

国庆节后国内农产品投资策略

2016年10月10日(星期一)

东吴期货研究所

农产品小组

王 平 021-63123065

曹 凯 021-33666347

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路

1208号6楼

苏州市-工业园区星阳街5

号8楼

【目录】

- 一、 国庆期间国际农产品价格走势分析
- 二、 节后国内首周农产品走势预测
- 三、 节后首周农产品交易策略

一、国庆期间国际农产品价格走势分析

1、国际农产品市场行情走势

合约	9月30日收盘价	10月7日收盘价	涨跌	涨跌幅
CBOT 大豆 11	953.4	956.6	3.2	0.33%
CBOT 豆粕 12	300.1	300.5	0.4	0.13%
CBOT 豆油 12	33.31	33.3	-0.01	-0.03%

2、国际农产品市场走势分析

豆类：美豆产量仍有望上调，非农低于预期支撑价格

国庆长假期间，CBOT 豆类市场整体先扬后抑，波动幅度较小，其中美豆涨0.33%，美豆粕涨0.13%，美豆油跌0.03%。美豆基本面相对偏空，一方面面临新豆大量上市的压力；另一方面产量仍有上调的预期。福四通将美新豆单产预估上调至52.5蒲，市场平均预估美农本月报告将上调单产至51.4，均高于上月美农报告的50.6。而本周三夜间 USDA 也将公布10月供需报告，产量继续上调的概率较大。

相对于基本面的偏空，宏观面则对豆类价格形成支撑。美9月非农数据低于预期，导致市场对11月美联储加息预期大幅降低，甚至预期年内加息的概率也降低，因此对大宗商品整体形成利好，美豆类也受此支撑。

二、节后国内首周农产品走势预测

豆类：节后首个交易日或震荡偏强，但 USDA 报告后或再度回落

在国庆长假期间，受美非农就业数据低于预期影响，外围大宗商品整体表象较强。因此，尽管豆类基本面相对偏空，但受整个市场的多头氛围带动，预计今日国内豆类也有望震荡走强，但持续性可能有限。而且本周三夜间 USDA 将公布10月供需报告，偏空的概率较大，报告后豆类可能会再度回落。

三、节后首周农产品交易策略

合约	趋势判断	操作策略建议	止损或止盈	资金使用率
大豆 1701	先反弹后回落	观望		
豆粕 1701	先反弹后回落	在 2950 附近逢高做空	止损 3000	20%
豆油 1701	震荡	观望		

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。