔夜美豆大涨或提振国内豆类，目前多空因素交织，短线豆类或维持震荡，建议谨慎观望。

报告日期 2018-10-16

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,785	-54.00
豆二 1905	3,333	-9.00
豆粕 1901	3,433	-31.00
美豆 11	891.4	24.00

主力合约价格走势



研究所

王雅静

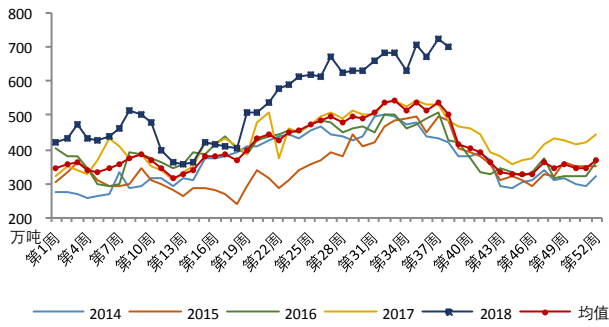
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

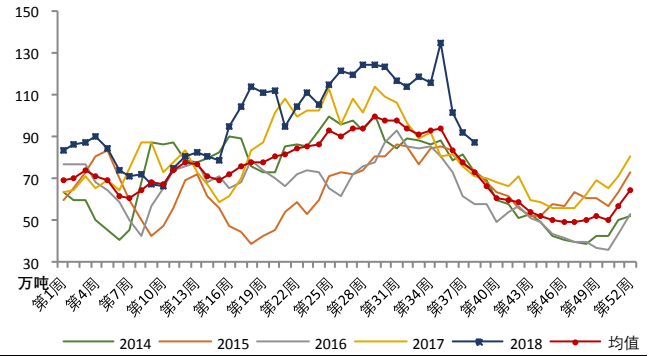
一、相关图表

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



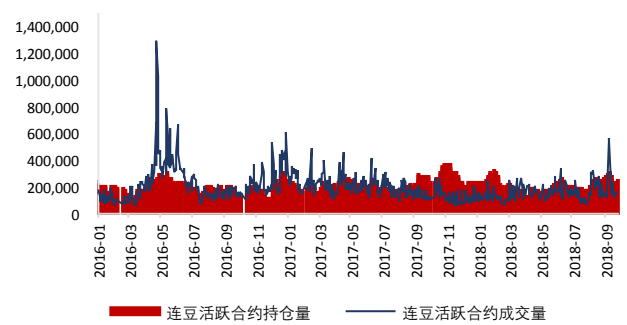
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



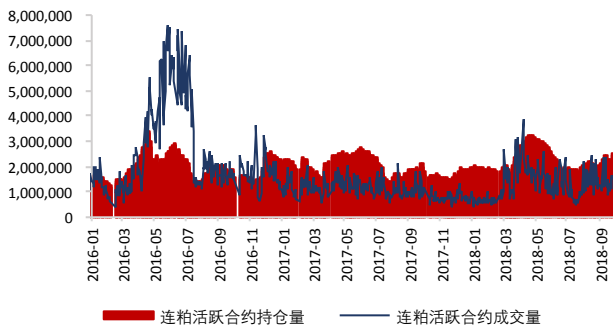
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



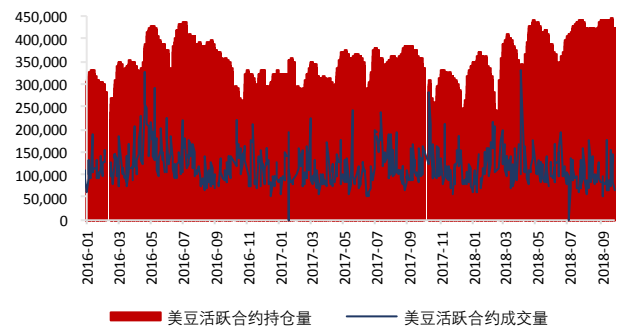
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



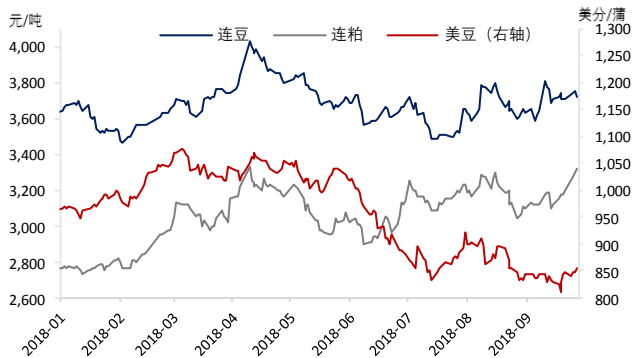
数据来源: wind、国都期货研究所

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。