

出口销售不及预期 隔夜美豆大幅收跌

关注度: ★★★★★

行情回顾

10月18日豆一主力1901合约报收3,774.00元/吨,涨-0.50%,成交量19.05万,日增4.68万,持仓量24.31万,日增-1.10万。豆二主力1905合约报收3,333.00元/吨,涨-0.24%,成交量14.55万,日增5.16万,持仓量10.67万,日增-0.14万。豆粕1901合约报收3,435.00元/吨,涨0.53%,成交量182.70万,日增-3.14万,持仓量216.28万,日增-6.20万,国内市场日盘高开后震荡下行。隔夜美豆大幅收跌,11月合约报收863.6美分/蒲,涨-2.29%,成交量11.2万,日增2.31万,持仓量25.9万,日增-0.72万。

基本面分析

基本上,因国庆长假刚结束,部分油厂未恢复正常,上周油厂开机率变化不大,第41周内油厂开机率为49.75%,较前一周增加0.06%,压榨量为174.86万吨,较前一周增加0.15%,由于目前油厂压榨利润较高,预计未来两周油厂开机率将恢复至高水平。现货方面,国内豆粕现货价格高位企稳,沿海豆粕价格3570-3650元/吨,较上一交易日涨20-50元/吨,对主力合约M1901报升水135元/吨-215元/吨。

操作建议

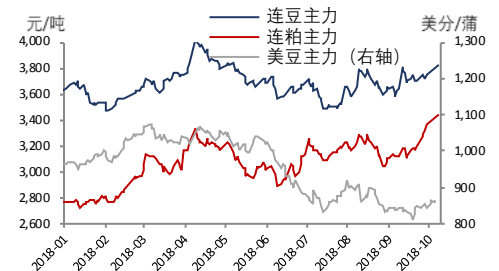
昨日USDA出口销售周报显示,截至10月11日当周,2018/19年度美豆出口销售净增29.36万吨,远低于市场预期的60-100万吨,销售不及预期,隔夜美豆大幅收跌,预计中美贸易和解前,新作美豆受丰产利空影响,难以突破900美分/蒲。截至目前国内已经出现41起猪瘟疫情,非洲猪瘟进入集中爆发期,疫情在全国范围内扩散迹象明显,对养殖业信心打击较大,或严重影响生猪存栏,对豆粕需求形成抑制。但现在中美贸易关系依旧紧张,对国内豆类盘面价格形成支撑,目前多空因素交织,短线豆类或维持震荡调整,建议谨慎观望。

报告日期 2018-10-19

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,774	-19.00
豆二 1905	3,333	-8.00
豆粕 1901	3,435	18.00
美豆 11	863.6	-20.20

主力合约价格走势



研究所

王雅静

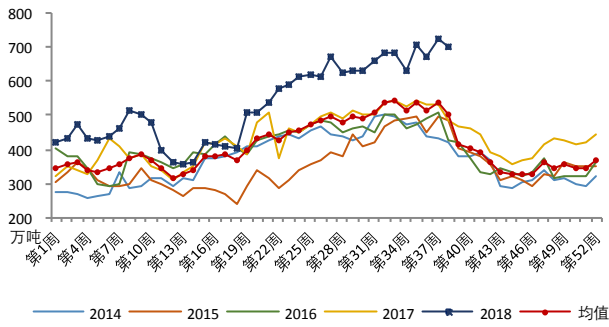
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

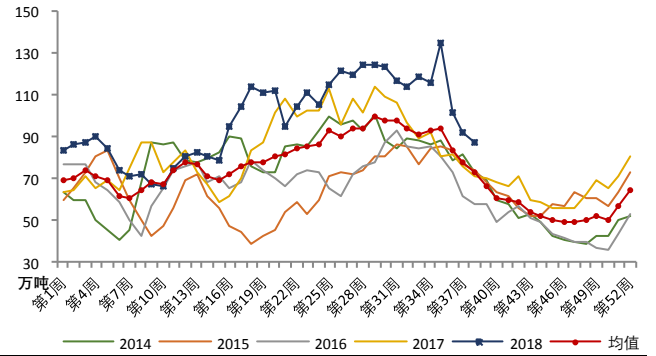
一、相关图表

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



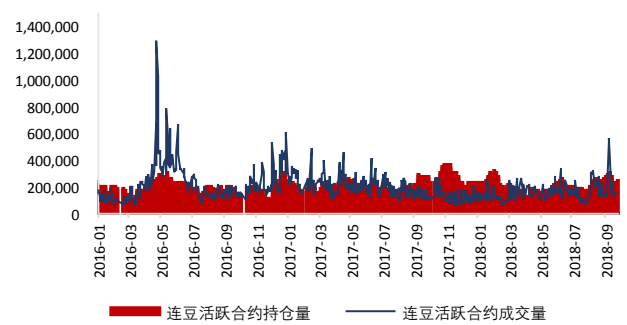
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



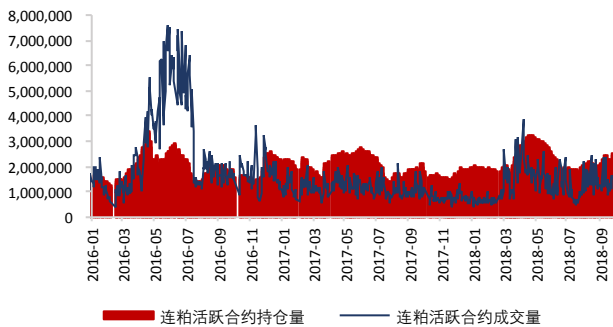
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



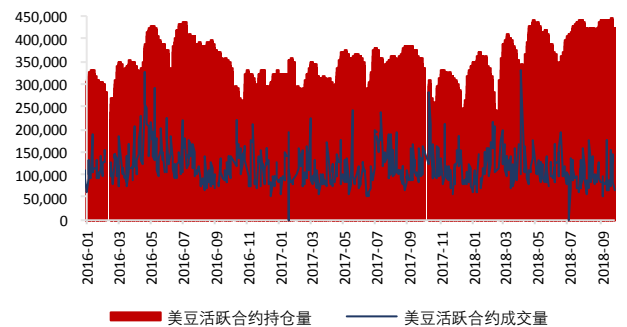
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



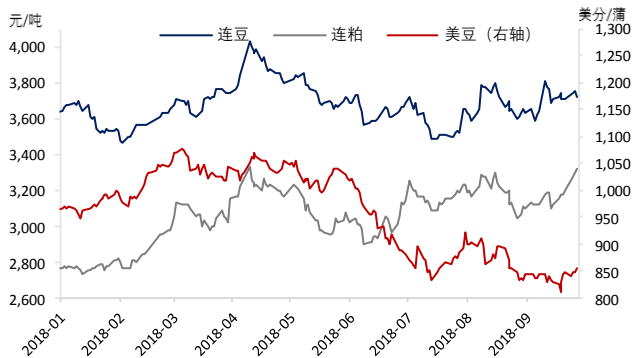
数据来源: wind、国都期货研究所

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。