

格林大华期货双粕早报 20230131

双粕:

【品种观点】

阿根廷天气炒作继续 美豆期价保持强势 美豆粕大幅上涨 CFTC 大豆和豆粕净多资金仍在高位加码过程中 买粕卖油套利继续 国内油厂开机率尚未全面恢复 关注后续国内油厂复工和海外买船进度 菜粕性价比较高 关注价格替代 豆粕和菜粕现货报价提升 新增生猪存栏重点关注 节前留存双粕多单继续持有

【操作建议】

豆粕和菜粕 2305 合约多单继续持有, M2305 合约压力位 4000 元/吨, RM2305 合约压力位 3300 元/吨

【现货情况】

截止 1 月 30 日, 豆粕现货报价 4689 元/吨, 环比下跌 22 元/吨, 成交 11.79 吨, 基差报价 4631 元/吨, 环比下跌 23 元/吨, 豆粕主力合约基差 751 元/吨, 环比下降 48 元/吨。菜粕现货报价 3360 元/吨, 环比下降 90 元/吨, 基差报价 3357 元/吨, 环比 01 元/吨, 菜粕基差 176 元/吨, 环比下跌 36 元/吨。

【利多因素】

截止到 1 月 24 日 CFTC 大豆净多持仓资金连续 7 周维持在 10 万手之上, CFTC 豆粕净多持仓资金连续 14 周维持在 10 万手之上。截止到 2023 年第 3 周末, 国内进口压榨菜粕库存量为 0.8 万吨, 较上周的 1.6 万吨减少 0.8 万吨, 环比下降 50.0%。

【利空因素】

咨询机构 Safras 在 1 月 20 日发布的报告显示, 本年度巴西大豆产量有望达到创纪录的 1.53 亿吨, 出口量和压榨量也将创下历史新高。该机构预计 2023 年巴西大豆出口量为 9300 万吨, 和 11 月份预测值持平, 比 2022 年的 7890 万吨提高 18%。中国生猪养殖利润持续走弱, 截止到 1 月 20 日, 外购仔猪养殖利润亏损 396.94 元/吨; 自繁自养养殖利润亏损 317.76 元/吨。

【风险因素】

国际原油 美元 天气炒作

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