



大豆豆粕早报

回调或已见底，可逐步加仓

杜真真

产业经济学硕士

电话：025-66605259

邮箱：duzhenzhen5099@163.com

行情回顾：

周二美黄豆主力7月合约下跌1.5美元/磅，报收于1353.5元/吨，成交量为68668手，持仓229839手；连豆主力1201合约收于4562元/吨，上涨15元/吨，成交量262108手，持仓378234手；连豆粕主力1201合约收于3346元/吨，上涨1元/吨，几乎与昨日持平，成交量211914手，持仓582978手。

基本面分析：

从上周始，我国大豆主产区及港口现货价格出现小幅下滑。在中国最大的大豆产区—东北黑龙江省，现货大豆价格下滑约20元，至每吨3780-3860元/吨。主要港口的进口大豆价格也下滑50元，至每吨4150元。据一项衡量中国储备粮管理总公司大豆采购价格的指数较前一周下滑1%。大豆库存量高，而一些压榨商已经暂停运营，削减需求。但政府的大豆采购项目将抑制价格进一步下滑。

据市场消息，近期我国政府将向一些大中型压榨商销售约300万吨大豆，以维持价格稳定。但是政府对油价的控制对小型压榨商带来了很大的生存压力，由于成本较高，豆油不能涨价，近期内一些小型压榨商已暂停运营，因此从整体上看，大豆压榨供给将下降。伴随着节日需求的旺盛，近期内市场会出现豆油需求面较供给较强的局面，进而提振大豆、豆粕的行情走势。上周五国家统计局公布3月份我国CPI同比上涨5.4%，因此政策利空环境仍然存在，但这个数字已经被市场消化的差不多，因此对价格影响是有限的。

市场最新信息：

1、美国玉米和小麦期货上涨抵消了原油期货价格锐挫以及股市疲弱带来的卖盘压力。不过，美国农业部(USDA)作物生长报告对于玉米而言较大豆更为重要，交易商也关注今日美国中部时间下午3时公布的这份报告。分析师和交易商称，寒冷和潮湿天气在上周料曾限制美国农产主耕作活动。

受股市下跌以及标准普尔将美国债信展望从稳定调降至负面所影响。标准普尔确认对美国的债信评级，评级展望定为负面，称存在如下重大风险，即美国政策制定者或无法在2013年前就解决中长期预算挑战达成协议。此外，周日中国今年第四次上调金融机构存款准备金率，继续借此对抗通胀，这也令大豆承压。

2、据经济之声报道，全球三大评级公司之一的惠誉国际评级机构表示，未来三年中国银行业资产质量可能恶化，并将中国长期本币发行人违约评级的前景从稳定下调为负面。不过央行行长周小川18日在清华大学演讲时表示，很多评级机构对国家的判断是不准确的。

操作建议：

由于新的利空因素影响，大豆昨日冲高回落，说明市场疲弱状态还没结束，但是市场中长期看多情绪较浓，连豆粕昨日也冲高回落，这正验证了我们昨日的预期，说明上方3385压力位较强。南美大豆丰产等利空消息仍将压制大豆、豆粕价格近期走势，因此，大豆、豆粕近期将整理中逐步上扬。连豆主力1201合约4600压力较重，下方4500存在支撑位，预期今日会在【4520-4580-4600】位震荡，4580为多空参考点；连豆粕1201今日震荡区间预期为【3320-3340-3380】，为多空参考点。建议投资者中长线以做多为主，短期内可逐步加仓入市。



本报告提供的有关期市/股市的投资策略及分析报告等信息仅供参考，期市/股市有风险，入市须谨慎！本公司不对因本报告资料全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失承担任何责任！投资者应仔细审阅相关金融产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。

本报告所载的资料于刊载日期属恰当充分，您在阅读时资料的准确性或完整性已发生变化。本报告刊登的所有资料可予以更改或修订而毋须事前通知，尽管昊恩投资并不承诺定期更新本报告内容。公司并不对第三者所提供之有关资料的准确性、充足性或完整性作出任何保证，公司或其股东及雇员概不对于本报告期内第三者所提供之资料的任何错误或遗漏负任何法律责任！