

大豆



期货研究所

农产品分析师

王成强

执业资格号:

F0249002

电话: 0516-83831127

E-

mail: wqmail@163.com

大豆期货策略周报：月初关注天气，谨慎参与反弹

一、微观分析

1、入夏以来，中国多个地区出现的高温少雨天气，据中国国家防总消息，截至7月30日，河南等12省区作物受旱面积7234万亩。气象预测，8月份中国大部地区气温接近常年同期或偏高，全国降水接近常年同期，华北、黄淮、江淮、江汉等地旱情可能持续或发展，很有可能发生夏秋连旱。

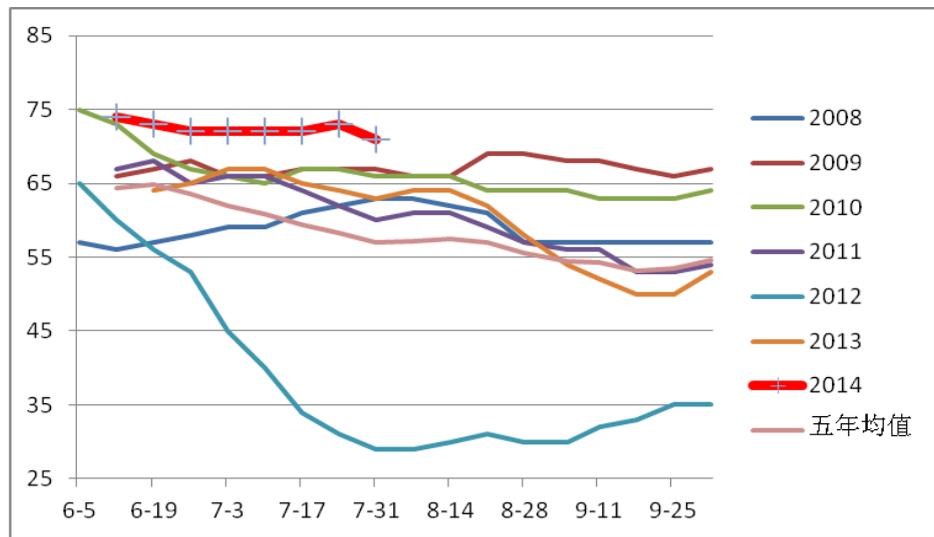
国家防总30日召开的会商会分析认为，当前正值北方旱区春小麦成熟、春玉米抽雄吐丝、夏玉米拔节抽雄、南方旱区早稻成熟收获、晚稻移栽返青、一季稻分蘖拔节的关键时期，旱区有841万亩农作物因重旱减产、56万亩干枯绝收，对农业生产造成严重影响。

旱情影响下，玉米等农产品价格，纷纷增持天气升水，出现了较大的季节性上涨。

2、截至7月27日，美国大豆评级优良的比例为71%，低于一周前的73%，高于去年同期的63%，这是五周来美国大豆作物评级首次下滑，并促成短期市场的反弹，说明阶段性的天气炒作仍然存在。但总体天气威胁有限，炒作空间不大，市场的长期熊市格局里，审慎看待反弹行情。

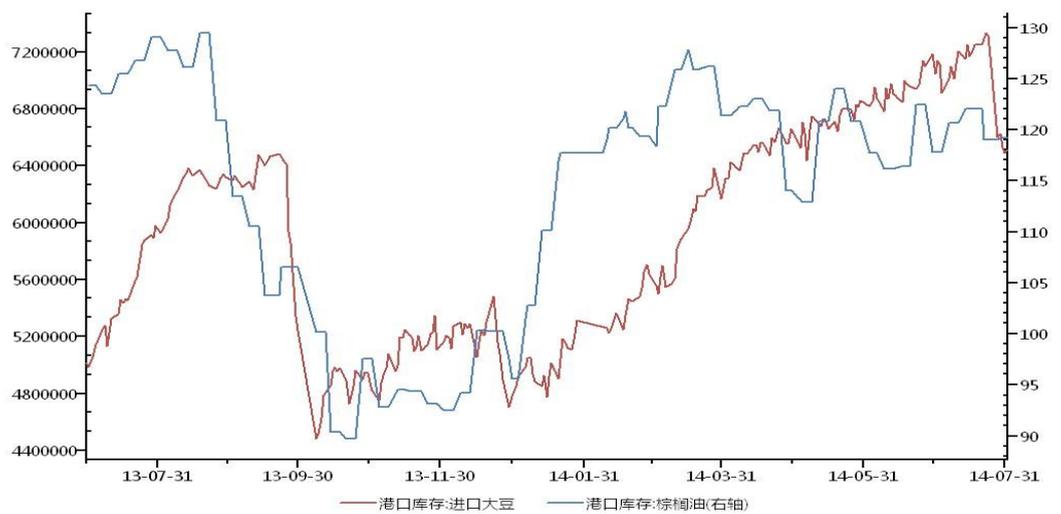
美国农业部将在8月13日零点，发布新的供需报告，美国大豆以及玉米单产预测值仍有望被调高。根据路透社的一项调查显示，分析师预计今年美国大豆平均单产将达到创纪录的45.5蒲式耳/英亩。相比之下，美国农业部在7月份供需报告里的预测值为45.2蒲式耳/英亩。美国大豆单产的前历史最高纪录是2009年创下44蒲式耳/英亩。

美国大豆生长优良率变动图



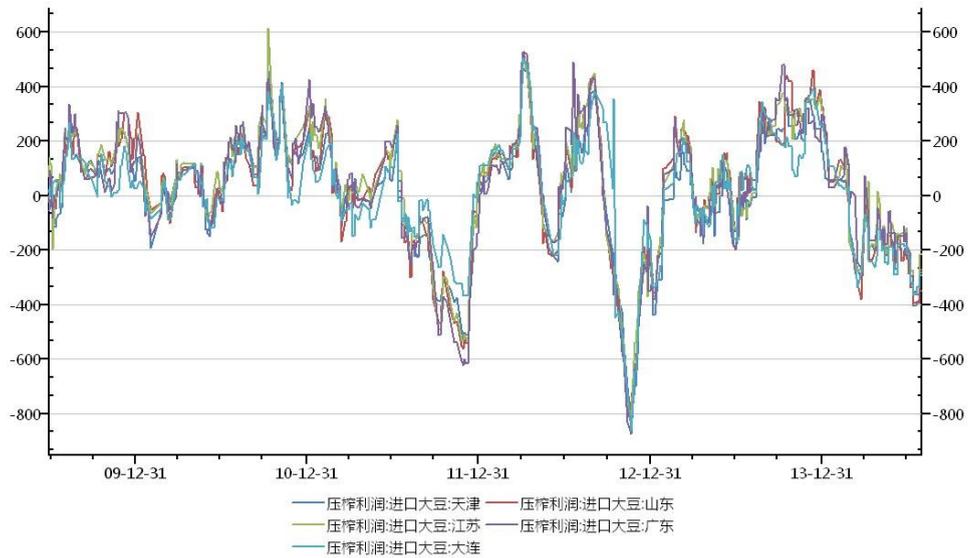
3、截至 8 月 1 日，我国大豆港口库存 651 万吨，较上周出现近 10 万吨的削减，较上月初减少 49 万；国内棕榈油港口库存 119 万吨，维持在高位，没有明显减少。

大豆和棕榈油港口库存图



4、截止到 7 月 31 日，主要地区进口大豆压榨利润情况为，天津-283，山东-274，江苏-215，广东-351，大连-292，目前下游价格，导致压榨亏损持续在高水平。

进口大豆压榨利润走势图



5、马来西亚7月棕榈油出口环比下降2.8%，出口销售135万吨，马来西亚棕榈油出口疲弱也引发市场对棕榈油未来需求的忧虑，但持续四周下跌后，市场杀跌动能明显不足。8月10号马来西亚棕榈油局，可能调降马来西亚棕榈油产量和库存，这种预期引导下，有利于扶住超跌市场出现反弹。

二、波动分析

Cbot 市场因缺乏天气炒作因素，跌跌不休，已进入关键生长期，但多头反弹前景不佳。而国内因十余省份农业气象干旱，谷物出现天气升水争持，连盘大豆因比价问题，录得周线级别大涨，幅度近 3%，其势有改写年内新高动作；国内粕类市场，因国际形势不佳，现货成交表现谨慎，期价表现先扬后抑，粕价的周线级别反弹，离不开美盘的扶住，宜关注美豆表现。油脂市场，持续四周下跌后，跌势趋缓，周线波动率降低，距离仲秋还有一月余几天的时间，注意价格季节性的反抽。

三、技术形态探讨

连豆油 1 月合约日线图：弹出急跌下降通道，陷入震荡



技术说明：20 日平均价格，有效突破则有望摆脱弱勢震荡，或存在

节前反弹。

连豆 1 月合约日线图：弥补缺口突破阻力，涨势有望延续



技术说明：突破性的持稳 4450 至 4500，则多头攻势有望延续，考虑多单增持。

连粕 1 月合约日线图：弹出下跌通道，关注下档支撑区域



技术说明：陷入震荡市之中，3200 至 3250 区域是重要支撑，20 日平均价格是多头攻势的防线。

四、结论和建议

8 月初，豆类宜关注国内外天气的发展，以及 8 月供需报告发布前周的资金持仓的调整。油脂市场关注马来西亚产量库存数据发布前周的持仓头寸调整，以及节前需求备货和现货成交情况。豆粕维持周线级别的震荡和反抽的判断，谨慎参与波段线反弹行情。

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室
（100027）

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

地址：南京市玄武区珠江路63-1号南
京交通大厦9楼5-11房（210018）

广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号（400020）

无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号

南通营业部

联系方式：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-

7楼 (214000)

2、604室(226000)

