

豆类：静待月度供需报告出台

✎:丁红

☎:86-755-83786973

✉:dinghong052@pingan.com

.cn

一、【今日视点】

豆类：静待月度供需报告出台

来自多个部门的监测数据显示，进入第四季度，包括猪肉、鸡蛋、蔬菜等农产品价格均有不同程度回落。当前猪肉、蔬菜等农产品价格回落，与国内相关扶持政策和降低流通费用等措施有一定关联，尤其是猪肉价格受政策的影响尤为明显。与此同时，虽然通胀压力得到暂时缓解，但是，影响物价上涨的长期因素并未消除，物价水平未来高位运行压力犹存。

值得注意的是，农产品价格回落也受到周期性因素影响，预计未来两个月，受翘尾以及季节性因素影响，农产品价格或出现小幅反弹。对于这轮农产品价格下降，由于猪的出栏率较高，价格呈现季节性或者阶段性下降是正常现象。后期价格可能会出现季节性或阶段性回升。商务部预计，随着秋粮大量上市、生猪供应量逐步恢复以及蛋鸡产蛋率增加，国内粮、油、肉、蛋等主要农产品供应基本有保障，但由于冬季肉蛋类食品需求旺盛，预计未来一段时间农产品价格仍有小幅上涨压力。虽然通胀水平回落的态势渐趋明朗，但通胀回落的速度相对缓慢，加上外部经济环境不明朗，我国通胀警报仍未解除。

在具体操作上，周边宏观市场走势料继续影响豆类市场，尽管交易商似乎对今天将公布的美农业部报告不太感冒，但由于南美天气缺乏威胁，目前美作物产量和库存仍具有一定争议性。建议观望为主等待市场企稳。

图1-1:豆粕四连阴

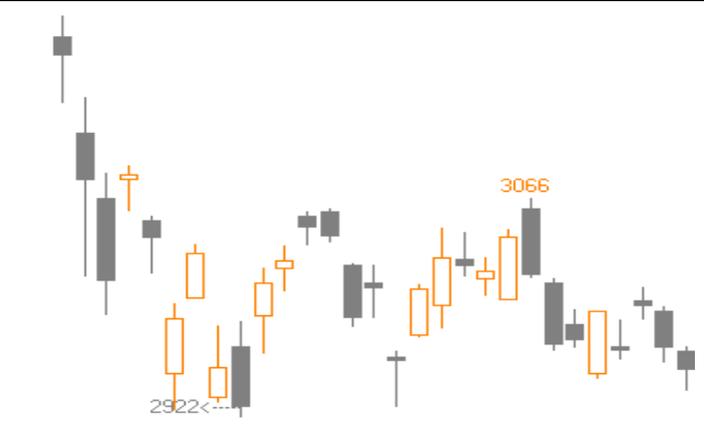
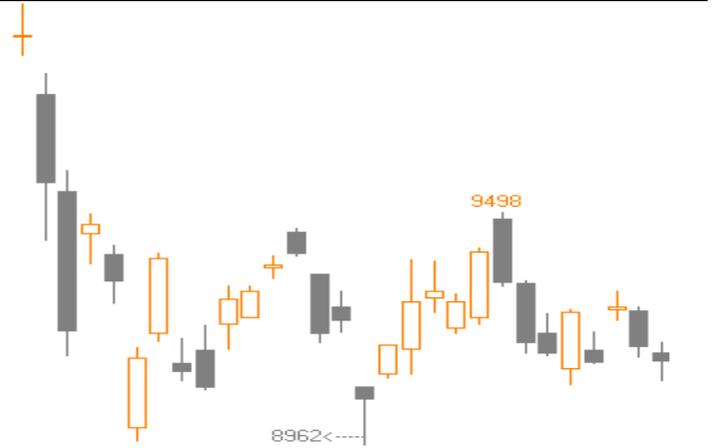


图1-2:豆油再度收阴



资料来源: WIND、平安期货研究所

二、【数据追踪】

图2-1:原油期货收盘价



图2-2: CBOT大豆收盘价

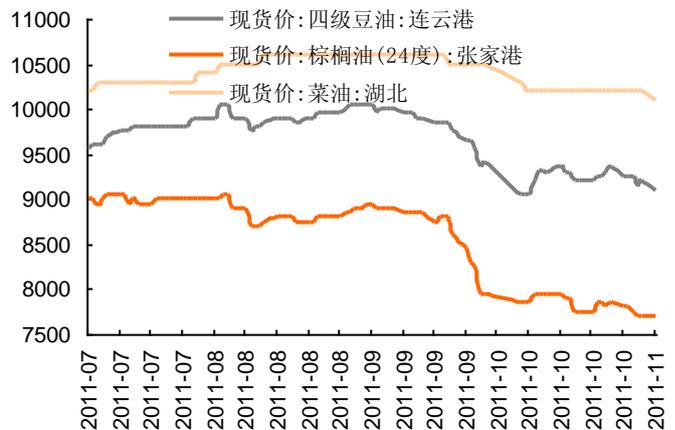


资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-3:大豆与豆粕现货走势图



图2-4:油脂现货走势图



资料来源: WIND、平安期货研究所

周一 CBOT 大豆期货市场大幅收低,美豆技术走势偏弱,1200 美分支撑岌岌可危。周二国内豆类市场弱势低开,早盘小幅下探后获得买盘支撑,期价逐渐走出日内低点,但上方阻力依然明显,市场反弹动能不足,豆类品种延续弱势振荡走势。近期黑龙江大豆现货市场持续低迷,当地油厂因压榨亏损而大面积停产,农民因价格达不到预期而惜售,迟迟未出台的保护价让市场担忧收储政策会否存在变数,远期进口大豆价格较前期明显回落,国产大豆处境更加艰难。

从历史数统计,近期豆油和棕油之间价差处于历史高点,价差有季节性回归的需求,可考虑买棕油抛豆油套利操作。

三、【交易指导】

表 3-1:各品种操作建议

品种	观点	理由	操作建议	研究员
油脂	下跌	三大油脂技术上仍维持在均线附近震荡,上方 60 日均线压力明显,但由于 KDJ 指标仍在 50 点钝化范围和 MACD 的零轴下方,技术仍偏弱。但不易过分追空。	观望为主	丁红
豆类	下跌	国内豆类市场仍处于底部振荡阶段,短期反弹动力不足,为规避美报告的不确定性,建议投资者以日内低买高平短线参与豆类交易为宜,隔夜持仓需谨慎。	短线交易为主	丁红

风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券，期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司2011版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安期货有限公司

地址：深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服：400 8888 933

电话：0755-8378 8578

传真：0755-8378 5241

邮编：518031

网址：<http://futures.pingan.com>