

丰产预期强烈 美豆持续收跌

关注度: ★★★

行情回顾

8月28日豆一主力1901合约报收3,613.00元/吨,涨0.28%,成交量14.36万,日增-9.25万,持仓量25.64万,日增0.36万。豆二主力1901合约报收3,466.00元/吨,涨-0.40%,成交量15.67万,日增-2.53万,持仓量9.51万,日增-0.34万。豆粕1901合约报收3,050.00元/吨,涨-0.75%,成交量113.14万,日增-117.93万,持仓量197.45万,日增-1.12万,国内市场弱势震荡。美豆市场继续收跌,11月合约报收833.60美分/蒲,涨-1.72%,成交量10.90万,日增-1.53万,持仓量42.80万,日增0.26万。

基本面分析

基本上,上周部分油厂设备检修,油厂开机率出现下滑,第34周内油厂开机率为54.84%,较前一周下降1.04%,压榨量为191.57万吨,较前一周下降1.84%。临近月底油厂设备停机检修居多,预计本周开机率或继续下调,但目前国内进口大豆和豆粕库存均处于历史高位。现货方面,国内豆粕现货价格继续回落,沿海豆粕价格3110-3180元/吨,较上一交易日跌20-30元/吨,对主力合约M1901报升水60元/吨-130元/吨。

操作建议

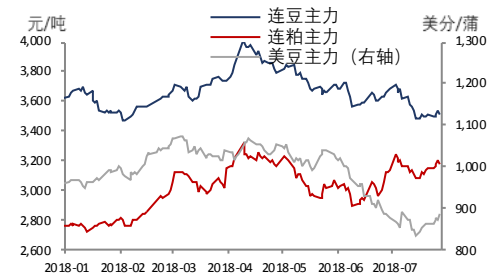
本周一USDA公布美豆优良率66%,高于预期值65%,且USDA8月份报告和Pro farmer年度巡查预计今年新作美豆产量将达到历史最高,目前美豆生长处于鼓粒阶段,未来两天主产区依旧保持降雨天气,利好大豆生长,丰产预期强烈加天气利空影响,使昨日美豆继续收跌。上周猪瘟扩散以及中美重启贸易谈判,多重利空影响使国内豆粕期价跌破3100价位,但目前现货价格表现依旧坚挺,短线豆粕或弱势反弹整理,谨慎操作,关注猪瘟疫情进一步发展和中美贸易战最新动向。

报告日期 2018-08-29

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,613	10.00
豆二 1901	3,466	-14.00
豆粕 1901	3,050	-23.00
美豆 11	833.6	14.60

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

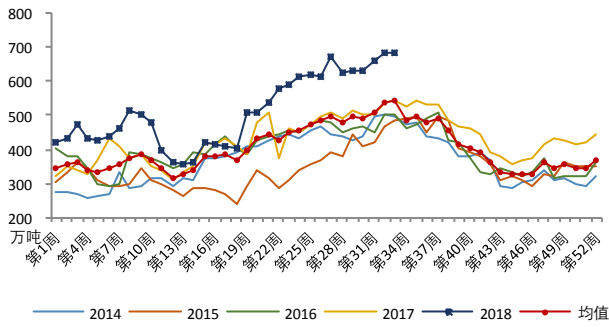
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

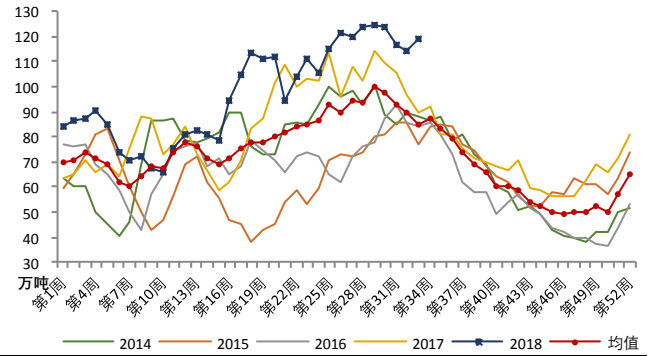
一、相关图表

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



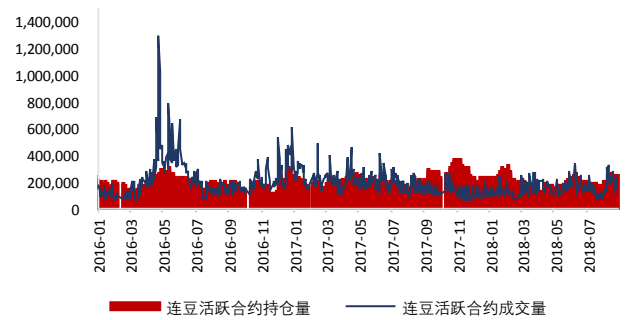
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



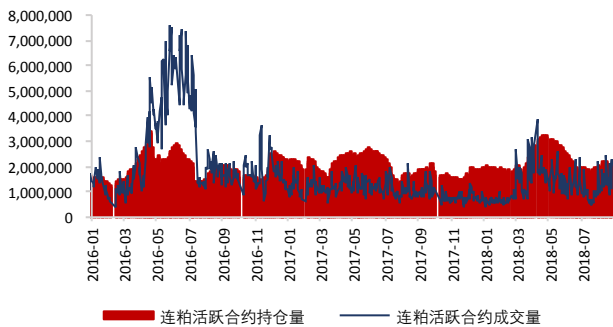
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



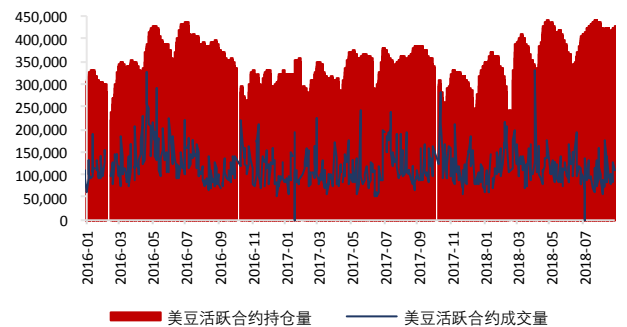
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



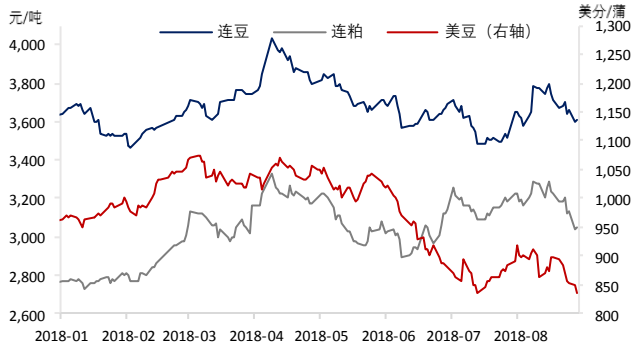
数据来源: wind、国都期货研究所

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。