

报告日期 2018-10-24

非洲猪瘟蔓延 需求端或抑制豆类盘面价格

关注度：★★★★

行情回顾

10月23日豆一主力1901合约报收3,693.00元/吨,涨-0.75%,成交量13.41万,日增-0.28万,持仓量26.80万,日增0.71万。豆二主力1905合约报收3,301.00元/吨,涨-0.36%,成交量8.31万,日增-1.62万,持仓量10.91万,日增-0.13万。豆粕1901合约报收3,370.00元/吨,涨-0.74%,成交量103.92万,日增-132.52万,持仓量200.26万,日增-4.60万,国内连豆震荡偏弱,连粕表现相对坚挺。隔夜美豆窄幅震荡,11月合约报收857美分/蒲,涨-0.16%,成交量9.08万,日增-1.62万,持仓量20.4万,日增-2.50万。

基本面分析

基本上,上周油厂开机率恢复正常,第42周国内油厂开机率为56.20%,较前一周增加6.28%,压榨量为196.85万吨,较前一周增加12.57%,由于目前油厂压榨利润较高,预计未来两周油厂开机率将维持正常高水平。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘回落,沿海豆粕价格3490-3560元/吨,较上一交易日跌10-20元/吨,对主力合约M1901报升水120元/吨-190元/吨。

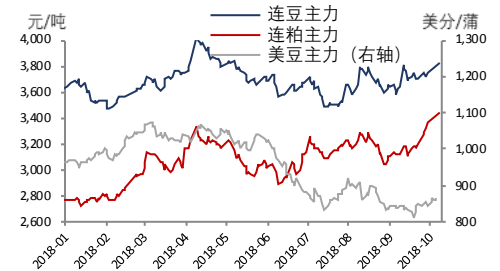
操作建议

美豆主产区前期降雨结束,天气逐渐有利美豆收割,加之出口前景黯淡,使美豆盘面继续承压,预计短期美豆仍维持低位运行。目前国内非洲猪瘟疫情处于集中爆发阶段,昨日农业农村部公布湖南益阳市和常德市出现新的疫情,截至目前国内已经在12省出现45起猪瘟疫情,疫情在全国范围内扩散迹象明显,对养殖业信心打击较大,或严重影响后期生猪存栏,对豆粕需求形成抑制。同时我国开放对印度菜粕的进口限制,在一定程度上缓解我国第四季度和明年第一季度蛋白粕供应偏紧压力,盘面看目前国内豆类价格处于震荡回调阶段,谨慎操作。

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,693	-28.00
豆二 1905	3,301	-12.00
豆粕 1901	3,370	-25.00
美豆 11	857	-0.20

主力合约价格走势



研究所

王雅静

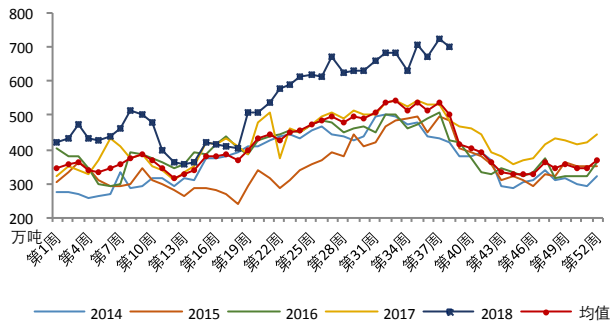
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

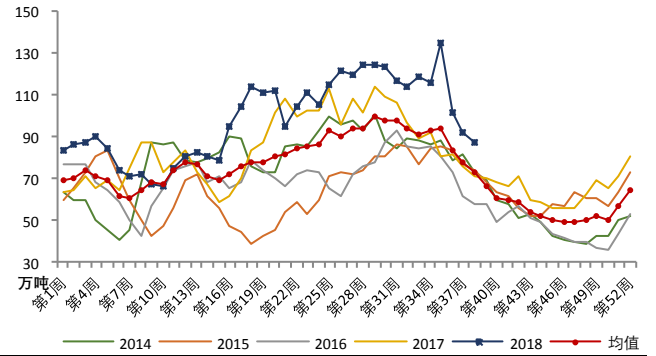
一、相关图表

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



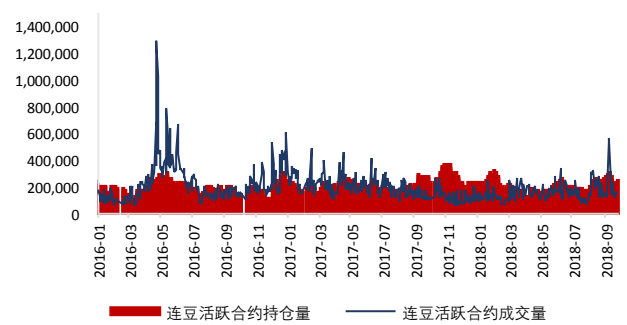
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



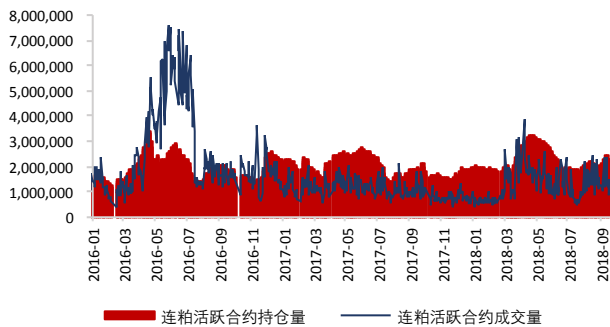
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



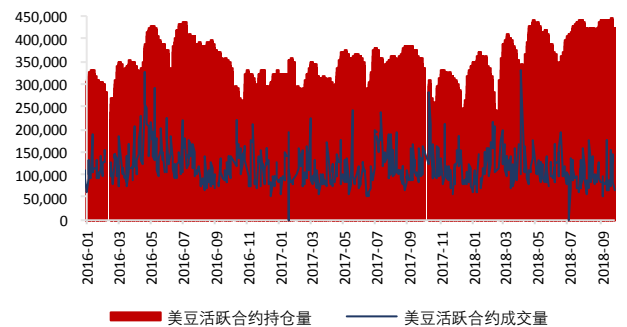
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



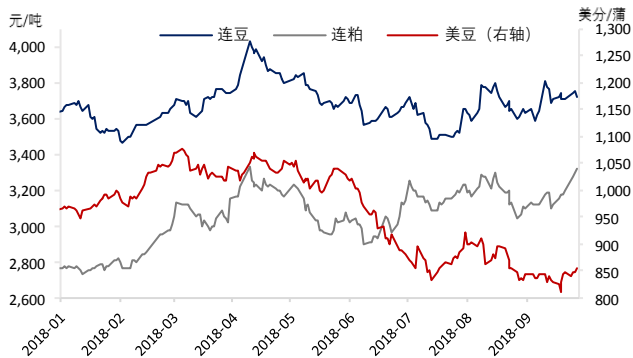
数据来源: wind、国都期货研究所

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。