

# 农产品板块日报

中辉期货

2023/8/04 期

## 观点汇总

品种	观点	主要依据及波动区间
双粕	短期调整行情	美豆优良率周度环比下降，但未来降雨预期尚可，市场缺乏持续利多驱动，期价调整。但9月合约在美豆干旱忧虑尚未彻底缓解的情况下，正基差及消费旺季需求将限制盘面价格调整空间。
白糖	偏弱震荡	国内下游需求不旺，假期效应没有显现，但低库存支撑着高糖价，巴西进口糖对糖价造成一定压力。短期内白糖价格稳定，预计郑糖偏弱震荡运行。

## 气候跟踪

截止7月美国气象机构最新跟踪报告显示，根据过去4-6月海面温度监测来看，月均温度达到0.5度，但仍需要待8-10月的月均数达标才能完成厄尔尼诺形成条件。

图 1：太平洋海面温度月度监测数据

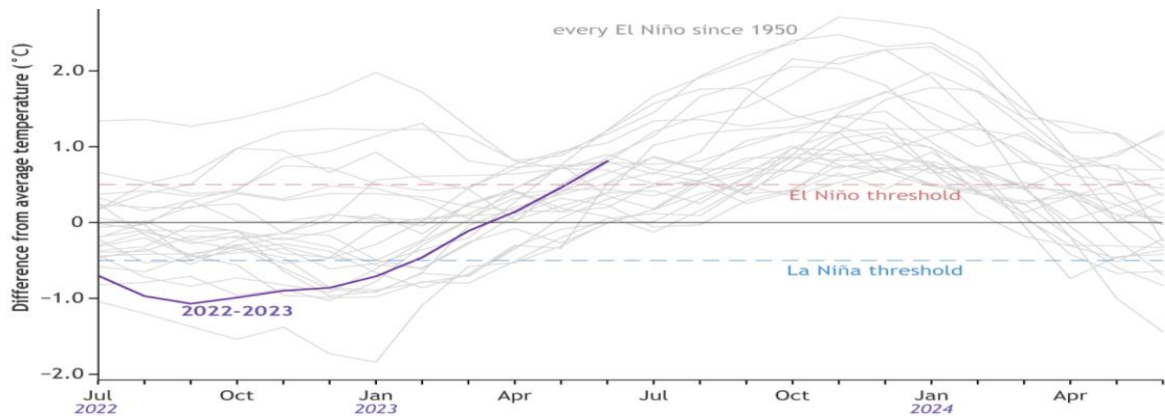


图 2：全球八月各地区降雨预测概率图

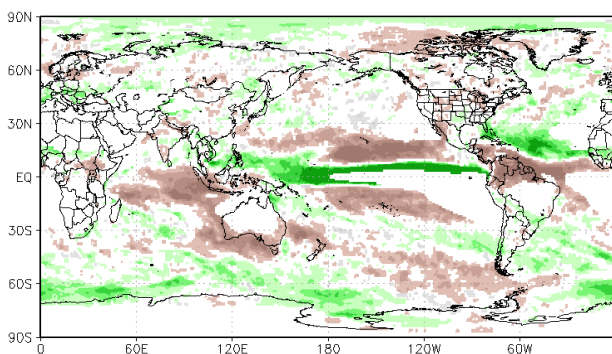
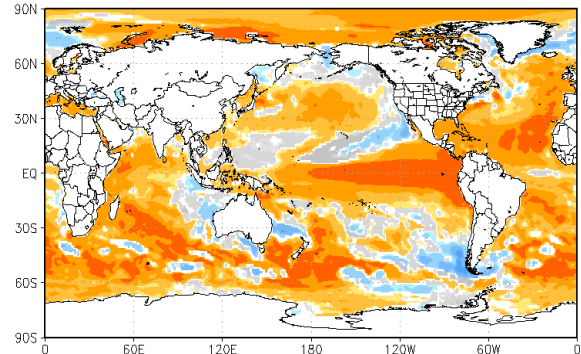


图 3：全球八月海面温度预测概率图





2023/8/4

## 中辉期货商品数据晨报

### 观点及策略

双粕：短期调整 .....	3
白糖：偏弱震荡 .....	4
免责声明 .....	5

2023/8/4

## 双粕：短期调整

中辉期货 ZHONGHUI FUTURES		油脂油料产业链日度数据表 2023/8/4				
油脂油料						
	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
CBOT期货价格						
美豆	美元/桶	1325.25	1320.5	4.75	0.36%	
美豆粕	美元/桶	396.9	392.2	4.7	1.20%	
国内期货价格						
豆粕09	元/吨	4322	4322	0	0.00%	
菜籽粕09	元/吨	3737	3737	0	0.00%	
现货价格						
豆粕	元/吨	4460	4480	-20	-0.45%	
菜籽粕	元/吨	3930	3930	0	0.00%	
杂粕现货均价						
花生粕	元/吨	4812.5	4812.5	0	0.00%	
葵花粕	元/吨	3450	3450	0	0.00%	
芝麻粕	元/吨	3775	3775	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1720	1720	0	0.00%	
椰子粕	元/吨	2476.67	2476.67	0	0.00%	
大豆压榨利润						
全国均价	元/吨	7.7295	6.73	1.00		
张家港现货	元/吨	809.8	711.5	98.30		
大豆压榨利润						
全国均价	元/吨	-675.099	-600.798	-74.30		
湖北	元/吨	-404.6	-344.4	-60.20		
江苏南通	元/吨	-545	-446.1	-98.90		
基差(9月)						
豆粕	元/吨	138	141	-3.00		
菜粕	元/吨	193	259	-66		
跨品种价差						
豆菜粕现货	元/吨	530	550	-20.00		
豆菜粕期货(9月)	元/吨	585	668	-83.00		
豆菜粕跨期价差						
豆粕5-1	元/吨	-482.00	-506.00	24.00		
豆粕9-5	元/吨	1034.00	1025.00	9.00		
豆粕1-9	元/吨	-552.00	-519.00	-33.00		
菜粕5-1	元/吨	-225.00	-217.00	-8.00		
菜粕9-5	元/吨	827.00	746.00	81.00		
菜粕1-9	元/吨	-602.00	-529.00	-73.00		
国际宏观						
美元	美元指数	102.4776	102.6416	-0.164	-0.16%	
巴西	雷亚尔	4.884043357	4.814239997	0.0698	1.45%	
仓单						
豆粕	手	7364	5114	2250	5114	
菜粕	手	0	0	0	0	

资料来源：同花顺，中辉期货

## 【品种观点】

本周最新美豆种植优良率环比继续回落 2%至 52%。但据气象预报显示，美豆部分地区降雨增加，持续利多驱动有减弱迹象。国内方面，由于豆粕库存仍处于五年同期最低水平，现货端对盘面构成一定支持作用。但在美豆地区降雨增加，缺乏利多炒作驱动下，双粕存在调整风险，因此该阶段继续看多需要注意做好仓位及风险管理。盘面上豆粕 01 合约短线调整行情，较 09 合约偏弱。20 日均线以下短线走势偏空，关注下档技术支持 3670 元、3550 元；若收复 20 日均线则短线有止跌整理反弹的意图。菜粕 01 合约短线下探趋势位暂获支持反弹，暂以高位震荡行对待，3130 元以上投机走势反弹对待，上档投机阻力 3200 元、3280 元；若失守 3070 元则需警惕短期走弱风险。

2023/8/4

## 白糖：偏弱震荡

图1：现货走势（元/吨）

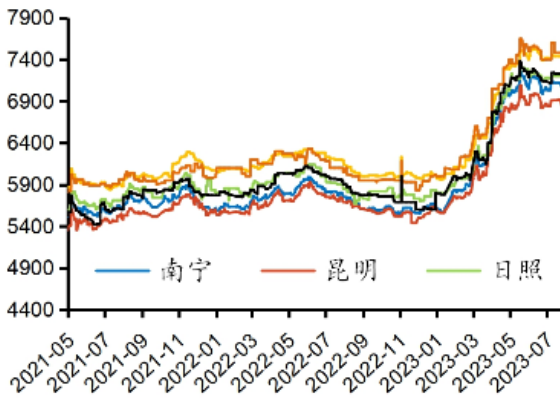


图2：2309合约基差（元/吨）

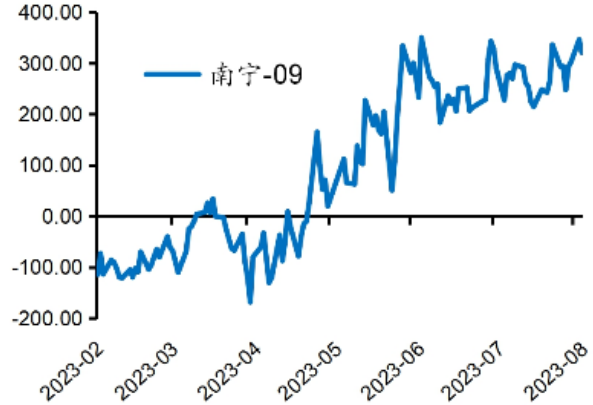


图3：SR9-1价差（元/吨）

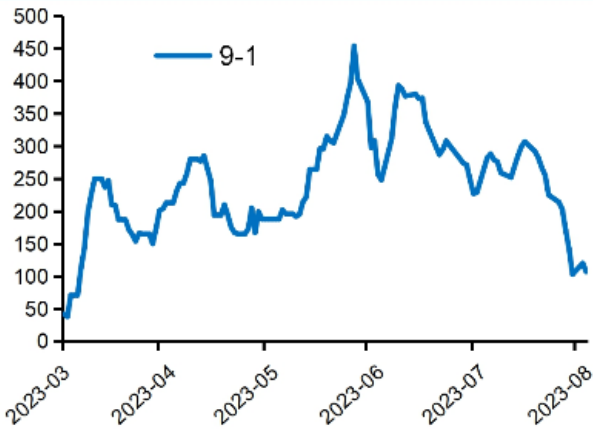
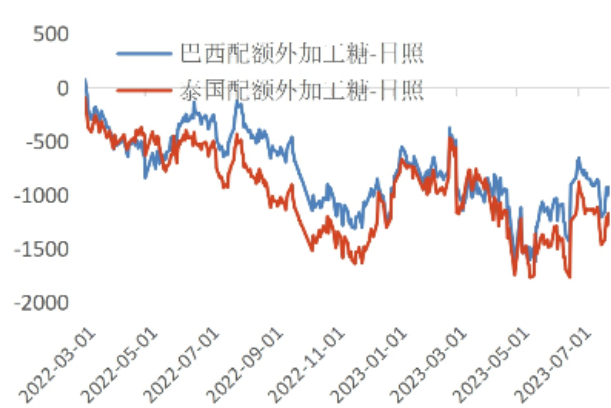


图4：配额外原糖进口利润（元/吨）



资料来源：同花顺，中辉期货

### 【品种观点】

白糖 SR01 盘面上小幅上涨，收 6654 元，涨 0.03%，白糖 SR09 继续移仓 SR01。截止昨日，昆明制糖企业报价维持在 6870-6890 元附近（含税价，不同库点），价格稳定，基本没有变化。印度泰国近期降雨量较多，暂无干旱风险。巴西正在发往中国的 75 万吨左右白糖预计会对九月份糖价造成一定压力。总体来看，国际供应开始偏宽松，国内虽然进入消费旺季，但由于高糖价下游积极性不高，预计短期内郑糖偏弱震荡运行。

## 免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，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。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本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辉期货的立场。中辉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。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！

研究员	联系方式	资格证号	咨询证号
刘洋	15221843672	F03113932	
贾晖	13703713841	F0232181	Z0000183

