

菜粕近月压力犹存

金信期货 研究院
2023.4.3

菜粕日内受美国农业部报告提振大幅反弹。

现实：近月菜籽进口量巨大，供应十分充足，需求端终端备货意愿普遍后移动，库存呈累库趋势，现货价格向下收敛。相比远月合约受到新作播种的扰动，近月合约供大于求格局相对明确。

策略：2880-2900试空菜粕09合约，上方止损2950。

风险：美豆继续上行提振菜粕价格；05临近交割月换月扰动较大。

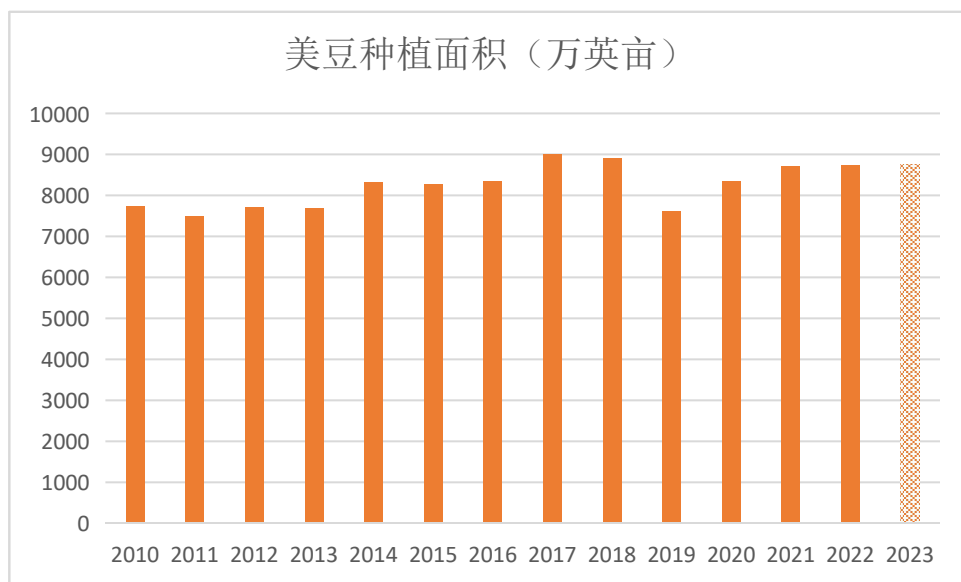
今日上涨主因——美国农业部报告数据利多

- USDA种植意向报告：预测2023年美国大豆种植面积为8751万英亩，路透预期为8824.2万英亩，2023年2月展望论坛预测为8750万英亩，2022年最终大豆种植面积为8745万英亩。

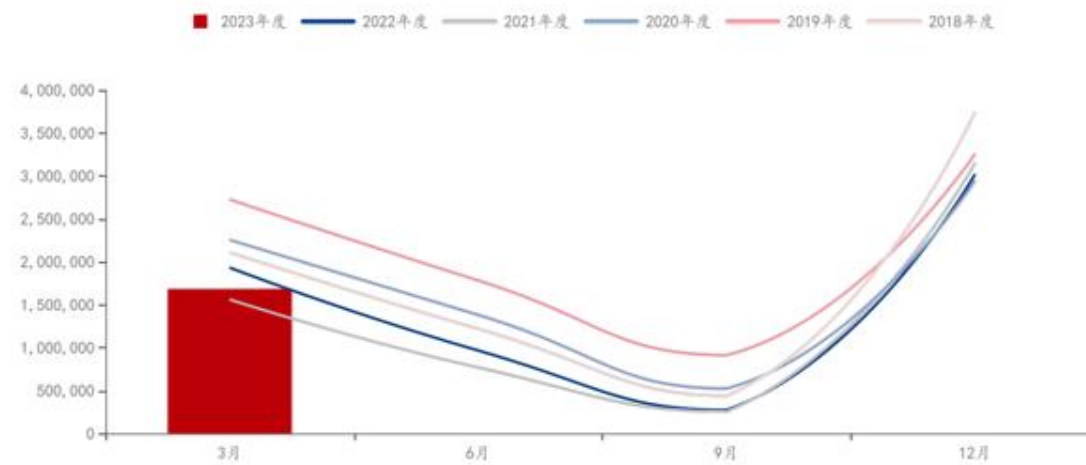
(美豆新作种植面积低于市场预期)

- 截至2023年3月1日，美国旧作大豆库存总量为16.854亿蒲式耳，市场预期为17.42亿蒲式耳。

(美豆旧作库存低于市场预期)

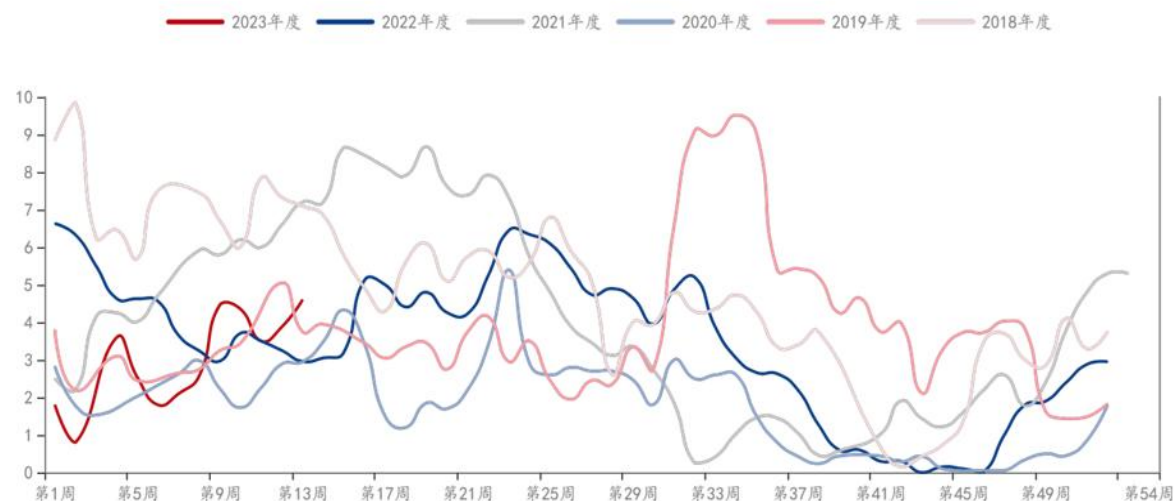


USDA: 大豆: 库存: 美国 (季)

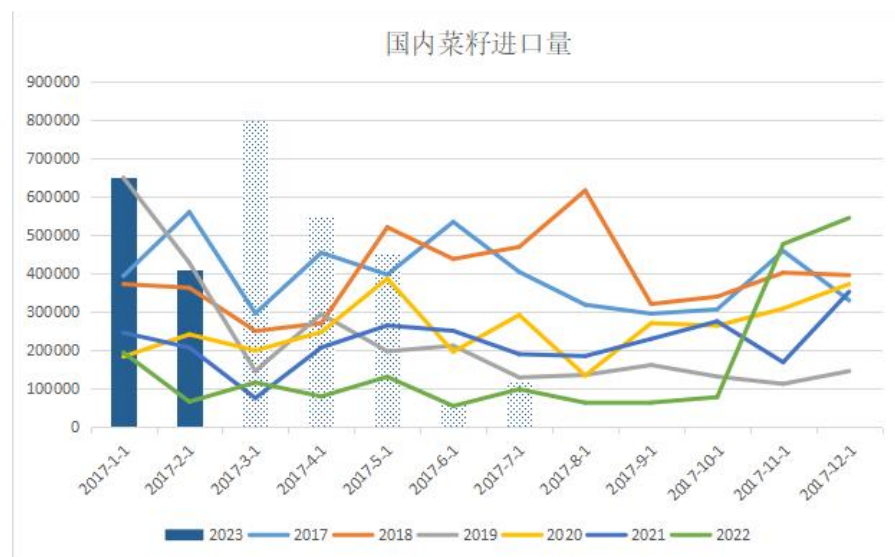


近月供大于需格局明确

主要油厂：菜粕：库存：中国（周）



国内菜籽进口量





图形上今日高开突破了2864的弱反弹压力位，但随后走势相对挣扎，关注2946附近的压力位，若未突破则继续偏弱对待。



谢谢大家!

金信期货 研究院

重要声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解。分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了分析师的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。分析师不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得任何形式的报酬或利益。

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。