

| 通惠期货<br>豆类日报 2017. 10. 12 |                    | 今日       | 上一交易日    | 涨跌幅     | 涨跌幅<br>(百分比) |
|---------------------------|--------------------|----------|----------|---------|--------------|
| 美元兑人民币                    |                    | 6. 5882  | 6. 5861  | 0. 0021 | 0. 03%       |
| CBOT 大豆(活跃合约) (美分/蒲式耳)    |                    | 965      | 965. 5   | -0. 5   | -0. 05%      |
| CBOT 大豆(连续合约) (美分/蒲式耳)    |                    | 965      | 965. 5   | -0. 5   | -0. 05%      |
| 进口大豆                      | 美豆:到港成本 (元/吨)      | 3244     | 3279. 09 | -35. 09 | -1. 07%      |
|                           | 美豆:升贴水 (美分/蒲式耳)    | 50       | 53       | -3      | -5. 66%      |
|                           | 美豆:国际运费 (美元/吨)     | 41       | 41       | 0       | 0. 00%       |
|                           | 南美大豆:到港成本 (元/吨)    | 3266. 32 | 3293. 25 | -26. 93 | -0. 82%      |
|                           | 南美大豆:升贴水 (美分/蒲式耳)  | 88       | 88       | 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)             | 6692     | 6666     | 26      | 0. 39%       |
|                           | 消耗(千吨)             | 224      | 217      | 7       | 3. 23%       |
| 大豆现货价格                    | 平均价:大豆 (元/吨)       | 3627. 89 | 3624. 21 | 3. 68   | 0. 10%       |
|                           | 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     | 3260     | 20      | 0. 61%       |
|                           | 大豆(进口二等):张家港 (元/吨) | 3280     | 3260     | 20      | 0. 61%       |
|                           | 大豆(进口二等):青岛 (元/吨)  | 3450     | 3450     | 0       | 0. 00%       |
| 压榨利润                      | 国产大豆:大连            | -419     | -419     | 0       | 0. 00%       |
|                           | 国产大豆:天津            | -508     | -508     | 0       | 0. 00%       |
|                           | 国产大豆:山东            | -631     | -631     | 0       | 0. 00%       |
|                           | 进口大豆:大连            | 253      | 253      | 0       | 0. 00%       |
|                           | 进口大豆:天津            | 164      | 164      | 0       | 0. 00%       |
|                           | 进口大豆:山东            | 86       | 86       | 0       | 0. 00%       |
| 期货价格                      | 期货收盘价(连续) (元/吨)    | 3731     | 3718     | 13      | 0. 35%       |
|                           | 期货收盘价(活跃合约) (元/吨)  | 3849     | 3880     | -31     | -0. 80%      |
|                           | 豆粕 1801 (元/吨)      | 2764     | 2774     | -10     | -0. 36%      |
|                           | 豆油 1801 (元/吨)      | 6038     | 6066     | -28     | -0. 46%      |
| 仓单                        | 注册仓单量:豆一           | 18935    | 18985    | -50     | -0. 26%      |
| 下游                        | 现货价:豆粕 (元/吨)       | 2956. 06 | 2963. 94 | -7. 88  | -0. 27%      |
|                           | 现货价:一级豆油 (元/吨)     | 6115     | 6163. 33 | -48. 33 | -0. 78%      |
|                           | 现货价:四级豆油 (元/吨)     | 6058. 95 | 6103. 16 | -44. 21 | -0. 72%      |
| 基差                        | 基差 (元/吨)           | -221. 11 | -255. 79 | 34. 68  | -13. 56%     |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 评论   | <p>因交易商在 USDA 周四发布月度供需报告前调整仓位, CBOT 大豆期货周三盘中交投震荡, 收盘下跌; 11 月份 CBOT 大豆期货合约收跌 0.75 美分, 报 9.6525 美元/蒲式耳。12 月份 CBOT 豆粕合约收低 1.30 美分, 报每短吨 314.90 美元;</p> <p>12 月份豆油合约升 0.04 美分, 报每磅 33.15 美分。美国农业部表示, 民间出口商向中国出口了 26.4 万吨美国大豆, 向未知目的地出口了 13.2 万吨, 都是在 2017/18 市场年度付运。美国农业部将于本周四发布 10 月份供需报告, 分析师们平均预计 2017/18 年度美国大豆期末库存为 4.53 亿蒲式耳, 预测范围为 3.75 到 5.03 亿蒲式耳; 作为对比, 美国农业部 9 月份预测为 4.75 亿蒲式耳。国内方面, 大豆 1801 合约冲高回落, 尾盘下挫, 报收 3849 元/吨, 下跌 31 元/吨, 跌幅为 0.80%。豆粕 1801 合约报收 2764 元/吨, 跌 10 元/吨, 跌幅为 0.36%; 豆油 1801 合约报收 6038 元/吨, 跌 28 元/吨, 跌幅为 0.46%。国产大豆现货价格保持稳定, 进口大豆现货价格小幅上涨, 下游豆粕、豆油现货都随着各自期货合约出现不同程度的下跌。随着国内假期的结束, 油厂开机率逐步回升, 未来两周大豆压榨量将回升至 172 和 190 万吨, 豆油库存已大增至 148 万吨, 不少工厂豆油库存压力较大, 目前市场采购积极性不高, 因此消耗量也有限。而 11、12 月大豆到港总量或超 1800 万吨, 预计未来一段时间油厂开机率仍将会居高不下, 豆油的产量也会随之进一步增加, 供应压力难消, 预计未来一段时间国内豆油现货行情料震荡偏弱运行为主。相较油脂而言, 经过近期的消耗, 油厂豆粕库存量暂处趋降格局, 豆粕现货市场从中觅得支撑, 短期料将表现抗跌, 或呈震荡偏强运行态势。但未来两月大豆到港庞大, 油厂开机率恢复到超高后, 豆粕供应压力或将重现, 对豆粕中长线走势仍需谨慎看待。综上, CBOT 大豆市场等待周四的 10 月份 USDA 供需报告, 表现较为平静; 国内大豆预计增产增收, 新豆即将上市, 进口量居高不下, 未来大豆供给宽松, 豆粕较强豆油偏弱。因此, 投资者可以适当试空豆类期货品种, 或尝试买粕卖油的套利交易。</p> |
| 免责声明 | <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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |