



研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

李馨

✉ lixin@htfc.com

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

联系人

白旭宇

☎ 010-64405663

✉ baixuyu@htfc.com

从业资格号: F03114139

投资咨询业务资格:
证监许可【2011】1289号

大豆观点

■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘豆一 2311 合约 5066 元/吨, 较前日下跌 12 元/吨, 跌幅 0.23%。现货方面, 黑龙江地区食用豆现货价格 4944 元/吨, 较前日下跌 10 元/吨, 现货基差 A11-122, 较前日上涨 2; 吉林地区食用豆现货价格 4930 元/吨, 较前日持平, 现货基差 A11-136, 较前日上涨 12; 内蒙古地区食用豆现货价格 4993 元/吨, 较前日持平, 现货基差 A11-73, 较前日上涨 12。

近期市场资讯汇总: 据德国行业刊物: 7 个主要供应国最新出口数据证实近期全球大豆进口需求高于预期。9 月份巴西、巴拉圭和美国大豆总出口较上年增加 310 万吨, 超额抵消阿根廷、加拿大、乌克兰和乌拉圭装船减少 120 万吨。9 月份 G-7 国家大豆总出口达 960 万吨, 同比增加 185 万吨或 24%。美豆市场陷入两难:一方面, 糟糕的出口订单及近期美国压榨放缓令价格持续承压。另一方面, 近期南美天气风险升高。巴西中部和北部大豆产区短期将维持炎热干燥, 南部产区则受过度降雨影响。目前阿根廷干燥对谷物和葵花籽来说是个问题且可能最终导致额外的大豆面积。AgRural: 据外媒报道, 农业咨询机构 AgRural 周一表示, 截至上周四, 巴西 2023/24 年度大豆播种面积已达到预期面积的 10.1%, 较前一周增长 4.8 个百分点, 仍略高于去年同期的 9.6%, 但不再是有记录以来的最快速度, 目前的播种速度低于 2016/17 年度报告的 10.7%。

昨日豆一期货价格持续震荡, 随着季节性供应的增加以及需求的不确定性, 预期本月大豆价格会是一个震荡行情。

策略

单边中性

■ 风险

无

花生观点

■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘花生 2311 合约 9778 元/吨, 较前日上涨 18 元/吨, 涨幅 0.18%。现货方面, 辽宁地区现货价格 9620 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11-158, 较前日下跌 18; 河北地区现货价格 9727 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11-51, 较前日下跌 18; 河南地区现货价格 9971 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11+193, 较前日下跌 18; 山

东地区现货价格 9930 元/吨，较前日持平，现货基差 PK11+152，较前日下跌 18。

近期市场资讯汇总：河南皇路店地区白沙通米收 5.5 元/斤左右，大花生通米收 5.0 元/斤左右，麦茬花生水分陆续见好，但因前期降雨，目前麦茬花生质量不一，目前上货量不大，客户按需采购，交易一般，多数地区价格平稳。辽宁锦州市黑山县 308 通米 5.25 元/斤左右，锦州市北镇市 308 通米收 5.25 元/斤左右，铁岭市 308 通米收 5.25 元/斤左右，锦州市义县小日本通米 5.0 元/斤左右，多数地区 308 品种上货量大，交易一般，价格基本平稳，个别地区价格仍显偏弱。吉林地区 308 通米收 5.2-5.25 元/斤，近期花生干度见好，产区上货量逐渐增加，询价问货的尚可，价格基本稳定。山东临沂市莒南县海花通米 5.0 元/斤左右，胶州市潍花 8 通米 5.2—5.3 元/斤左右，通果 3.7—3.8 元/斤左右，潍坊市潍花 8 通果 3.7—3.8 元/斤左右，通米 5.3—5.35 元/斤左右，多数地区农忙，上货量不大，交易一般，多数地区价格基本平稳，部分地区价格稳中偏弱。

昨日国内花生价格震荡运行。随着两节结束，备货需求仅集中在两节消耗较大终端，预计后期主要以震荡偏弱运行。

策略

单边中性

■ 风险

需求走弱

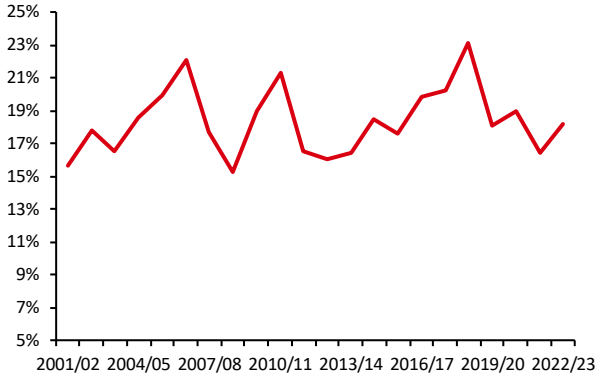
目录

大豆观点.....	1
花生观点.....	1

图表

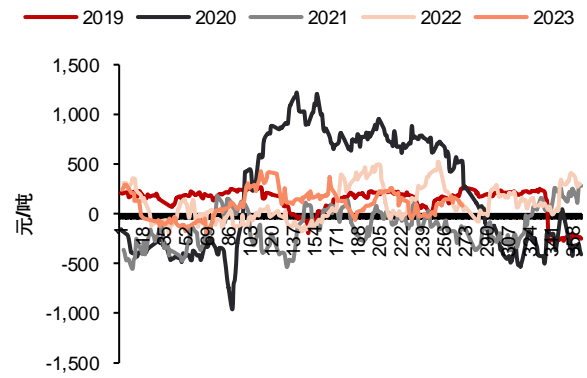
图 1: 全球大豆库销比 单位: %.....	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨.....	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨.....	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩.....	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷.....	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨.....	6

图 1：全球大豆库销比 | 单位：%



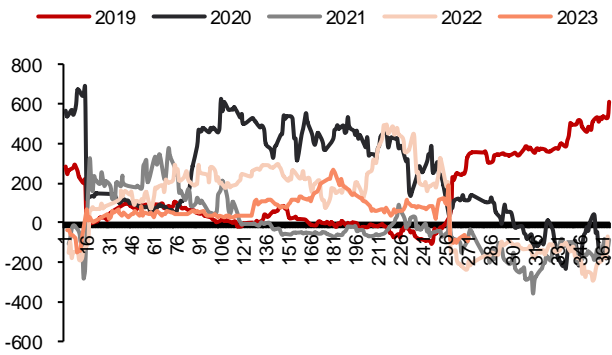
数据来源：USDA 华泰期货研究院

图 2：豆一现货基差 | 单位：元/吨



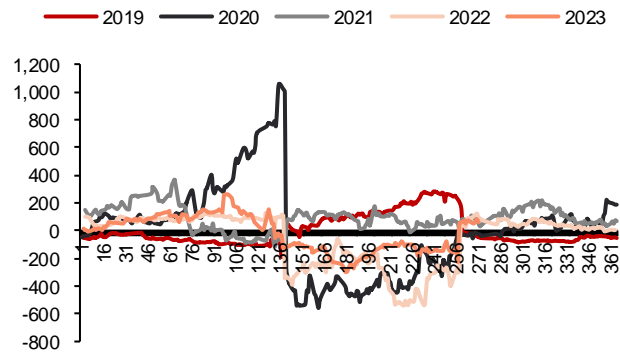
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 3：豆一 09-01 合约价差 | 单位：元/吨



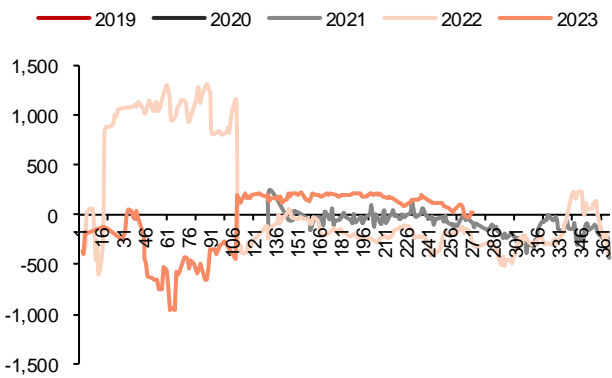
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 4：豆一 05-09 合约价差 | 单位：元/吨



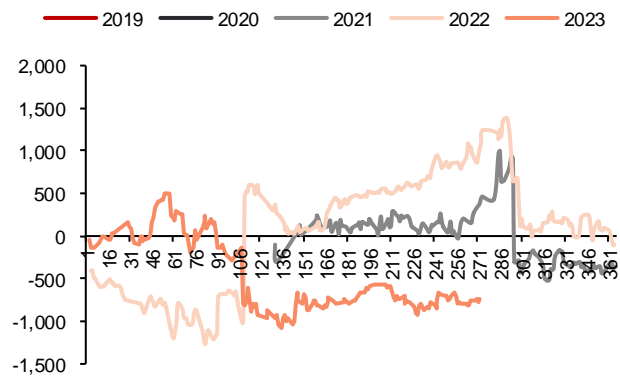
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 5：花生 01-04 合约价差 | 单位：元/吨



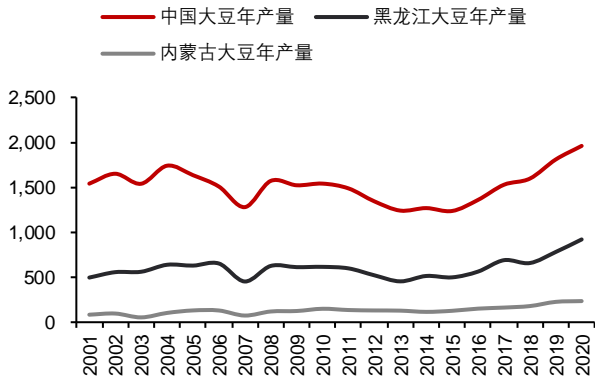
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 6：花生 04-10 合约价差 | 单位：元/吨



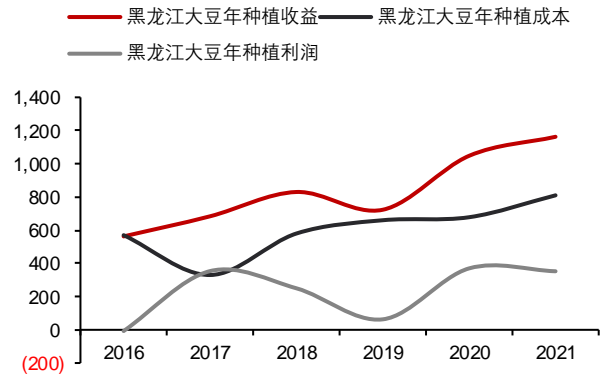
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 7：中国及各地大豆年度产量 | 单位：万吨



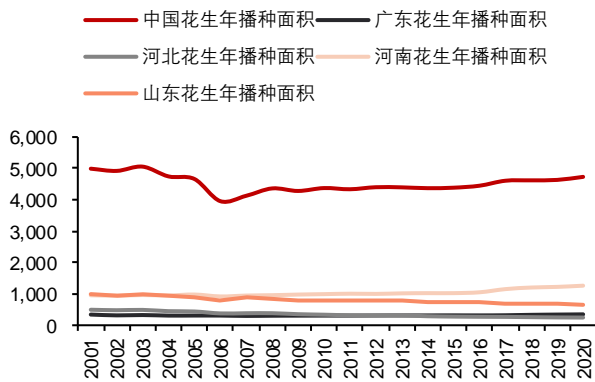
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 8：黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位：元/亩



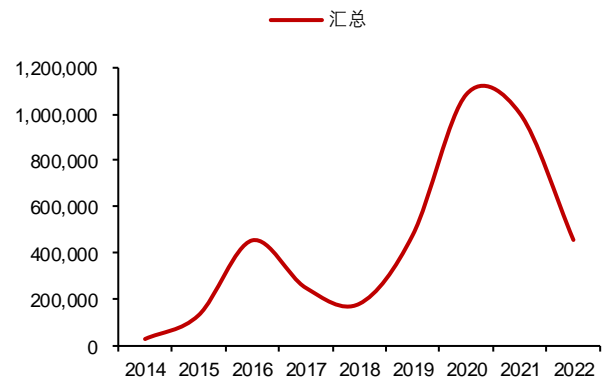
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 9：中国及各地花生年度播种面积 | 单位：千公顷



数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 10：中国花生月度进口量 | 单位：吨



数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com