

资金多头涌入 国内豆类大幅上涨

关注度: ★★★

行情回顾

8月8日豆一主力1901合约报收3,789.00元/吨,涨3.95%,成交量30.68万,日增18.06万,持仓量24.22万,日增3.73万。豆二主力1901合约报收3,697.00元/吨,当日涨停,成交量12.40万,日增2.50万,持仓量8.93万,日增1.05万。豆粕1901合约报收3,289.00元/吨,涨2.43%,成交量188.15万,日增84.68万,持仓量210.71万,日增14.23万,国内市场强势收涨。周二美豆市场收盘上涨,11月合约报收905.00美分/蒲,涨1.23%,成交量8.28万,日增2.79万,持仓量41.70万,日增-0.28万。

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,国内豆粕现货价格继续上涨,沿海豆粕价格3070-3170元/吨,较上一交易日涨10-30元/吨,对主力合约M1901报贴水75元/吨-275元/吨。

操作建议

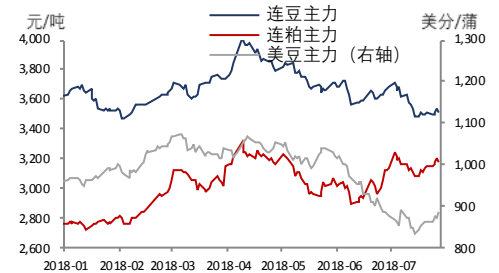
昨日海关总署发布7月进出口数据显示,中国7月大豆进口量为801万吨,较6月的870万吨下滑8%,与去年同期创下的纪录高位1008万吨相比,同比减少20.6%。1-7月进口总量为5287.8万吨,同比下降3.7%。8月23日中美将对160亿美元进口商品互征关税,贸易战短期内仍将持续,但我国第四季度进口大豆主要为美豆,因此远期大豆供应成本堪忧。受消息面影响资金多头大量涌入,豆一、豆二合约下午盘面价格飙升,豆粕受连豆影响大幅上涨。截至上周美豆优良率为67%,前一周为70%,预期为69%,优良率低于预期。目前美豆生长进入关键阶段,主产区堪萨斯、密苏里旱情严重,受优良率下滑以及天气升水影响,预计美豆短期易涨难跌。目前进口美湾大豆11月船期到岸完税价在3850-3950元/吨左右,国内大豆上涨有限。豆粕受连豆影响短期或仍走势强劲,但有消息称中国政府或批准阿根廷豆粕进入中国市场,豆粕长期仍需观望。重点关注本周五USDA 8月份供需报告指引。

报告日期 2018-08-09

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,789	144.00
豆二 1901	3,697	176.00
豆粕 1901	3,289	78.00
美豆 11	893.60	11.60

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

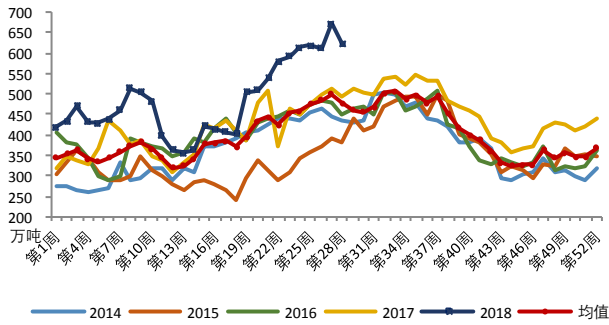
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

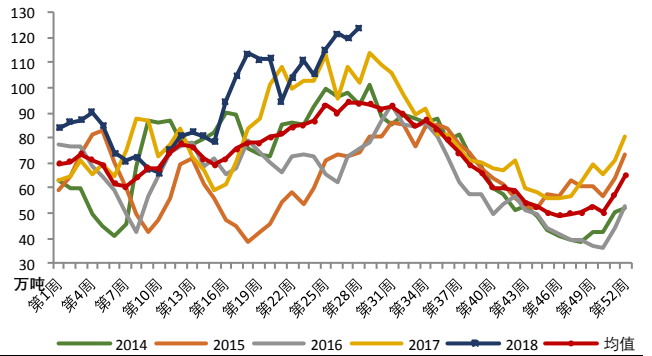
一、相关图表

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



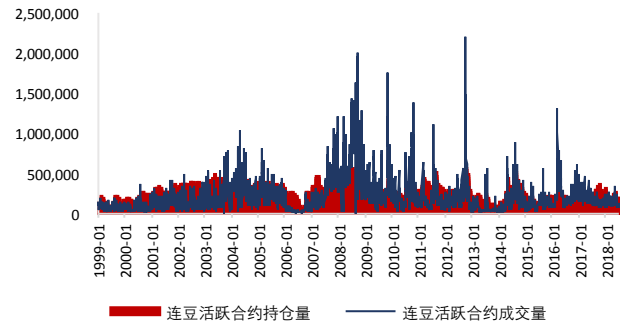
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



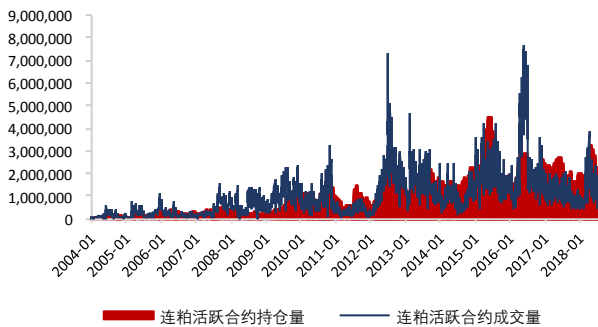
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



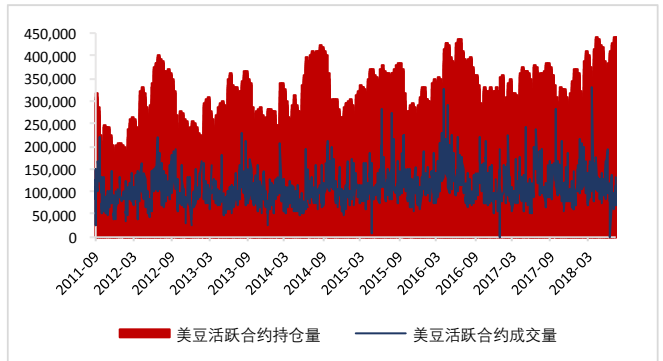
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



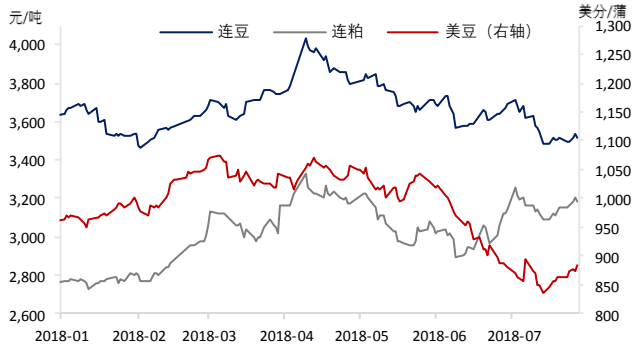
数据来源: wind、国都期货研究所

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



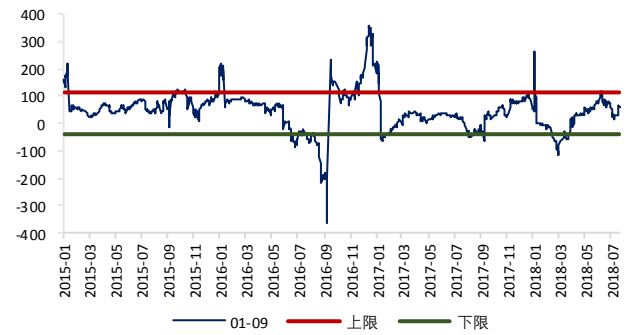
数据来源: wind、国都期货研究所

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。