



大豆豆粕周报

盘整局面或打破，或应关注天气炒作

杜真真

产业经济学硕士

电话：025-66605259

邮箱 duzhenzhen5099@163.com

一、一周行情总览

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	总持仓	持仓增减
美豆 07	1330	1396	1312.2	1378.75	3.63%	244067	-6467
连豆 1201	4400	4415	4326	4413	0.02%	401716	12386
连豆粕 1201	3304	3345	3253	3344	0.63%	584786	18122

二、一周要闻回顾

1、经国家有关部门批准，定于2011年5月17日在安徽粮食批发交易市场及相关联网市场举行国家临时存储跨省移库大豆竞价销售交易会，计划销售大豆30万吨，其中河北省28万吨，山东省2万吨。本次交易全部结束，计划销售移库大豆30万吨，全部流拍。

2、综合媒体5月19日消息，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四称，上周阿根廷农户的大豆收割工作进展良好，但单产水平意外偏低。交易所维持4920万吨产量预估，并称现阶段产量不大可能超过这一水平，玉米产量预估维持在2000万吨。

3、据乌克兰国家统计局委员会5月19日表示，2010/11年度（始于九月）前八个月，乌克兰大豆出口量为87.1万吨。相比之下，上年同期的大豆出口量为13.06万吨。乌克兰统计局称，2011年四月份乌克兰大豆出口量为11.6万吨，比三月份减少了16.2%。乌克兰统计局还表示，2010年九月到2011年四月期间乌克兰油菜籽出口量为4000吨，相比之下，三月份的出口量为13900吨，上年同期为23400吨。

4、5月20日，黑龙江地储竞价销售3.43万吨大豆全部流拍。本次交易共上市2008年黑龙江省产大豆3.43万吨。交易最低起拍价为3750元/吨，最高起拍价为3770元/吨，本次竞价交易全部流拍。此次为自今年2月份大豆市场疲弱以来第13次流拍。

5、5月20日，阿根廷政府在周四公布的月度作物报告中称，2010/11年度大豆产量预计为5040万吨，与上月预估一致。报告称，阿根廷2010/11年度玉米产量预计为2090万吨，与之前预估一致。

6、据布宜诺斯艾利斯5月20日消息，阿根廷农业部周五公布的周度报告显示，截至周四（5月19日），2010/11年度大豆收割率为88%，上年同期收割率为90%。

三、基本面分析

外盘方面，由于过度降水和洪涝影响，美国中西部和南部玉米和大豆播种进程受阻。截至5月15当周美国大豆的播种进度为22%，去年同期为38%，五年均值为31%。当前受影响最严重的是玉米播种，部分市场人士玉米播种面积将会减少，相应的，随后的大豆播种面积会有所增加。

国内方面，国产大豆的现货交投仍难有起色，港口库存维持在600万吨左右。但受外盘提振，油粕价

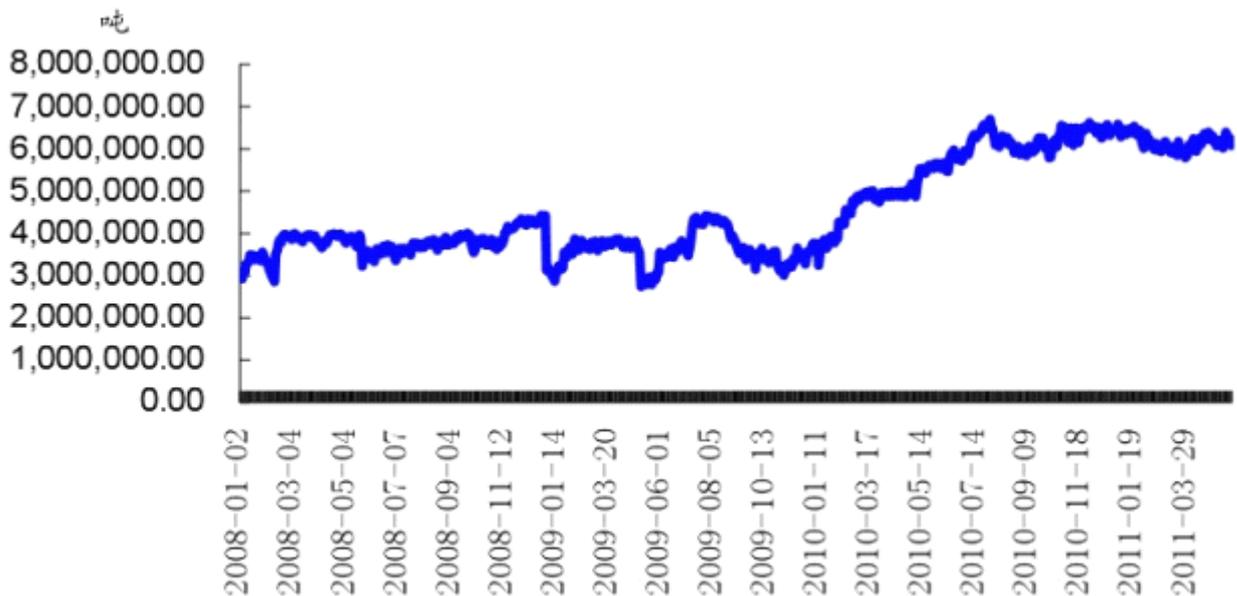


格有所回升,压榨利润周内走强。大连大豆报价 3950 元/吨,张家港报价 4000 元/吨;张家港豆粕报价 3000 元/吨,四级豆油报价 9850 元/吨,但终端买盘并不积极。养殖利润持续好转,周内猪粮比上升至 7.09,对豆粕价格形成一定支撑。

天气预报显示,南美地区天气干燥或有少量降雨,利于未来一段时间的阿根廷地区收割。而在北美地区,美国中西部的大豆种植区以及三角洲地区将再度出现阵雨,不利于大豆种植。目前来看天气炒作初步阶段已经展开。此外,CFTC 公布最新持仓报告,截止到 5 月 17 日,CBOT 大豆总持仓 545195 手,其中基金多单持仓 167312 手,较上一期增加 360 手,基金空单持仓 55589 手,较上一期增加 2989 手。持仓显示投资者兴趣略有恢复,但是对外围市场的谨慎担忧情绪仍旧存在。

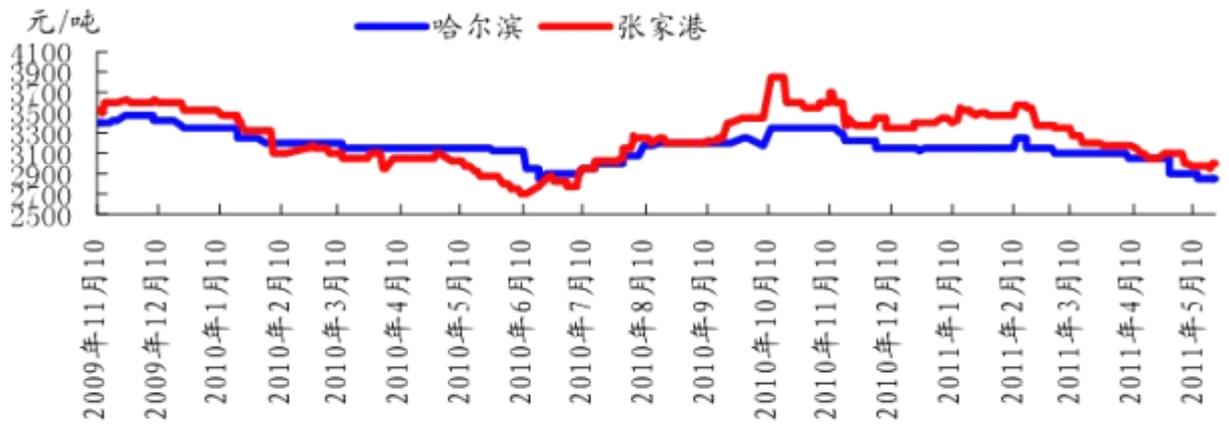
投资建议: 豆粕伴随下游需求复苏,可能价格将会逐步走强。操作上建议以震荡思路为主,大豆豆粕都关注 13 日均线是否能企稳,若能,则多单入场;背靠 13 日均线,则空单试探入场。

数据资料:

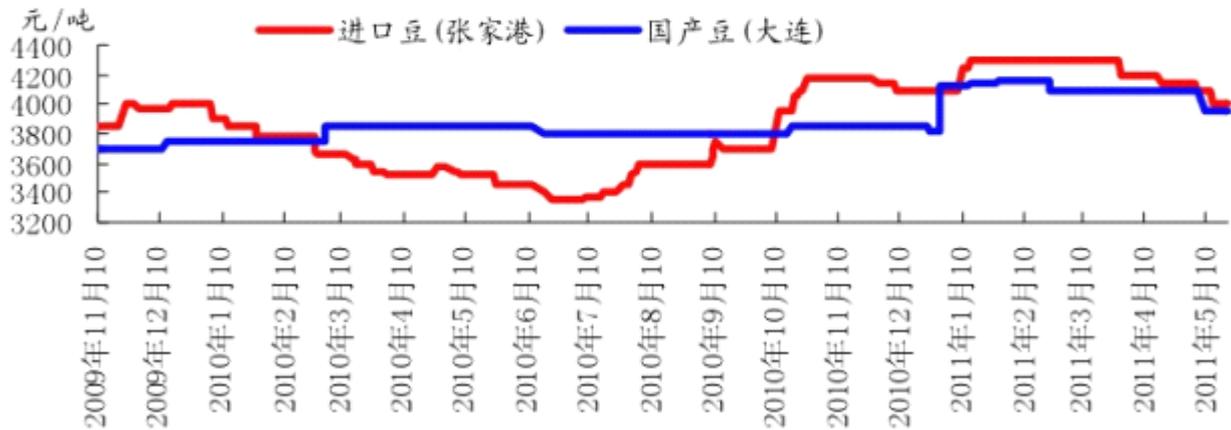




豆粕现货价格走势

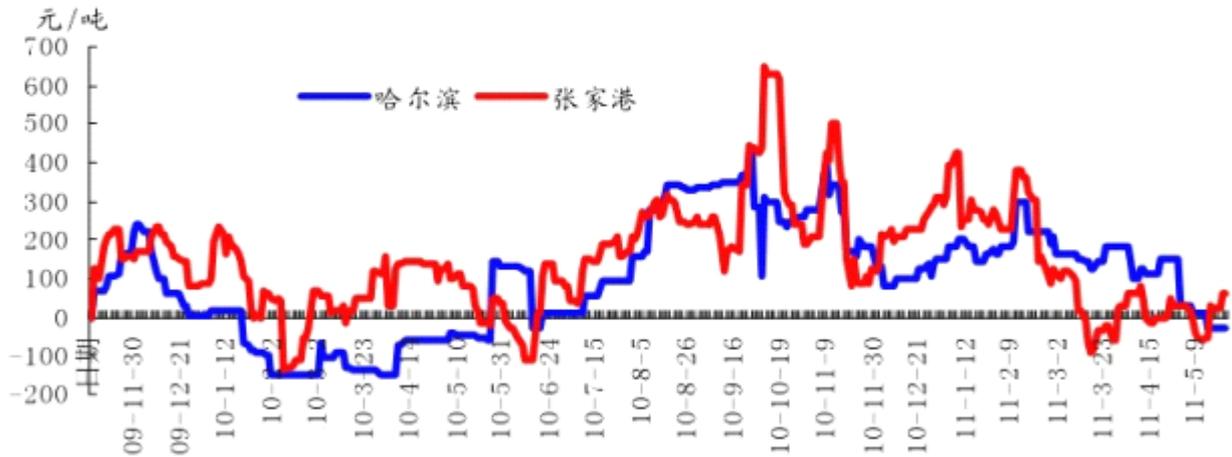


大豆现货价格走势

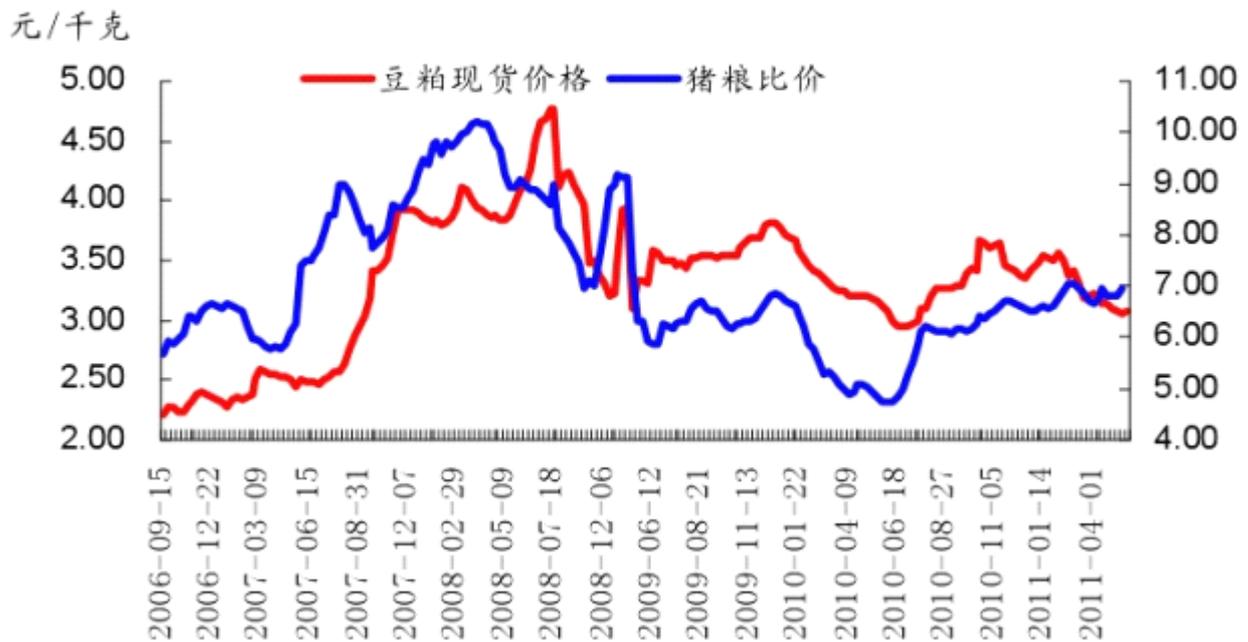




压榨利润走势

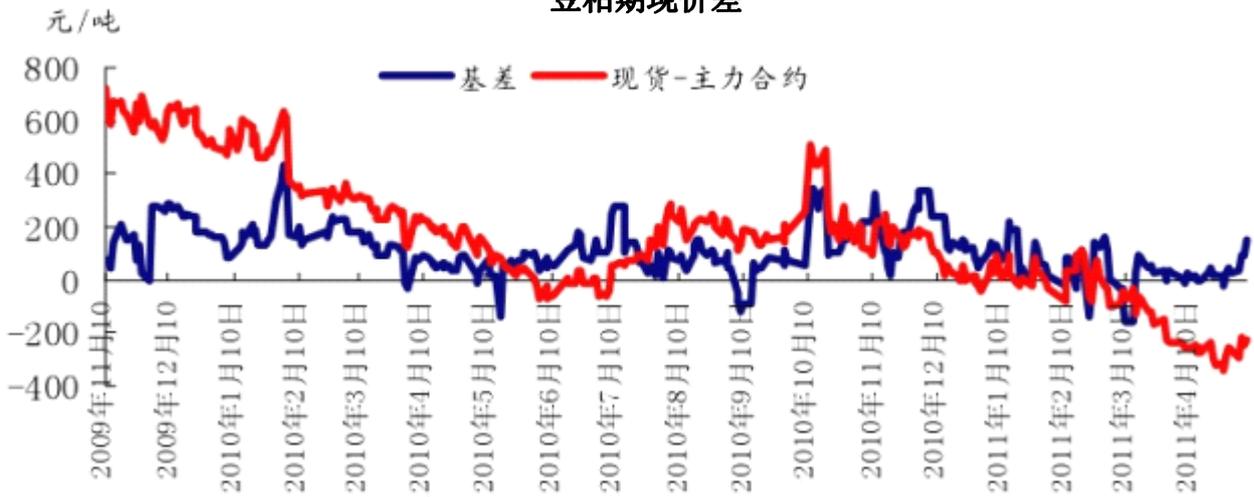


猪粮比走势





豆粕期现价差

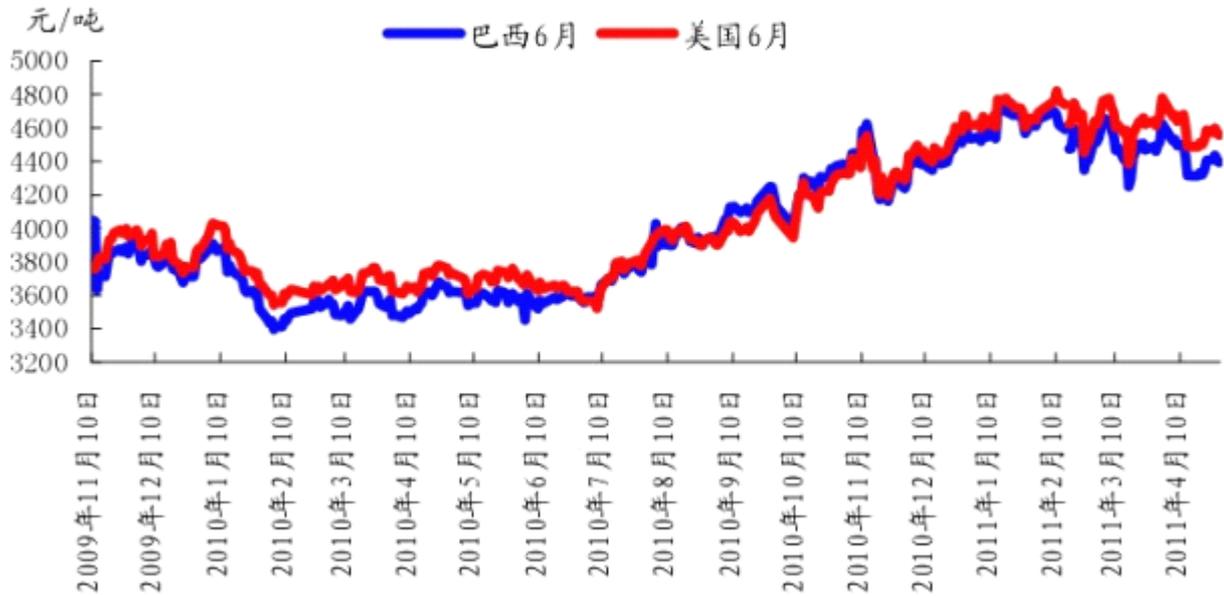


猪粮比走势

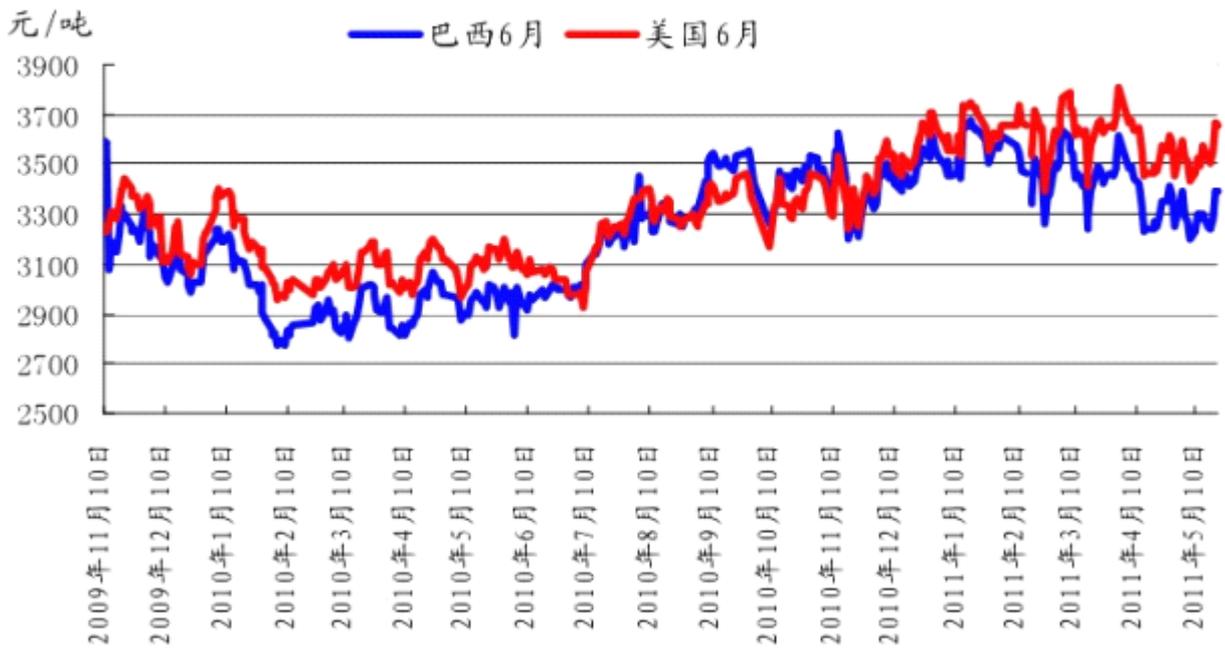




进口大豆到岸价

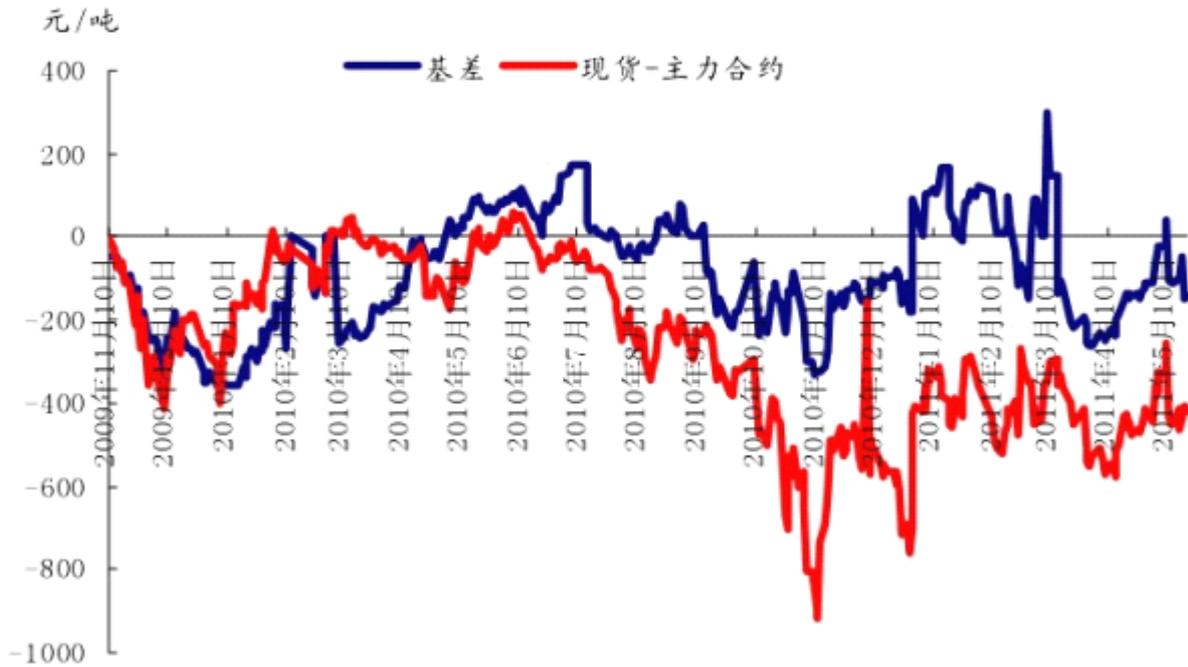


进口大豆折算豆粕成本

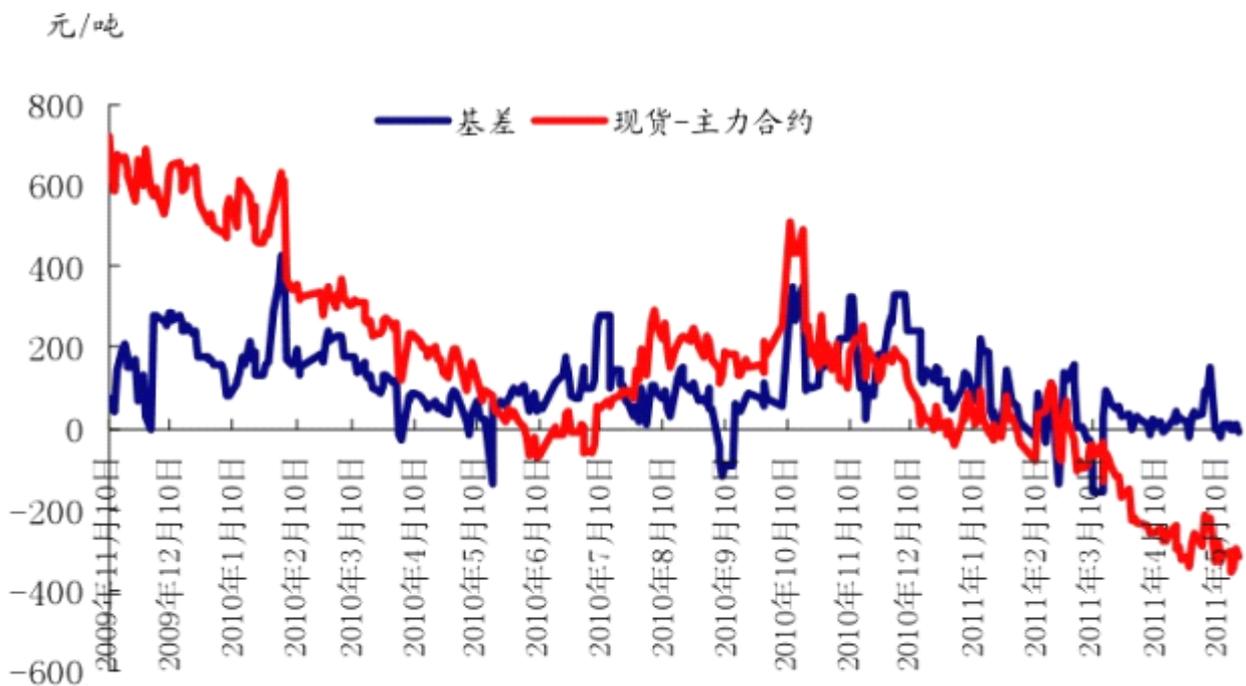




连豆期现价差走势



豆粕期现价差走势



四、技术面分析

美豆 07 日线

日线上周突破前一周的震荡行情，有走强的趋势，但 1400 左右的压力较强势，支撑位在 1310-1330 区间，本周关注是否能突破楔形三角形上通道线。



连豆 1201 日线

日线图上周整体上处于盘整状态，下方 4350-4380 点支撑较强烈，上方第一压力位主要集中于前期的跳空缺口处，本周应关注 5 日均线 13 日均线是否能出现黄金交叉。



连豆粕 1201 日线

日线 5 日、13 日均线支撑较强。底部支撑盘强烈，本周关注 21 日均线以上是否能企稳。





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！