

短期利空消化 豆粕弱势反弹

关注度：★★★★

行情回顾

8月29日豆一主力1901合约报收3,628.00元/吨,涨0.25%,成交量12.87万,日增-1.50万,持仓量26.22万,日增0.59万。豆二主力1901合约报收3,460.00元/吨,涨-0.17%,成交量12.04万,日增-3.63万,持仓量9.49万,日增-0.02万。豆粕1901合约报收3,067.00元/吨,涨0.49%,成交量127.81万,日增14.67万,持仓量202.77万,日增5.32万,国内市场弱势反弹。美豆市场止跌反弹,11月合约报收837.20美分/蒲,涨0.48%,成交量10.20万,日增-0.69万,持仓量42.80万,日增0.05万。

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周国内油厂开机率为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,国内豆粕现货价格止跌企稳,沿海豆粕价格3110-3180元/吨,较上一交易日稳涨10-20元/吨,对主力合约M1901报升水50元/吨-120元/吨。

操作建议

目前美豆价格已降至前期低点,受技术性买盘支撑,昨日美豆小幅反弹。今年新作美豆丰产预期强烈,产量有望达到历史最高,且未来几天主产区依旧利好大豆生长,预计短线美豆反弹乏力。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,但现货价格表现依旧坚挺,且目前利空因素已被市场消化,短线豆粕维持弱势反弹整理,建议暂且观望,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 2018-08-30

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,628	9.00
豆二 1901	3,460	-6.00
豆粕 1901	3,067	15.00
美豆 11	837.2	4.00

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

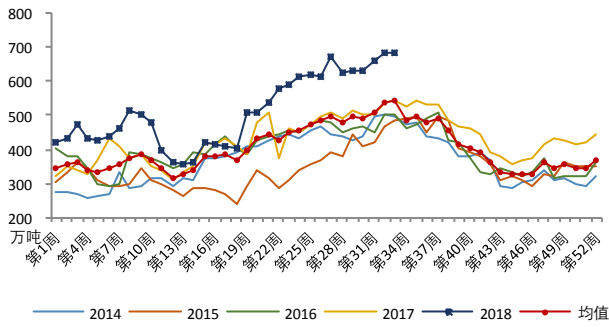
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

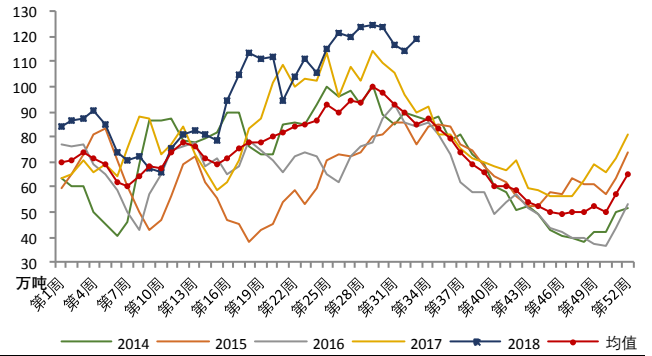
一、相关图表

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



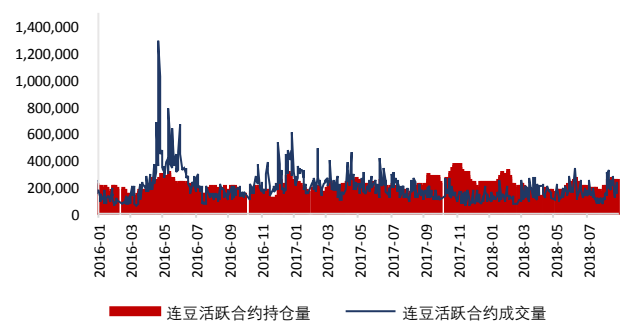
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



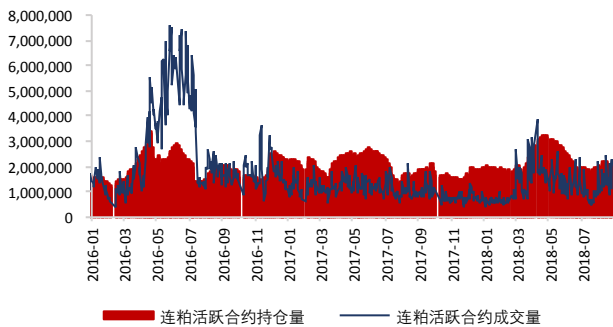
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



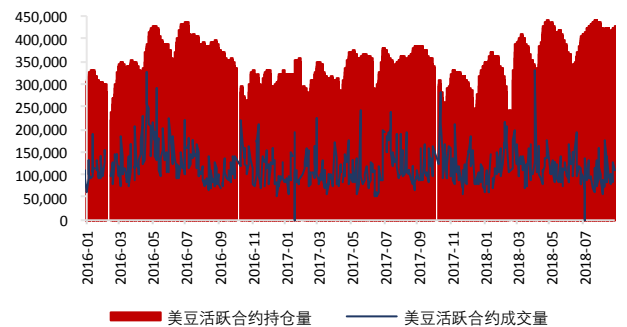
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



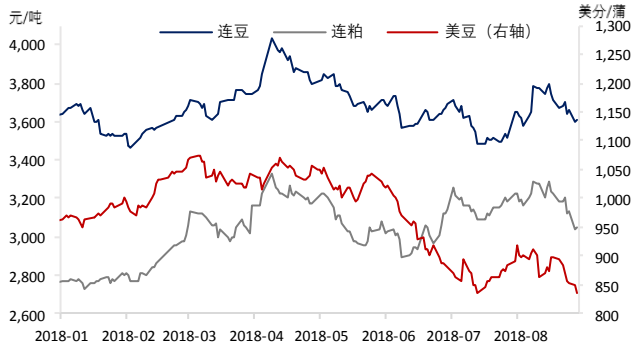
数据来源: wind、国都期货研究所

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。