

豆类市场周报（3.9 -3.13）

一、国际市场

1、交易情况

本周 CBOT 大豆市场小幅收高，豆粕及豆油跟随大豆走势，其中豆粕市场走势稍强，而豆油市场走势较为疲软。

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量
大豆 0905	870	895	856.4	877.6	10	22 万	12.4 万
豆粕 0905	265.6	279.3	264.4	275.7	10	72206	55160
豆油 0905	31.18	32	29.7	30.16	-0.98	11.7 万	11.3 万

资料来源：CBOT

2、基金持仓

据 CFTC 持仓报告显示，截至 3 月 10 日当周，商品基金在大豆市场、豆油市场的净多单减持，在豆粕市场的净多单增持；指数基金在大豆市场的净多单减持，在豆油市场的净多单增持。具体持仓情况如下：

		多头	较上周变化	空头	较上周变化	净多	变化
大豆	基金	56182	-830	47379	-2022	8803	-1192
	指数基金	111078	394	14948	591	96130	-197
豆粕	基金	23591	2045	13105	1605	10486	440
豆油	基金	24923	1193	37034	1410	-12111	-217
	指数基金	44813	433	6054	295	38759	138

资料来源：CFTC

3、船运费走势图

2004—2009年美湾至中国巴拿马粮船运费价格日图



资料来源：中国汇易

4、重要报告

(1)出口检验报告

截至3月5日当周，美国大豆出口检验量为2721.4万蒲式耳，前一周修正后为2827.8万蒲式耳，前值为2721.9万蒲式耳。2008年3月6日当周大豆出口检验为3264.2万蒲式耳。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为8.50263亿蒲式耳，上一年度同期为7.60715亿蒲式耳。

(2)出口销售报告

截至3月5日当周，美国2008-09年度大豆净销售837,000吨；2009-10年度大豆净销售1,000吨。当周美国2008-09年度出口装船886,500吨。

(3)月度供需报告

美国农业部公布的3月供需报告显示，美国2008/09年度大豆年末库存预估为1.85亿蒲式耳，达到五年来的最低水准，对中国的出口将创纪录

高位，2月预估为2.10亿蒲式耳；2007/08年度大豆年末库存预估为2.05亿蒲式耳。2006/07年度实际年末库存为5.74亿蒲式耳。

二、国内市场

1、交易情况

本周连豆市场横盘整理，市场波动区间狭窄，人气不振。豆粕震荡上扬，走势稍强；豆油市场冲高回落，维持低位震荡格局。

单位：元/吨，万手

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量
A909	3476	3496	3409	3460	13	130.5	22.4
M909	2510	2574	2481	2557	76	319.8	26.1
Y909	6036	6154	5954	5972	-14	193.5	25.8

资料来源：DCE

2、合约价差

大豆 9/5 价差为-186，豆粕 9/5 价差为-104，豆油 9/5 价差为-12。

3、大连商品交易所仓单周报

品种	发布日期	仓库	上周末注册仓单量	本周新注册量	本周新注销量	本周末注册仓单量	仓单变动量
豆一	20090313	北海库	44	0	44	0	-44
豆一	20090313	北良港	20	38	18	40	20
豆一	20090313	二粮库	350	2	2	350	0
豆一	20090313	辽粮库	44	19	44	19	-25
豆一	20090313	乾元库	200	0	0	200	0
豆一小计			658	59	108	609	-49
豆粕	20090313	霸州达孚	0	51	0	51	51
豆粕	20090313	东海粮油	2,550	0	0	2,550	0

豆粕小计			2,550	51	0	2,601	51
豆油	20090313	东海粮油	4,500	0	0	4,500	0
豆油小计			4,500	0	0	4,500	0

资料来源：大连商品交易所

4、国内现货价格走势



5、进口大豆到港成本走势图

2006—2009年进口大豆价格日报

美元/吨

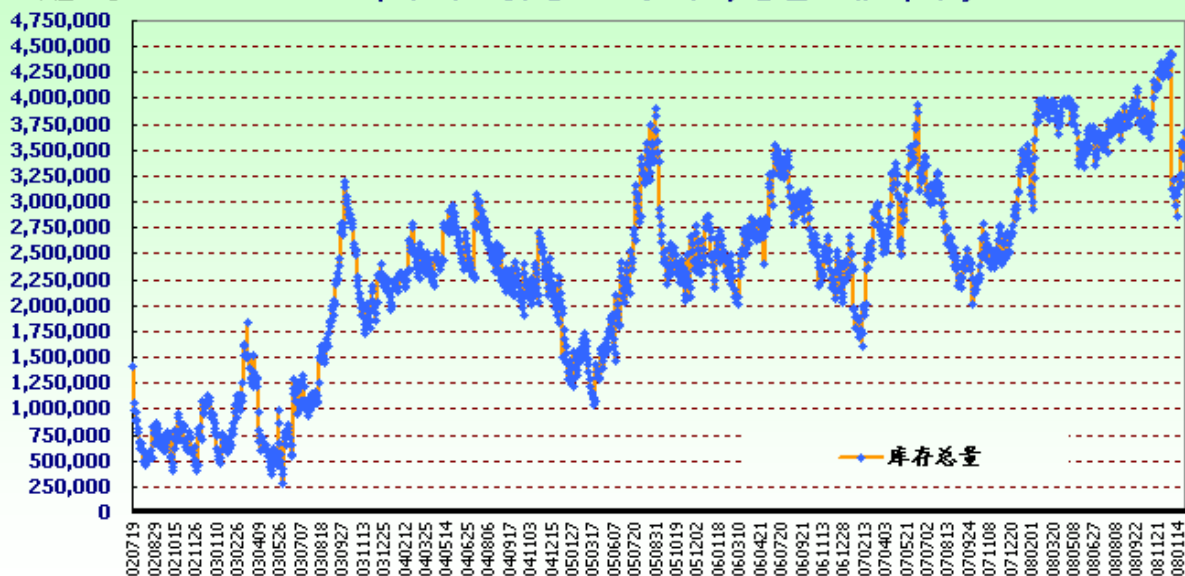


资料来源：中国汇易

6、港口大豆库存

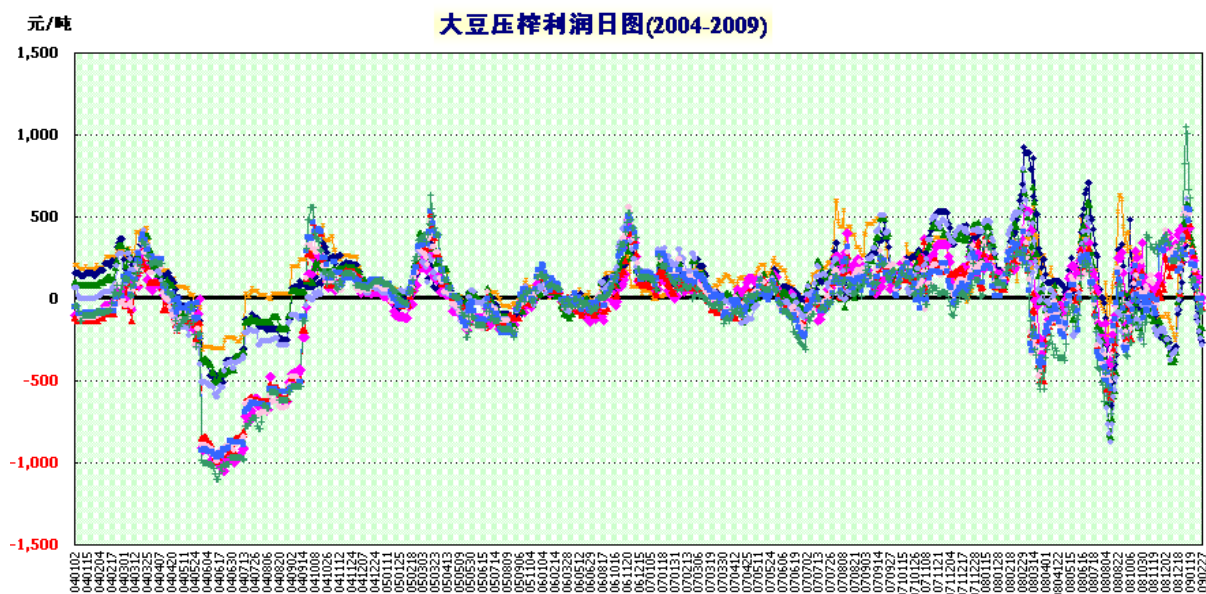
单位：吨

2002—2009年中国主要港口大豆库存总量日报图（参）



资料来源：中国汇易

7、油厂压榨利润



资料来源：中国汇易

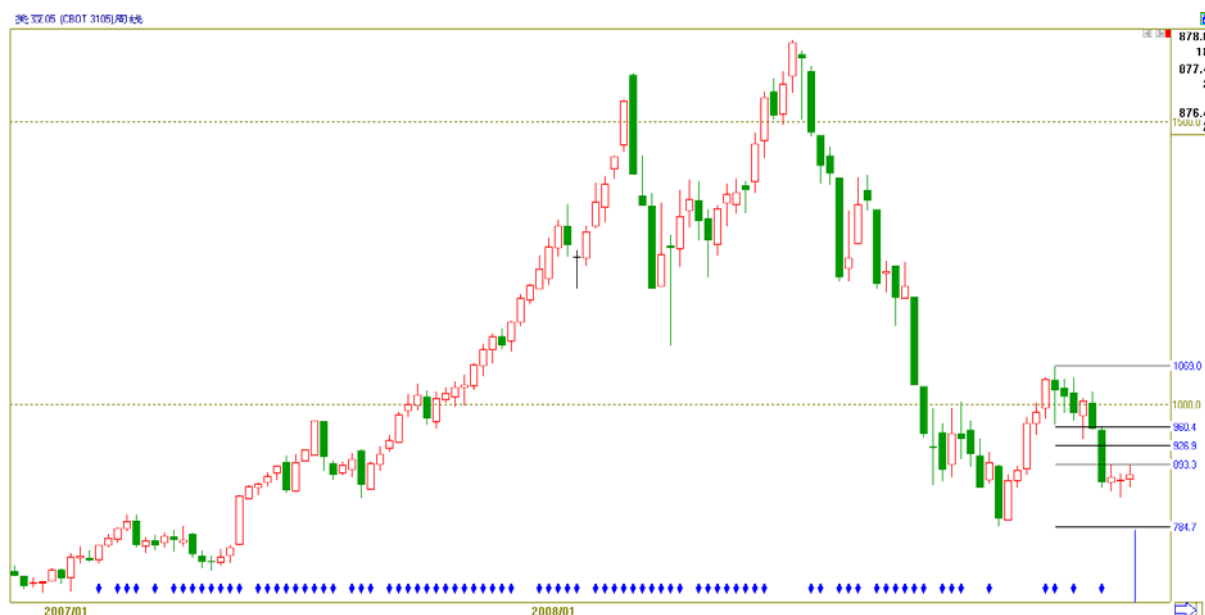
三、结论

1、CBOT 市场

周边市场行情继续影响大豆走势，证券市场以及原油市场的涨跌牵动市场情绪。证券市场止跌反弹令市场的恐慌情绪有所缓解，商品市场抛盘压力也有所减轻。原油市场炒作减产预期，出现反弹走势。OPEC 将在 3 月 15 日召开会议，市场预期产油国可能再度下调产量提振油价走势。原油市场的反弹对商品市场具有一定利好作用。另外，美元指数高位下滑也缓解商品市场压力。金融市场环境有所好转，有利大豆市场反弹走势的延续。另外，大豆市场基本面利好消息进一步激励市场反弹。在美国农业部 3 月份供需报告中，下调 08/09 年度美国大豆年末库存至 1.85 亿蒲式耳，上月预估为 2.1 亿蒲式耳，市场预估中值为 2 亿蒲式耳。期末库存的下调对市场利多。另外，周度出口销售数据上升，也对走势有利。不过，对于豆油市场而言，则面临压力。美国农业部供需报告将豆油的生物燃料消费量下调 7 亿磅至 22 亿磅，与上月数据相比，下调比例为 24%。报告数据对豆油

走势产生很大压力，导致近期在大豆及豆粕市场出现反弹走势之际，豆油走势一直疲软。从大豆市场走势来看，市场底部逐渐抬高，走势好转，不过目前不能确实市场已经筑底，周边经济环境仍未企稳，对商品市场的影响仍存在不确定性，短期反弹高度预计有限。

CBOT 大豆 5 月合约周 K 线图



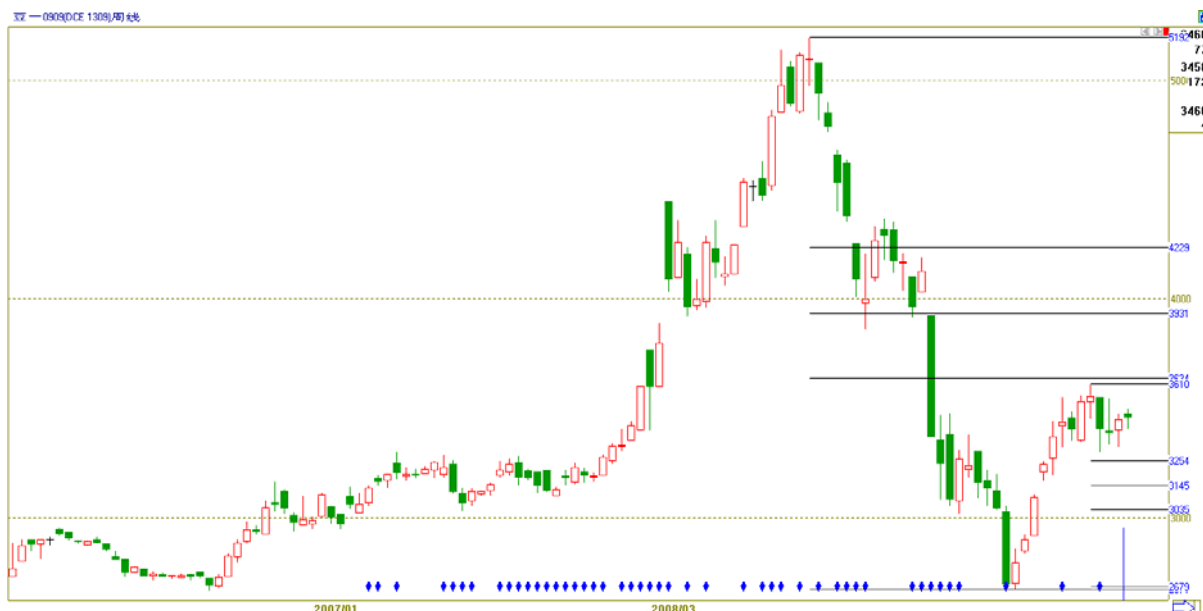
资料来源：文华财经

2、DCE 市场

近期外盘市场出现反弹走势，然而对国内市场指引不强。国内市场仍无方向性突破，市场操作难度较大。国内现货价格走势较为平稳，对市场指引不强。CBOT 大豆市场总体维持弱势格局，限制国内市场看多人气。然而，国储收购政策以及现货价格走稳，限制市场回调空间。另外，两会期间，各种政策传闻再起，令市场走势更加迷茫。不过从目前市场政策环境来看，政策面对于大豆市场的支撑作用仍然存在，操作上大豆市场不宜追空，回调走势企稳再度买入。大豆市场多空因素胶着，多空双方均不愿意打破均衡局面。不过，大豆 905 合约走势相对坚挺，价格一直在 3600 元/

吨上方震荡。相对而言，909 合约面临市场状况对价格走势更为有利。8、9 月份正值国内大豆市场供应青黄不接阶段，有利价格上涨。但是，对于豆油及豆粕市场而言，走势仍需要 CBOT 市场指引。近期随着外盘的反弹，以及海运费的上升，进口成本提高，对豆油及豆粕市场均有一定支撑作用。比较之下，由于 CBOT 豆油市场表现疲软，国内油脂走势承压。豆粕市场反弹走高，油厂提价支撑期货市场走势。整体来看，近期市场走势缺乏方向，以短线操作为宜。

DCE 大豆 9 月合约周 K 线图



资料来源：文华财经

从技术上看，A909 合约周 K 线图上均线胶着，维持横盘走势；M909 合约周 K 线图上方面临均线压制；Y909 合约周 K 线图上均线胶着，维持盘整走势。

3、操作建议

市场走势缺乏方向，短线操作为宜。

撰 写：吴秋娟

联系方式：TEL: 0411-84806089

MSN: wqj5263@hotmail.com

QQ: 80265047

EMAIL: wuqiujuan@xhqh.net.cn