

资金离场观望 国内豆类逐渐回归基本面

关注度：★★★★

行情回顾

10月22日豆一主力1901合约报收3,712.00元/吨,涨-0.96%,成交量13.69万,日增-2.20万,持仓量26.09万,日增1.16万。豆二主力1905合约报收3,308.00元/吨,涨-0.63%,成交量9.93万,日增4.13万,持仓量11.03万,日增0.08万。豆粕1901合约报收3,370.00元/吨,涨-1.92%,成交量236.45万,日增105.48万,持仓量204.86万,日增-15.80万,国内市场震荡下行。隔夜美豆窄幅震荡,11月合约报收857.2美分/蒲,涨0.12%,成交量0.69万,日增-9.85万,持仓量24.7万,日增0.00万。

基本面分析

基本上,上周油厂开机率恢复正常,第42周国内油厂开机率为56.20%,较前一周增加6.28%,压榨量为196.85万吨,较前一周增加12.57%,由于目前油厂压榨利润较高,预计未来两周油厂开机率将维持正常高水平。现货方面,国内豆粕现货价格跟盘回落,沿海豆粕价格3500-3600元/吨,较上一交易日跌20-50元/吨,对主力合约M1901报升水130元/吨-230元/吨。

操作建议

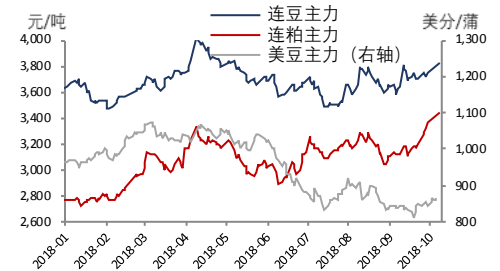
美豆主产区前期降雨结束,天气逐渐有利美豆收割,加之出口前景黯淡,使美豆盘面继续承压,预计中美贸易和谈前,美豆难以突破900美分/蒲。目前国内非洲猪瘟疫情处于集中爆发阶段,昨日农业农村部公布云南昭通市和浙江台州市出现新的疫情,截至目前国内已经出现43起猪瘟疫情,疫情在全国范围内扩散迹象明显,对养殖业信心打击较大,或严重影响后期生猪存栏,对豆粕需求形成抑制。但现在中美贸易关系依旧紧张,对国内豆类盘面价格形成支撑,目前国内豆类价格处于震荡回调阶段,建议多头暂且观望。

报告日期 2018-10-23

主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,712	-36.00
豆二 1905	3,308	-21.00
豆粕 1901	3,370	-66.00
美豆 11	857.2	1.00

主力合约价格走势



研究所

王雅静

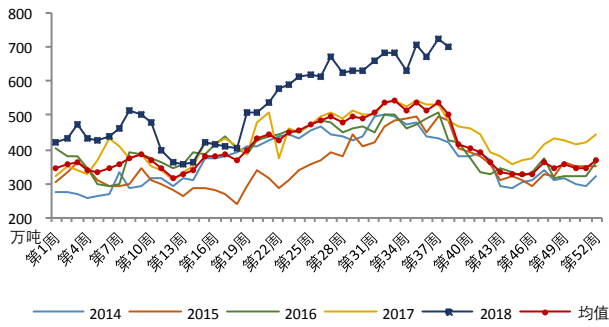
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

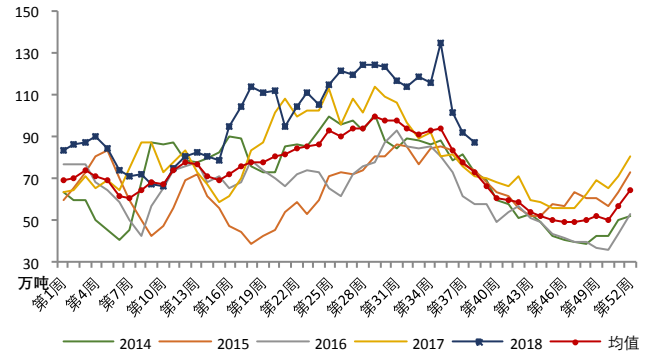
一、相关图表

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



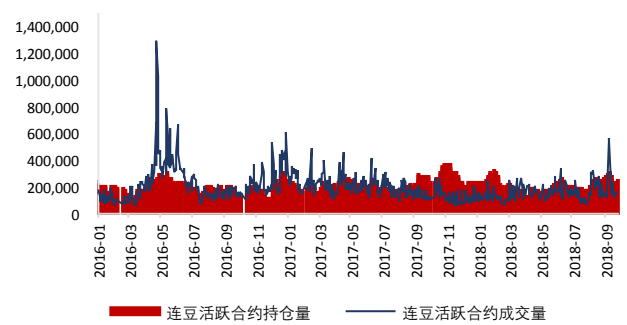
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



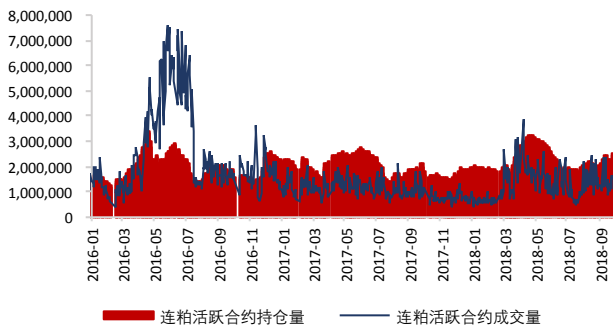
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



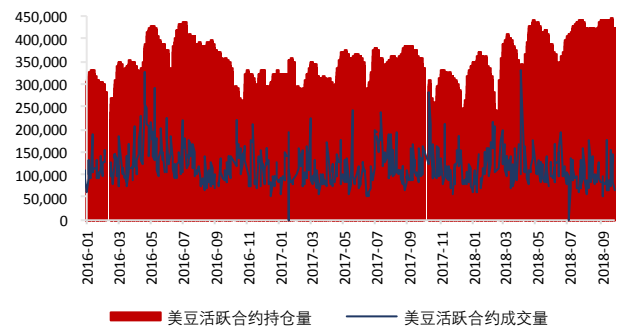
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



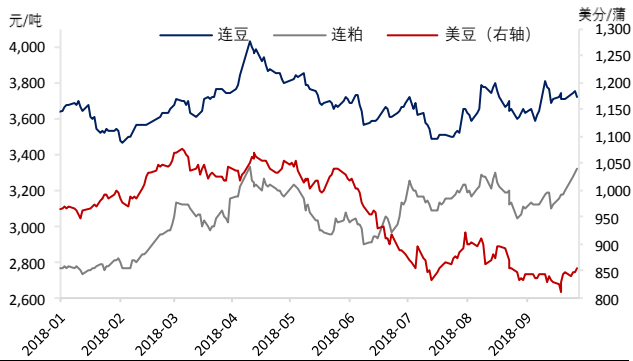
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



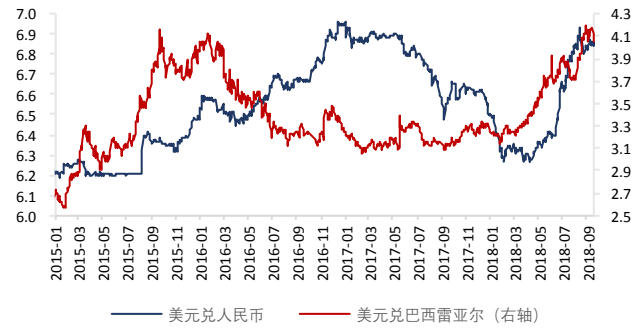
数据来源: wind、国都期货研究所

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9 连粕合约价差



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。