

农产品日报 20181112

油脂油料

今日（11月12日）国内沿海一级豆油主流价格 5320-5410 元/吨，部分跌 20-50 元/吨。沿海 24 度棕榈油价格大多在 4310-4430 元/吨，跌 50-90。沿海豆粕价格 3250-3340 元/吨一线，较昨日跌 10-20 元/吨。贸易战有所缓和令上周五美豆涨但今连粕小跌，豆粕现货跌 10-20 成交不多。南美油厂转售大豆及巴西播种超快，远期国内供应缺口远小于预期，而水产养殖进入淡季，非洲猪瘟蔓延不止也影响补栏，近两周豆粕成交清淡，抑制行情。贸易战仍有不确定性，限制豆粕下跌空间。短线豆粕或维持窄幅震荡，等待月底领导人会晤结果指引。油脂方面，三大油脂早盘纷纷跳水，午后 MPOB 报告公布后，手长下影线，马来西亚 10 月库存 272 万吨，低于市场预期的 289.9 万吨，报告相对预期偏多，午后油脂收上来，油脂暂难有上涨行情，依旧处在弱势下跌趋势。

粕类

今日豆粕缩量窄幅震荡，市场暂时失去方向；市场预期中美领导人将在 G20 峰会上就贸易争端达成初步协议，同时投资基金缩减大豆净空 3.4 万手，美豆周五夜盘收阳；另外国内非洲猪瘟疫情继续，安徽再次排查出疫情；主力 1901 合约开盘 3142，最高 3149，最低 3115，收盘 3142，跌 0.03%，成交 103.74 万手，减仓 15648 手；现货方面，据饲料工业信息网，国内豆粕报价北方偏弱，沿海偏强；生猪方面，今日生猪价格为 14.11 元/千克，较昨日上涨 0.01 元/千克；

菜粕跌势暂缓，但中期仍保持偏弱格局，豆菜价差今日收 812 元/吨，较上周五收窄 4 元/吨；主力 1 月开盘 2325，最高 2335，最低 2308，收盘 2326，涨 0.17%，成交 64.82 万手，减仓 8852 手；现货方面，据中国饲料在线，今日报价继续下滑，福建漳州基差报价 M1901+200 元，广东东莞报 2450，跌 20，湛江中纺报 2430，跌 10，广西钦州报 2400，跌 20，防城报 2400，稳定；

菜油午后空头减仓离场，随豆油棕榈油反弹，初步探明下方低点 6300；主力 1 月开盘 6385，最高 6398，最低 6299，收 6386，跌 0.23%；成交 20.97 万手，减仓 14810 手；相关品种 BMD 棕榈油库存增幅报告低于预期；

图形上，豆粕菜粕日线收十字星，价格窄幅涨跌，豆粕价格继续在 200 日 MA 之上徘徊，菜粕则仍处于 200 日 MA 以下，走势偏弱；

菜油图形上收长下影线，收出“探底神针”，同时空头减仓离场，短期价格下跌逆转；技术指标日线 MACD 则保持下行态势；

操作建议

建议豆粕菜粕关注，等待政策面指引，菜油空单平仓离场；

白糖

洲际交易所(ICE)阿拉比卡咖啡期货周五下跌，本周下挫超过5%，受压于展期活动和美元上涨；原糖本周下跌5.3%。3月阿拉比卡咖啡收跌2.7美分，或2.25%，报每磅1.1750美元，本周，该合约下跌5.1%。12合约展期到3月合约，这对价格造成压力，交易员表示。价格也受压于美元上涨，此前美联储宣布维持利率不变，并重申其收紧货币政策立场。南宁中间商站台暂无报价；仓库报价5380-5430元/吨，报价不变，成交一般。南宁集团站台暂无报价；厂仓报价5300元/吨，报价不变，成交一般。柳州中间商站台报价5370元/吨；仓库报价5370元/吨，报价不变，成交一般。柳州集团站台报价5360-5380元/吨，报价不变，成交一般。来宾中间商仓库报价5370元/吨，报价不变，成交一般。糖价上涨压力较大，缺乏炒作题材，投资者空单继续持有。

苹果

库外交易方面，山东栖霞产区交易量不多，果农入库仍在进行中，库存量稳定增加。辽宁瓦房店产区地面货减少，质量变差，客商陆续撤离，成交价格偏弱运行。库内方面，山东沂源以及陕西洛川冷库零星出货，但果农惜售挺价的心理比较严重，零星成交价格明显高于去年。

栖霞产区地面仍有果农货源，货源质量参差不齐，成交价格混乱，以质论价。目前以市场客商采购批发市场及果农自行入库为主，栖霞当地入库量仍在增加中。库外纸袋富士80#以上一二级价格在3.00-4.00元/斤，统货价格在2.50-2.80元/斤。沂源产区库外仍有零星货源，质量较差，部分客商开始寻求冷库货源，前来冷库询价问货客商明显增多，零星成交价格较高，果农攀比挺价心理增强。零星库存货源成交价格70#起步果农货在3.20-3.30元/斤，均是质量一般的货源。

棉花、棉纱

因出口预估下调，市场对美棉需求的担忧盖过了产量下调的利多，美棉今日继续走跌。国内郑棉普遍低开，主力 1901 合约开盘下探后弱势运行，小幅增仓放量走跌，盘中创 14670 元/吨新低，交投清淡。新棉交售超 80%，籽棉收购价格未现明显跌幅；现货市场购销持续低迷，

国内棉价延续跌势，328 棉花价格指数今日走跌 1 元/吨。目前，国内棉花供给充足，旧作棉花库存同比大增；中美贸易摩擦阶段性停战，限制棉价走跌空间。市场对下游需求信心不足，预计郑棉仍将弱势运行，操作上建议投资者观望为主。

棉纱主力 1901 合约低开低走，小幅放量走跌，日 K 线呈带下影线的小阴线，交投清淡。受中美贸易摩擦影响，国外订单减少，国内纱线和坯布开工率持续下降，库存则呈增加状态；两者价格继续阴跌，部分企业为回流资金有降价销售现象。因国内棉纱价格走跌，国内外棉纱价差稳定略减。棉纱本身基本面疲软，再加上原材料价格跌幅明显，预计仍将呈震荡回落走势，幅度较为有限。

关注点：贸易摩擦、新花购销情况以及新棉产量。

要闻：1、美国农业月度供需报告调减美棉产量预估，同时调减出口量预估，最终导致期末库存预估下降 70 万包。 点评：中性偏空

玉米、淀粉

一、期货行情

C1901 今日冲高回落，收出长上影十字线于 1921。开盘 1921，最高 1942，最低 1916，持仓量增加 4.2 万手至 77.4 万手，成交量增加 30.8 万手至 71.2 万手。

CS1901 今日震荡反弹，收小阳线于 2405。开盘 2403，最高 2418，最低 2390，持仓量减少 0.5 万手至 22.5 万手，成交量增加 1.4 万手至 26.3 万手。

二、总结与操作建议

玉米期价冲破前期高点压力，但快速回落，已站稳均线和趋势线支撑。玉米现价整体上涨信号明显。东北地区新粮集中上市压力临近；临储玉米 11 月份暂停拍卖，中储粮仍有专项玉米交易；供应压力有待缓解。不过市场对玉米采购意愿强烈。本月底中美之间的贸易关系谈判和眼下猪瘟的影响在一定程度上会抑制玉米的需求，难改整体供需格局。当前玉米不受利空干扰，持续走高，后市仍以看多为主。

淀粉期价围绕 21 日线震荡，MACD 绿柱减小。受玉米原材料上涨带动，淀粉现价也大幅上涨，加工企业利润较高，且开工率维持高位，库存开始自低位回升。淀粉还是主要受原材料玉米价格的影响。现在深加工补贴政策尚未出台，淀粉后期或仍有冲高机会。关注 1905 的多单参与机会。

鸡蛋

一、行情回顾

今日鸡蛋板块整体回落，鸡蛋指数收 4124，跌-2.0%，持仓减少 1.1 万手至 22.0 万。主力合约 1901 震荡回落，收于 4244，跌落 21 日线；MACD 绿柱延伸，高位回调压力显著。1905 今日震荡回落，收于 3706，1-5 价差 538，较昨日跌 34 点，有所缩小。

二、行情总结

鸡蛋期价高位现震荡，现货价格止跌回稳。据芝华数据，目前在产蛋鸡存栏量处于低位。环保检查愈发严格，一定程度上抑制散户养殖积极性。猪瘟尚未控制好，侧面支撑鸡蛋的需求。且春节消费行情尚待启动，鸡蛋行情基调偏多。贸易商走货加快，库存有所下降。不过随天气转冷，蛋鸡产能恢复，且耐储存。本月底中美贸易谈判如出现缓和，有利于饲养成本的降低。短期看来面临一些风险因素，总的来说鸡蛋价格或有继续上行的空间和机会。

三、交易策略建议

- 1、主力合约 1901 回避短期回调风险，企稳后继续参与多单。
- 2、套利策略：1-5 价差 538，看扩至 600 附近，等待机会参与。

分析师

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
陶朝辉	F0230158	Z0010210
王晓蓓	F0272777	Z0010085
徐海峰	F3022824	Z0013704

免责声明/Declaration

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和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp. Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed.