

格林大华期货双粕早报 20230927

双粕：

【品种观点】美豆优良率再降 美豆期末库存预期偏低

虽有竞争性出口和首个压力 但是新作优良率和期末库存预期偏低 美豆技术上也经过调整进一步下跌空间有限 俄菜籽收获 加拿大菜籽收获或将高于预期 市场预期后续国内增加供给 菜粕承压 国内豆粕和菜粕库存回升 高基差下双粕成交清淡 双粕关注重要支撑位支撑 豆菜粕基差扩大至 900 注意止盈 鉴于国庆长假将至 不可控因素较大 建议前期期货空单离场或者可配置看涨期权应对

【操作建议】

双粕 2401 合约空单离场或者介入备兑期权进行保护，豆粕 2401 支撑位 3850；菜粕 2401 合约支撑位 3000。

【现货情况】

截止 9 月 26 日，豆粕现货均价报价 4638 元/吨，环比上涨 23 元/吨，成交 2.4 万吨，基差报价 4617 元/吨，环比上涨 11 元/吨，成交 500 吨；豆粕主力合约基差 676 元/吨，环比下跌 3 元/吨。菜粕现货报价 3756 元/吨，环比下跌 24 元/吨，成交 0 吨，基差报价 3693 元/吨，环比下跌 15 元/吨，成交 1000 吨，菜粕基差 597 元/吨，环比上涨 3 元/吨。

【利多因素】

截至 9 月 24 日（周日），大豆优良率为 50%，一周前 52%，去年同期 55%。分析师预期大豆优良率为 52%。交易商正在关注美国农业部周五将发布的美国谷物和油籽库存报告。就大豆而言，平均预估库存为 2.42 亿蒲式耳，将创七年新低，比上年下降 11.8%。该数字低于美国农业部 9 月 12 日预计的 2.5 亿蒲式耳。

【利空因素】

截止到 2023 年第 38 周末，国内豆粕库存量为 85.7 万吨，较上周的 78.4 万吨增加 7.3 万吨，环比增加 9.27%；合同量为 388.4 万吨，较上周的 493.9 万吨减少 105.5 万吨，环比下降 21.36%。截止到 2023 年第 38 周末，国内进口压榨菜粕库存量为 2.8 万吨，较上周的 3.6 万吨减少 0.8 万吨，环比下降 21.13%；合同量为 8.9 万吨，较上周的 8.3 万吨增加 0.6 万吨，环比增加 6.97%。

【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