



双粕期货周报

美盘强势带动双粕走高

2014 年第 22 周

研究员：郭洪柏

执业资格号：F0304699

电话：15942819228

Email:

30216013@qq.com

本周观点简述

本周美盘豆类品种结束调整开始上攻，涨势延续。主要受市场出口需求强劲的带动。同时，内盘粕类品种齐拉涨，两粕均出现巨量增仓。目前来看粕类期现两市形成联动式走强

本周重点关注

- 1、美盘及其外盘相关产品走势。
- 2、其它相关下游产品的价格变化
- 3、关注油厂开工率及其库存变化
- 4、关注天气变化
- 5、关注在安徽粮食批发交易市场及互联网市场举行国家政策性粮食竞价销售交易会

上周盘面简述:

图一 连豆粕 1409 周线图



数据来源: 博易大师

图2 菜粕 1409 周线图



数据来源: WIND 资讯

基本面情

本周国内豆粕现货市场大幅上涨。一方面是受美豆偏强的提振，而美豆偏强运行的原因仍是美国国内大豆库存偏紧，虽然该因素已经存在多时，但其还在发挥效能，而且后期仍可继续发挥；另外一方面，随着价格上涨，下游需求主体的采购热情被激发，本周内成交量猛增，近期中间流通环节的现货量不大，面对价格大幅上涨，担忧后期继续偏强，因此补货热情较高，这也给了油厂极大的挺价信心。本周，芝加哥大豆及制成品市场走强，给油菜籽市场提供了一些支持。国际主产区曼尼托巴州部分地区春播耽搁，也同时对油菜籽价格形成支撑。反观国内，随着水产需求进一步释放，5月份菜粕供需缺口预计进一步扩大，再加上菜籽临储收购政策预期，菜粕指导收购价可能会提高。另外，长江中下游地区鱼存塘量普遍较高，两广地区虽存塘量不高，但由于草鱼、罗非鱼价格高，养殖户投苗积极性较高，对未来需求预期带来提振。同时，全国气温逐步上升，水产养殖主要省份日平均气温达到20℃以上，鱼虾进食活动增加，预计5月份市场普遍预期菜粕水产消费达50-60万吨。将对菜粕期现均够成支撑。延续看涨思路。现货方面：湖北地区菜粕行情稳定。宜昌市场上国产菜粕现货出厂价已涨至3050-3100元/吨。荆门菜粕无货，市场上有货的出厂价格在3060元/吨。安徽地区菜粕行情维持稳定。国产菜粕出厂价格集中在3000--3050元/吨。江苏地区菜粕价格总体平稳。盐城地区菜粕出厂报价3080-3100元/吨（蛋白36%）。

本周国内生猪价格继续呈现小幅上扬走势,平均价格 13.61 元/公斤,较上周上涨 0.25 元/公斤。截止到今日,猪粮比为 5.70: 1,较昨日猪粮比下跌 0.04,较上周同期猪粮比上涨 0.06。

地点/时间	5月16日	5月23日	涨跌
哈尔滨	3920	4020	100
集贤	3950	4000	50
四平	3820	3950	130
沈阳	3800	3940	140
大连	3820	3940	120

地点/时间	5月16日	5月23日	涨跌
秦皇岛	3840	4020	180
天津	3820	3960	140
北京	3820	3980	160

地点/时间	5月16日	5月23日	涨跌
日照	3820	3900	80
连云港	3870	4000	130
张家港	3860	4050	190
宁波	3880	4030	150
泉州	3880	4020	140

地点/时间	5月16日	5月23日	涨跌
东莞	3900	4020	120
湛江	3850	4000	150
防城港	3900	4050	150
钦州	3880	4000	120

地点/时间	5月16日	5月23日	涨跌
河南郑州	3960	4050	90
武汉市场	3980	4080	100
长沙市场	4000	4100	100
南昌市场	3980	4080	100
新都市场	4100	4150	50

操作建议

本周双粕依旧运行在强势态势之中,市场整体依旧没有摆脱多头心态之中,不过在连续的上涨之后,市场主体对目前的价格有一定程度的

畏高心态，因此在操作上不宜过分追高，趋势上多单可以滚动持有并且根据市场态势及时进行仓位调整，同时操作上根据远近合约的强弱不同特征可以进行套利操作。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。