



昨日国内豆类冲高回落 建议多头谨慎持有

关注度：★★★★


行情回顾

10月9日豆一主力1901合约报收3,826.00元/吨,涨0.68%,成交量24.05万,日增7.84万,持仓量26.73万,日增1.16万。豆二主力1905合约报收3,375.00元/吨,涨1.75%,成交量18.90万,日增8.66万,持仓量10.08万,日增0.86万。豆粕1901合约报收3,487.00元/吨,涨1.48%,成交量226.40万,日增113.61万,持仓量262.38万,日增5.16万,国内豆类冲高后回落。隔夜美豆震荡走低,11月合约报收861.60美分/蒲,涨-0.94%,成交量12.90万,日增1.82万,持仓量34.80万,日增-0.94万。


基本面分析

基本上,上周假期期间油厂开机率出现下滑,第40周国内油厂开机率为46.69%,较前一周下降7.28%,压榨量为173.99万吨,较前一周下降12.73%,预计下周油厂压榨量仍将位于173万吨左右,下周压榨量将回升至190万吨的高水平,需求端仍受非洲猪瘟疫情抑制。现货方面,国内豆粕现货价格继续上涨,沿海豆粕价格3580-3650元/吨,较上一交易日上涨30-70元/吨,对主力合约M1901报升水90元/吨-160元/吨。

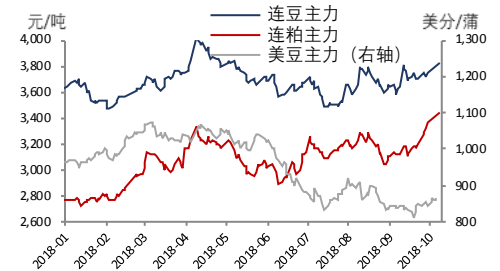

操作建议

昨日USDA出口检验报告,截止2018年10月4日当周,美国大豆出口检验量为569776吨,符合市场预估的50-90万吨,但当周对中国大陆的出口检验量为0,因担忧后期出口前景昨日美豆收跌,重点关注本周USDA10月份供需报告中美豆产量和库存数据。昨日农业农村部报告辽宁鞍山再次排查出非洲猪瘟疫情,湖南凤凰县发生一起家禽H5N6亚型高致病性禽流感疫情,同时中国饲料工业协会提议降低猪饲料中粗蛋白水平的下限值,并增设上限值,还建议下调对蛋鸡和肉鸡的饲料蛋白质要求,以降低对进口大豆的需求,消息面均对豆粕需求产生抑制。目前国内豆粕现货价格即将与进口大豆到港成本持平,建议多头谨慎操作,谨防价格回调风险。

报告日期 2018-10-10

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,826	26.00
豆二 1905	3,375	58.00
豆粕 1901	3,487	51.00
美豆 11	861.60	-8.20

主力合约价格走势

研究所

王雅静

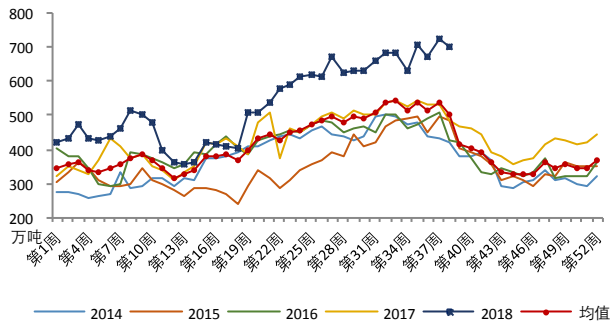
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

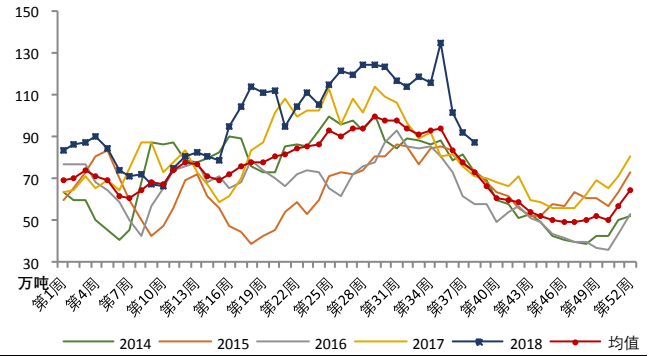
一、相关图表

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



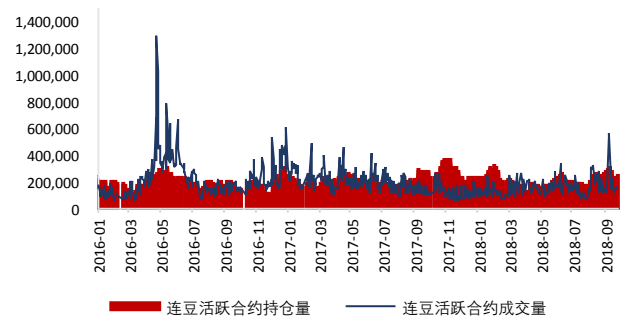
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



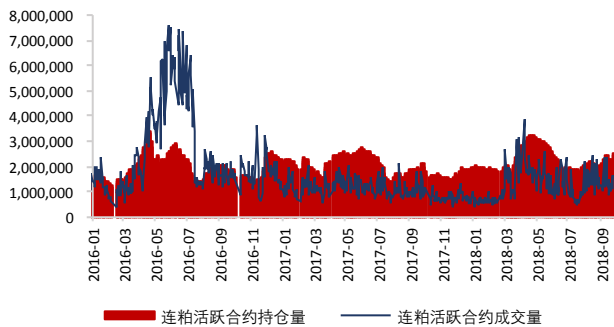
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



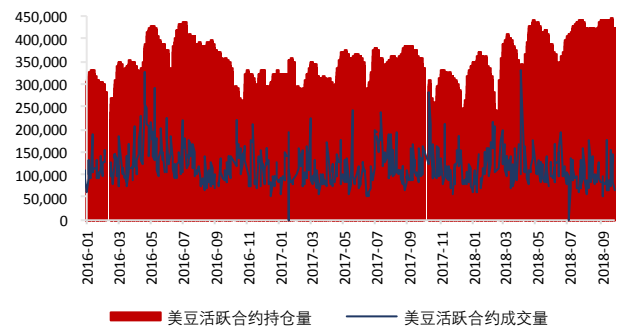
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



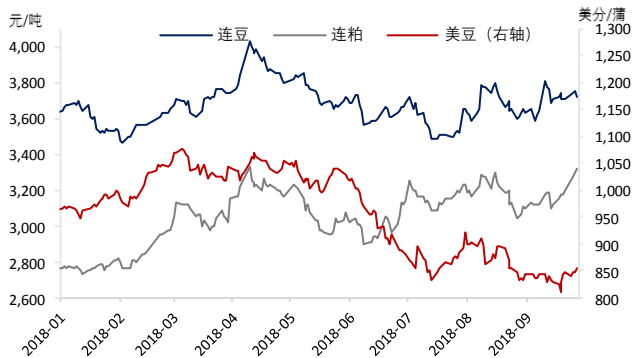
数据来源: wind、国都期货研究所

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

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士学历。

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。