

油厂限电限产 豆粕库存压力有望缓解

关注度: ★★★

行情回顾

8月6日豆一主力1901合约报收3,630.00元/吨,涨0.81%,成交量15.96万,日增0.71万,持仓量20.34万,日增-0.89万。豆二主力1901合约报收3,510.00元/吨,涨0.26%,成交量9.30万,日增0.06万,持仓量8.08万,日增0.18万。豆粕主力1901合约报收3,203.00元/吨,涨0.60%,成交量102.25万,日增-23.58万,持仓量193.03万,日增-1.01万,国内市场高开后震荡收涨。上周五美豆美豆收涨,11月合约报收904.00美分/蒲,涨0.72%,成交量8.76万,日增-1.13万,持仓量42.20万,日增-0.12万。

基本面分析

基本上,第31周国内沿海油厂进口大豆库存为666.03万吨,较前一周增加4.43%,豆粕库存为121.65万吨,较前一周下降2.57%。油厂开机率为51.12%,较前一周增加2.74%,压榨量为176.61万吨,较前一周增加5.66%。本周因连续高温天气,部分油厂限电限产,预计豆粕库存压力有所缓解。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘上涨,沿海豆粕价格3020-3120元/吨,较上一交易日涨10-20元/吨,对主力合约M1901报贴水60元/吨-160元/吨。

操作建议

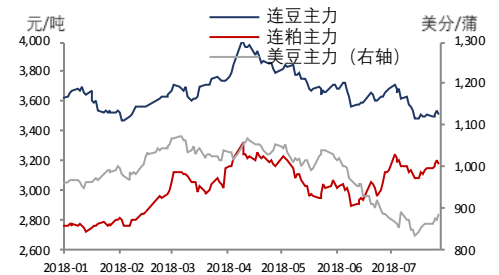
昨日USDA作物生长周报显示,截至上周美豆优良率为67%,前一周为70%,去年同期为60%,优良率低于预期。近两日美国北部产区出现降水,产区天气干燥情况有所缓解,但美豆生长进入关键阶段,天气不确定影响增加,优良率下滑以及天气升水支撑美豆运行低位,预计美豆短期窄幅震荡。国内山东、天津等地区油厂因连续高温天气限电限产,山东部分地区自8月4日起限产30%,预计8月14日恢复正常开机,豆粕库存压力有望缓解。预计豆粕短期或偏强震荡,建议谨慎观望,逢调回低可适量补库,重点关注本周USDA8月份供需报告指引。

报告日期 2018-08-07

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,630	29.00
豆二 1901	3,510	9.00
豆粕 1901	3,203	19.00
美豆 11	904.00	6.60

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

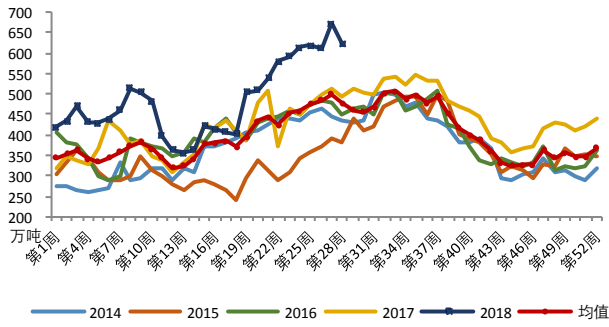
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

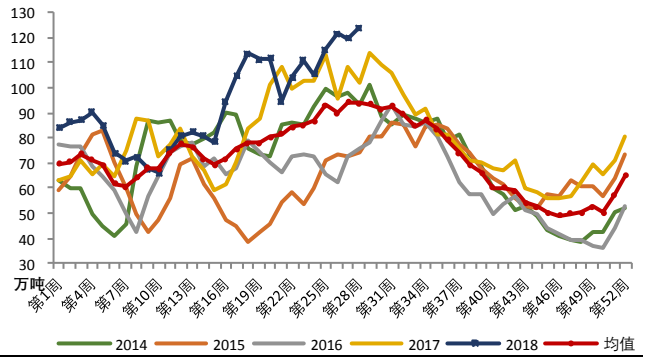
一、相关图表

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



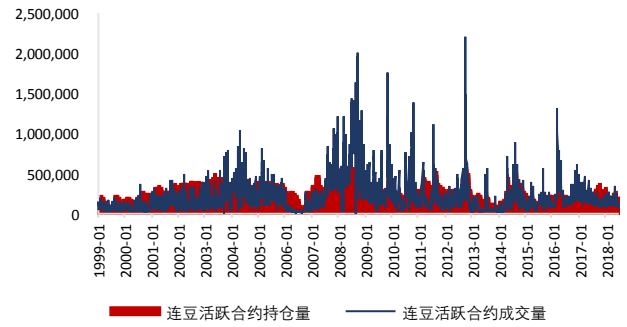
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



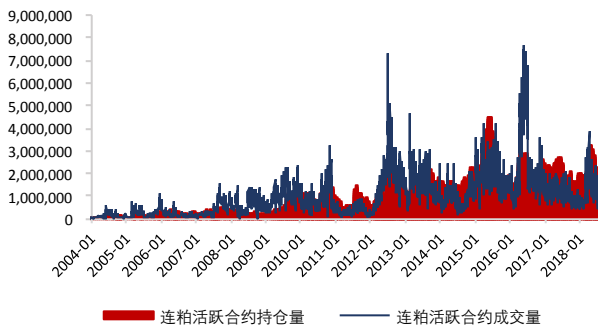
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



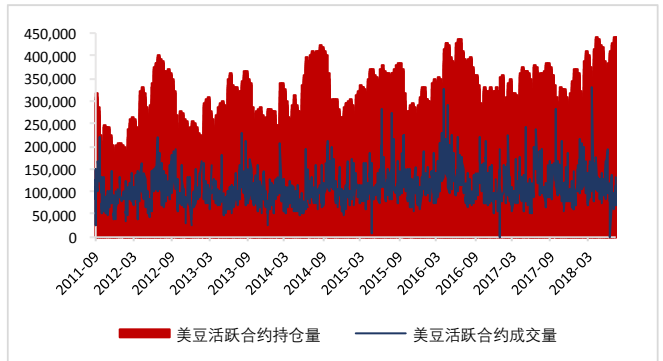
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



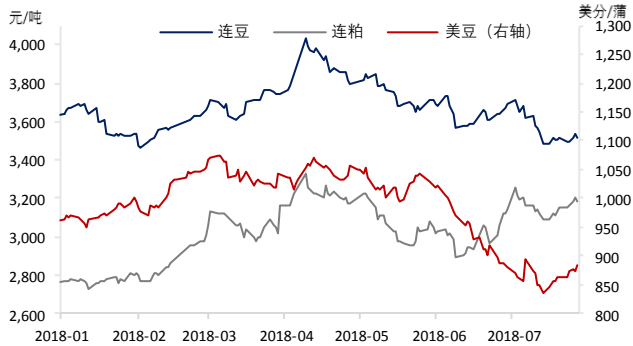
数据来源: wind、国都期货研究所

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



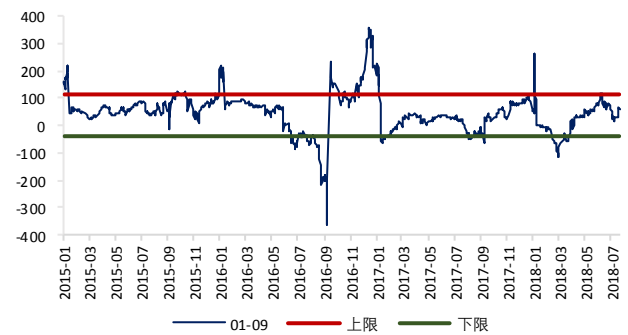
数据来源: wind、国都期货研究所

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。