

猪瘟疫情继续扩散 豆类期价承压

关注度：★★★★

行情回顾

8月30日豆一主力1901合约报收3,650.00元/吨,涨0.83%,成交量13.24万,日增0.37万,持仓量25.80万,日增-0.43万。豆二主力1901合约报收3,518.00元/吨,涨1.59%,成交量11.22万,日增-0.82万,持仓量9.11万,日增-0.38万。豆粕1901合约报收3,110.00元/吨,涨1.53%,成交量158.07万,日增30.26万,持仓量205.30万,日增2.54万,国内市场大幅收涨。美豆市场继续下行,11月合约报收831.00美分/蒲,涨-0.60%,成交量9.11万,日增1.13万,持仓量43.60万,日增0.86万。

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,短期供应维持宽松。现货方面,国内豆粕现货价格小幅上涨,沿海豆粕价格3130-3200元/吨,较上一交易日稳涨10-20元/吨,对主力合约M1901报升水20元/吨-90元/吨。

操作建议

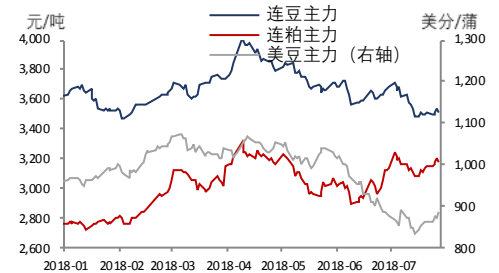
昨日农村农业部发布,安徽芜湖发生一起非洲猪瘟疫情,目前疫情已得到有效控制,猪瘟疫情继续扩散,或抑制国内豆粕需求量。今年新作美豆丰产预期强烈,产量有望达到历史最高,但近期我国非洲猪瘟疫情不断扩散,引起市场对美豆出口继续承压的担忧。同时美政府将对大豆种植户提供1.65美元/蒲的补贴,降低了美豆成本,无其他利好消息,美豆短期或继续弱势运行。昨日国内市场大幅收涨后,夜盘受猪瘟扩散影响,出现回落,目前国内豆粕现货价格表现依旧坚挺,期价已跌破3100价位,短线豆粕维持弱势整理,建议暂且观望,关注猪瘟疫情进一步发展。

报告日期 2018-08-31

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,650	30.00
豆二 1901	3,518	55.00
豆粕 1901	3,110	47.00
美豆 11	831	-5.00

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

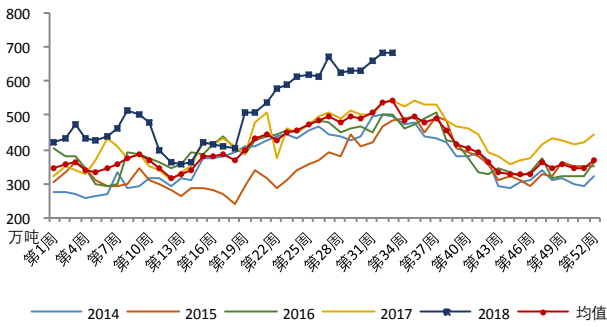
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

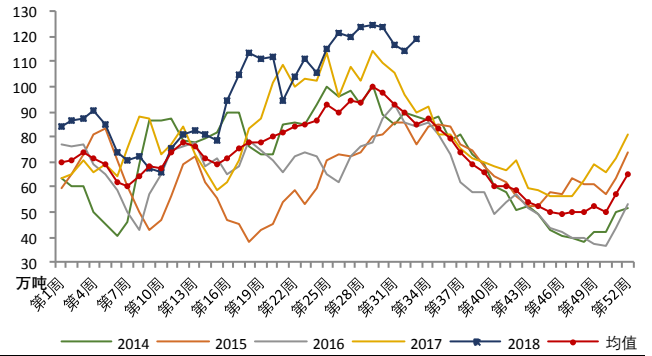
一、相关图表

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



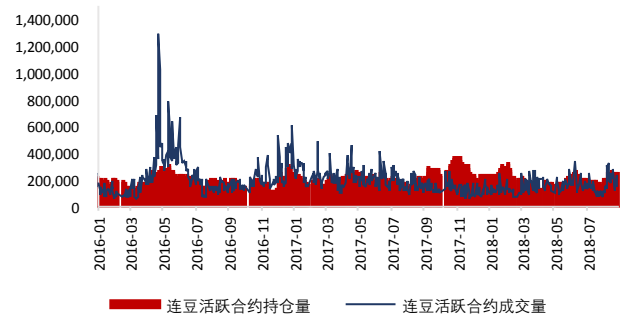
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



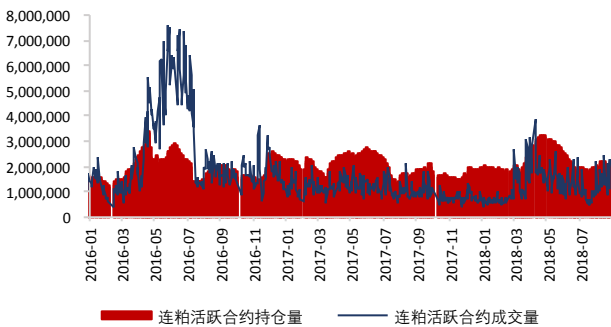
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



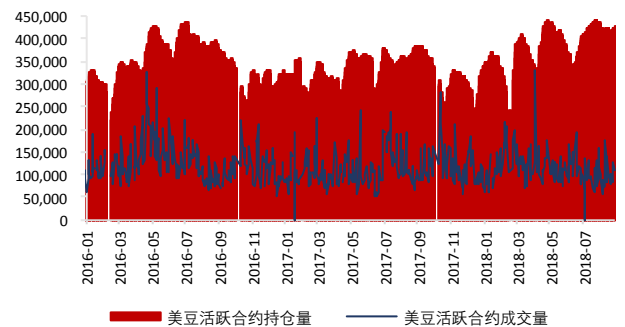
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



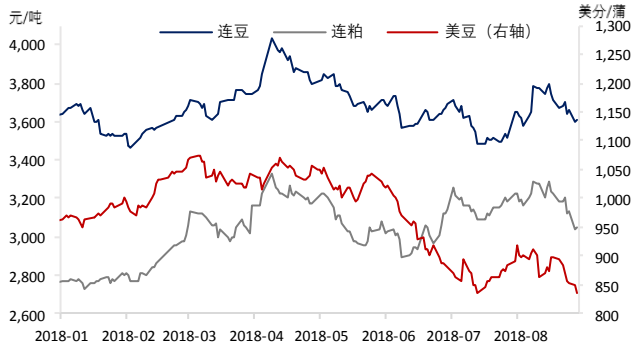
数据来源: wind、国都期货研究所

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。