

USDA 报告利空 国内豆类市场下跌

关注度: ★★★★★

行情回顾

8月13日豆一主力1901合约报收3,738.00元/吨,涨-1.61%,成交量19.30万,日增-13.40万,持仓量24.80万,日增0.50万。豆二主力1901合约报收3,661.00元/吨,涨-1.29%,成交量18.70万,日增-1.61万,持仓量8.97万,日增0.41万。豆粕1901合约报收3,206.00元/吨,涨-2.29%,成交量169.30万,日增48.80万,持仓量211.00万,日增-12.20万,国内市场低开然后在低位维持震荡。美豆市场小幅反弹,11月合约报收869.20美分/蒲,涨0.88%,成交量13.00万,日增-4.52万,持仓量42.00万,日增0.1万。

基本面分析

基本上,第32周国内沿海油厂进口大豆库存为698.85万吨,较前一周增加4.92%,豆粕库存为115.83万吨,较前一周下降4.78%。国内油厂开机率为49.54%,较前一周下降1.58%,压榨量为171.14万吨,较前一周下降3.1%。上周由于高温天气,部分油厂限电限产,本周限电通知取消,油厂开机率和压榨量预计会小幅提升。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘下跌,沿海豆粕价格3080-3220元/吨,较上一交易日跌30-70元/吨,对主力合约M1901报贴水5元/吨-145元/吨。

操作建议

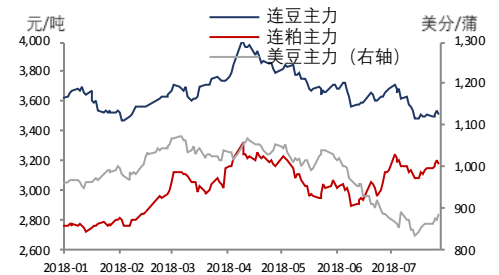
昨日USDA作物生长周报显示,截至8月12日当周,美豆优良率为66%,前一周为67%,去年同期为59%,美豆优良率下滑,但符合预期。美豆生长仍处于关键阶段,目前美国北部平原和中西部产区天气持续干燥,使大豆鼓粒承压,但未来三天高温回落,天气升水美豆易涨难跌,但涨幅有限。上周因部分油厂限电限产,油厂开机率下滑,大豆库存继续增加,较前一周增4.92%,豆粕库存继续下滑,较前一周降4.78%,本周油厂将恢复开机率,预计大豆库存会下降。近日美元走强,昨日人民币离岸汇率最低跌至6.91,支撑国内豆类成本,短期豆类维持内强外弱。豆粕库存连续两周下滑后,昨日豆粕期货市场下跌吸引部分买家补库,豆粕成交好转,预计短期豆粕易涨难跌,建议谨慎观望,逢调回低可适量补库。

报告日期 2018-08-14

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,738	-61.00
豆二 1901	3,661	-37.00
豆粕 1901	3,206	-75.00
美豆 11	869.20	8.40

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

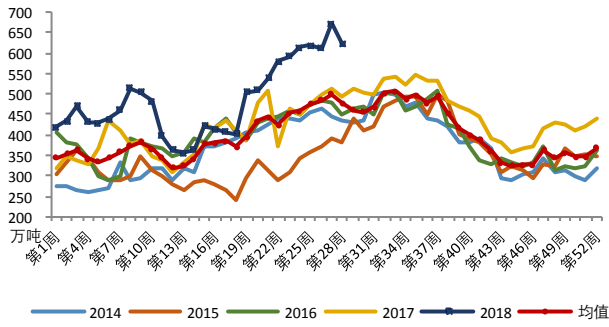
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

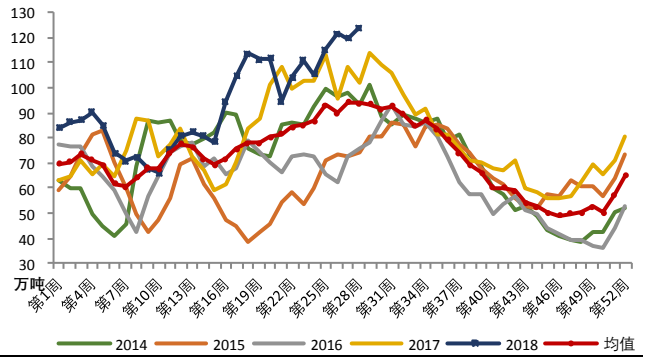
一、相关图表

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



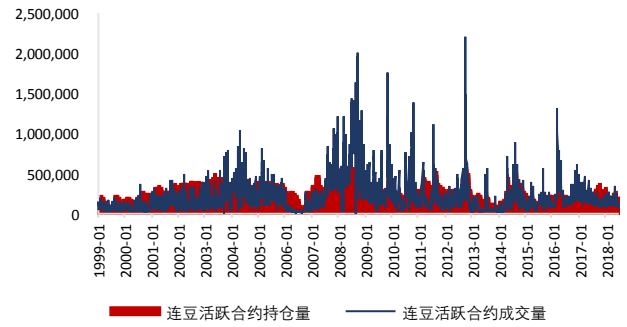
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



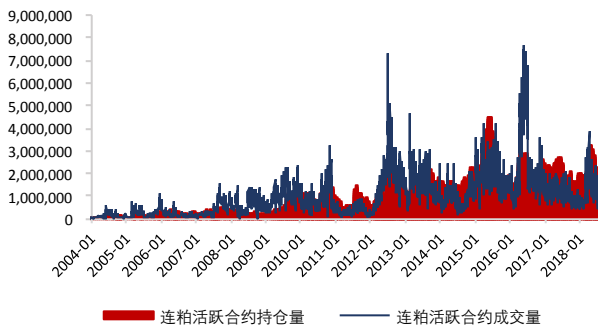
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



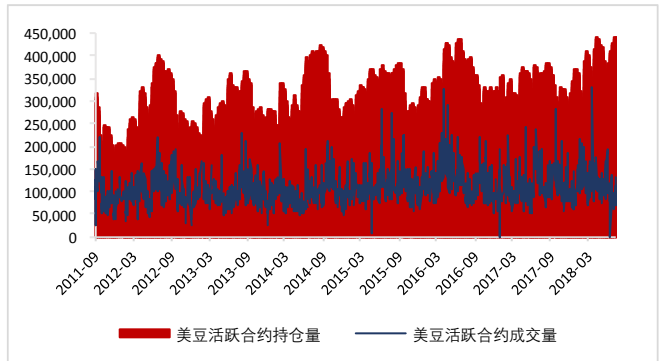
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



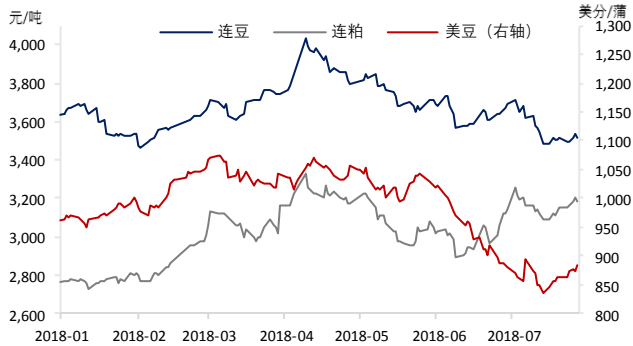
数据来源: wind、国都期货研究所

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



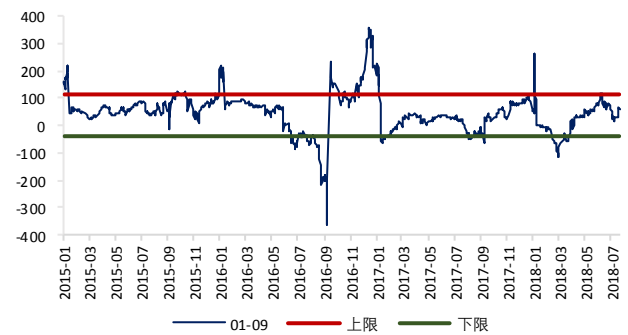
数据来源: wind、国都期货研究所

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。