

关注今日 USDA 9 月份供需报告指引

关注度：★★★★

行情回顾

9月11日豆一主力1901合约报收3,772.00元/吨,涨0.56%,成交量56.15万,日增3.05万,持仓量28.98万,日增-1.92万。豆二1901合约报收3,595.00元/吨,涨0.64%,成交量17.40万,日增-2.92万,持仓量9.67万,日增-0.23万。豆粕1901合约报收3,187.00元/吨,涨0.60%,成交量116.64万,日增-120.31万,持仓量241.69万,日增-3.65万,国内市场宽幅震荡。美豆市场大幅下滑,11月合约报收831.20美分/蒲,涨-1.66%,成交量8.36万,日增0.95万,持仓量44.20万,日增0.05万。

基本面分析

基本上,上周油厂停机检修较多,开机率继续下滑,第36周国内油厂开机率为48.73%,较前一周下降4.47%,压榨量为170.23万吨,较前一周下降8.40%。但由于上周大豆到港量减少,第36周国内沿海油厂大豆库存668.97万吨,较上周下降3.95%,同时受油厂压榨量连续3周下滑影响,豆粕库存102.09万吨,较上周下降14.06%,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,国内豆粕现货价格继续上涨,沿海豆粕价格3220-3300元/吨,较上一交易日涨10-20元/吨,对主力合约M1901报升水40元/吨-120元/吨。

操作建议

昨日USDA作物生长周报显示,截至9月9日当周,美豆优良率为68%,高于市场预估的65%以及前一周的66%,受优良率高于预期影响,美豆大幅收跌至830美分/蒲低位,预计在9月份USDA供需报告出炉前,美豆或仍低位运行。国内方面,截至目前已经出现14起非洲猪瘟疫情,短期非洲猪瘟在全国范围内持续蔓延,加之美豆期价持续低迷,对豆粕期价形成压制。但目前来看,中美贸易战在短期内和解概率较小,而巴西大豆供应即将进入尾声,受贸易战影响,天下粮仓最新预计11、12月份进口大豆到港仅为590万吨和560万吨,远期大豆供应偏紧,利多国内大豆和豆粕。预计短线豆粕仍震荡整理,中长线底部有望震荡上移,建议短线谨慎操作,重点关注今日最新USDA供需报告数据的指引。

报告日期 2018-09-12

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,772	21.00
豆二 1901	3,595	23.00
豆粕 1901	3,187	19.00
美豆 11	831.2	-14.00

主力合约价格走势



研究所

罗玉

电话: 010-84183098

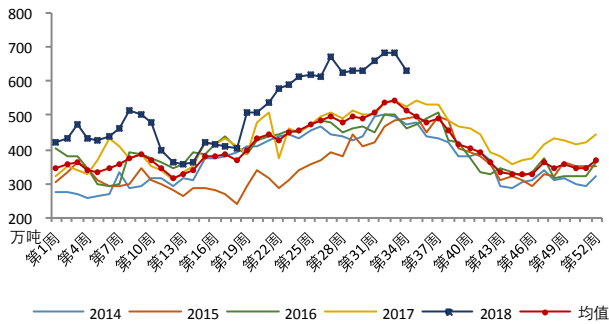
邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

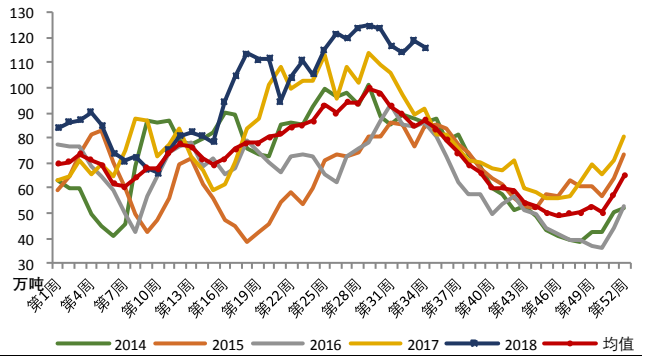
一、相关图表

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



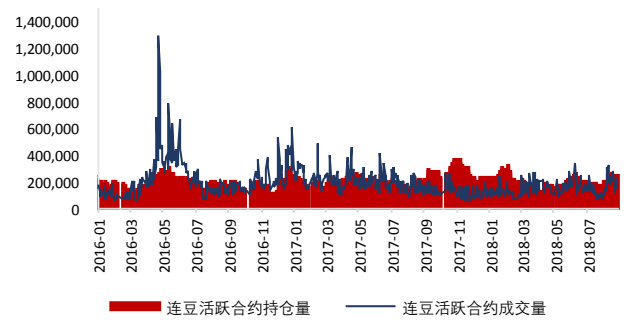
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



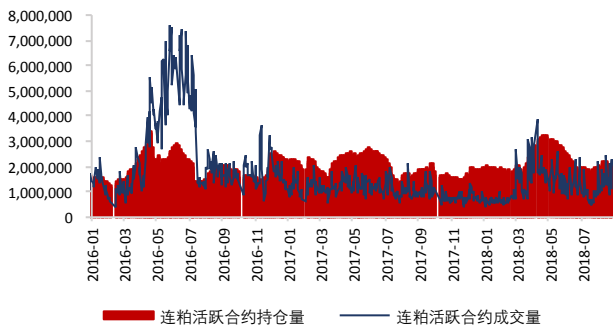
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



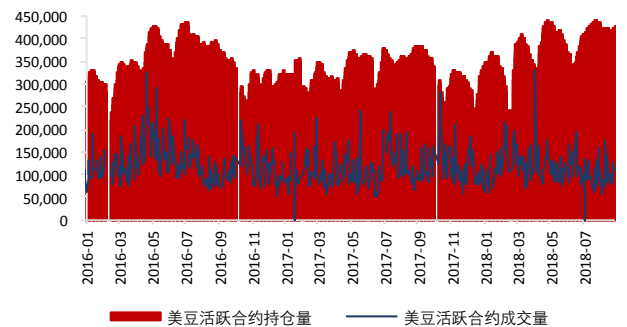
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



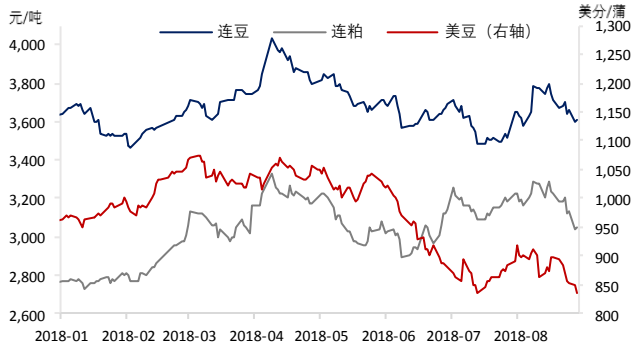
数据来源: wind、国都期货研究所

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。