

格林大华期货双粕早报 2024038

双粕:

【品种观点】报告即将出台 市场避险带动美豆下跌

报告即将出台 市场谨慎令美豆走低 国内盘面粕价格先于外盘调整也先于外盘企稳 调整后资本重新加入加码 摩根大通席位豆粕 09 合约多单继续增持 国内豆粕库存继续呈现下滑态势 下游饲料企业普遍补货周期到 4 月中旬 后续有新补货需求 综合分析 双粕 09 合约新多单少量介入 控制风险

【操作建议】

双粕布局远月 09 合约, 新多单少量介入。豆粕 2409 支撑位 3240, 压力位 3500; 菜粕 2409 合约支撑位 2640, 压力位 2800。

【现货情况】

截止 3 月 7 日, 豆粕现货报价 3513 元/吨, 环比下跌 2 元/吨, 成交量 2.52 万吨, 豆粕基差报价 3476 元/吨, 环比上涨 2 元/吨, 成交量 4.1 万吨, 豆粕主力合约基差 239 元/吨, 环比减少 53 元/吨; 菜粕现货报价 2592 元/吨, 环比下跌 15 元/吨, 成交量 0 万吨, 基差报价 2608 元/吨, 环比上涨 2 元/吨, 成交量 0 吨, 菜粕主力合约基差-32 元/吨, 环比下跌 12 元/吨。榨利方面: 美湾 4 月盘面榨利-429 元/吨, 现货榨利-187 元/吨, 美湾 5 月盘面榨利-416 元/吨, 现货榨利-193 元/吨; 巴西 4 月盘面榨利-100 元/吨, 现货榨利 42 元/吨, 巴西 5 月盘面榨利-120 元/吨, 现货榨利 104 元/吨。大豆到港成本: 美湾 4 月船期成本张家港 4291 元/吨 (-47), 巴西 4 月船期成本张家港 3981 元/吨 (-60)。巴西近月贴水-45 美分/蒲式耳, 环比上涨 5 美分/蒲式耳。加拿大 4 月船期广州港到港成本 4639 元/吨 (-136)。

【利多因素】

在美国农业部(USDA)发布最新预估前, Kluis Commodity Advisors/Successful Farming 2024 年种植意向调查发现, 美国农户今年将播种更多的大豆, 但并不像美国农业部上个月预测的那么多。调查显示, 今年大豆种植面积为 8,700 万英亩, 去年农户播种了 8,360 万英亩大豆。

【利空因素】

巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示, 巴西 3 月前四周出口大豆 991.78 万吨, 日均出口量为 61.99 万吨, 较上年 3 月全月的日均出口量 57.57 万吨增加 8%。

【风险因素】

国际原油 美元

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证报告信息已做最新变更, 也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保, 投资者据此投资, 投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告, 本报告反映公司分析师本人的意见与结论, 并不代表我公司的立场。未经我公司同意, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：刘锦

联系电话：010-6561-7380

投资咨询资格：Z0011862