

| 通惠期货 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅 (百分比) |
|------------------------|--------------------|---------|---------|--------|--------------|
| 大豆1号日报 2017.9.13 | | | | | |
| 美元兑人民币 | | 6.535 | 6.5239 | 0.0111 | 0.17% |
| CBOT 大豆(活跃合约) (美分/蒲式耳) | | 950.5 | 960 | -9.5 | -0.99% |
| CBOT 大豆(连续合约) (美分/蒲式耳) | | 942.5 | 955.5 | -13 | -1.36% |
| 进口大豆 | 美豆:到港成本 (元/吨) | 3251.25 | 3228.76 | 22.49 | 0.70% |
| | 美豆:升贴水 (美分/蒲式耳) | 74 | 74 | 0 | 0.00% |
| | 美豆:国际运费 (美元/吨) | 38 | 38 | 0 | 0.00% |
| | 南美大豆:到港成本 (元/吨) | 3251.84 | 3229.35 | 22.49 | 0.70% |
| | 南美大豆:升贴水 (美分/蒲式耳) | 96 | 96 | 0 | 0.00% |
| | 南美大豆:国际运费 (美元/吨) | 30 | 30 | 0 | 0.00% |
| 港口存耗 | 库存(千吨) | 6636 | 6709 | -73 | -1.09% |
| | 消耗(千吨) | 203 | 610.5 | -407.5 | -66.75% |
| 大豆现货价格 | 平均价:大豆 (元/吨) | 3624.21 | 3622.11 | 2.1 | 0.06% |
| | 大豆(国产三等):佳木斯 (元/吨) | 3800 | 3800 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(国产二等):济南 (元/吨) | 4000 | 4000 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(国产二等):石家庄 (元/吨) | 4000 | 4000 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(国产三等):大连 (元/吨) | 3950 | 3950 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(国产三等):哈尔滨 (元/吨) | 3800 | 3800 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(进口二等):黄埔 (元/吨) | 3260 | 3260 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(进口二等):福州 (元/吨) | 3260 | 3260 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(进口二等):宁波 (元/吨) | 3280 | 3280 | 0 | 0.00% |
| | 大豆(进口二等):张家港 (元/吨) | 3300 | 3300 | 0 | 0.00% |
| 大豆(进口二等):青岛 (元/吨) | 3360 | 3320 | 40 | 1.20% | |
| 压榨利润 | 国产大豆:大连 | -507 | -474 | -33 | 6.96% |
| | 国产大豆:天津 | -596 | -563 | -33 | 5.86% |
| | 国产大豆:山东 | -678 | -662 | -16 | 2.42% |
| | 进口大豆:大连 | 171 | 206 | -35 | -16.99% |
| | 进口大豆:天津 | 82 | 117 | -35 | -29.91% |
| | 进口大豆:山东 | 52 | 68 | -16 | -23.53% |
| 期货价格 | 期货收盘价(连续) (元/吨) | 3738 | 3738 | 0 | 0.00% |
| | 期货收盘价(活跃合约) (元/吨) | 3809 | 3820 | -11 | -0.29% |
| | 豆粕 1801 (元/吨) | 2722 | 2725 | -3 | -0.11% |
| | 豆油 1801 (元/吨) | 6350 | 6388 | -38 | -0.59% |
| 仓单 | 注册仓单量:豆一 | 19178 | 19278 | -100 | -0.52% |
| 下游 | 现货价:豆粕 (元/吨) | 2879.7 | 2879.7 | 0 | 0.00% |
| | 现货价:一级豆油 (元/吨) | 6433.33 | 6430 | 3.33 | 0.05% |
| | 现货价:四级豆油 (元/吨) | 6378.42 | 6376.32 | 2.1 | 0.03% |
| 基差 | 基差 (元/吨) | -184.79 | -197.89 | 13.1 | -6.62% |

| | |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>评论</p> | <p>芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周二连续第四日下跌,受 USDA 报告意外上调美国大豆单产预估打压。11 月大豆合约快速跳水,尾盘跌幅有所收窄,截止收盘,跌 9-1/2 美分,报每蒲式耳 9.50-1/2 美元,盘中跌至 8 月 31 日以来最低的 9.37-1/2 美元。与市场预期的亩产和产量下调再次相反,美豆亩产预测继续上调 0.5 蒲至 49.9 蒲,高于平均预期的 48.8 蒲,产量上调 5000 万蒲至纪录水平。初始库存因陈豆出口和压榨上调而下调 2500 万蒲,新豆出口上调 2500 万蒲,由此年终库存维持在 4.75 亿蒲,高于预期的 4.38 亿蒲,为 16/17 年度以来高点。大豆作物受益于 8 月有利的天气,因此单产提高。但每英亩 0.5 蒲式耳的提高令大豆年末库存维持在 4.75 亿蒲式耳,尽管出口需求增加,还是超出了市场预期。尽管中西部作物带一些地区天气干燥,但大豆单产仍增加。本月美国农业部维持大豆收获面积不变,仍为 8870 万英亩;单产调高到了 49.9 蒲式耳/英亩,高于 8 月份预测的 49.4 蒲式耳/英亩,低于去年的 52.1 蒲式耳/英亩。由于大豆价格下跌,12 月豆粕合约收跌 3.60 美元,报每短吨 300 美元。受助于美国农业部上调 2017/18 年度用于生产生物柴油的豆油数量,豆油期货逆市走高。12 月豆油合约收高 0.04 美分,报每磅 35.19 美分。本月报告大豆数据再次利空,产量和库存数据双双超出市场预期,大豆的丰产预期及供应宽松格局将继续令市场价格承压,预计收割前市场仍将继续弱势震荡筑底。国内大豆期货延续前期跌势,1801 主力合约午后跳水,尾盘小幅回升,弱势格局依旧。豆油、豆粕期货合约也小幅下跌。农业部最新发布数据显示,2017/18 年度,全国大豆播种面积 8108 千公顷,较上月预测数调减 88 千公顷,主要原因是针对主产区的调查显示新季大豆播种面积低于此前预期;全国大豆单产每公顷 1810 公斤,较上月预测数调增 13 公斤,8 月份东北产区大部水热适宜,利于大豆结荚鼓粒,大豆长势良好;大豆总产量 1468 万吨,较上月预测数调减 5 万吨;大豆进口量 9450 万吨,较上月预测数调增 134 万吨。国内现货及进口价格平稳,下游豆油、豆粕现货价格小幅上涨。总体上看,今天凌晨的 USDA 报告超出了市场此前的预期,验证了美豆丰产的事实,对后市价格的走势偏利空,对国内的传导效应值得密切观察。需要关注月末季度库存报告、收割期间天气(干旱及早霜)及收割进度,同时继续关注宏观市场变化(汇率及原油等走势)对大宗商品市场的整体影响。</p> |
| <p>免责声明</p> | <p>报告中的信息均来源于公开可获得的资料,通惠期货有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p> |