

豆类：年前减仓或空仓

一、图表分析

表 1: DCE 豆类品种交易数据:

品种	月份	收盘	结算	涨跌	成交量	持仓量	持仓增 减
大豆	1505	4367	4377	-51	86658	151852	-14238
豆粕	1505	2799	2804	+30	1128734	1776156	-72766
豆油	1505	5566	5574	+28	195888	550176	-16028

图 1: 国内现货大豆豆粕豆油价格 (单位: 元/吨)

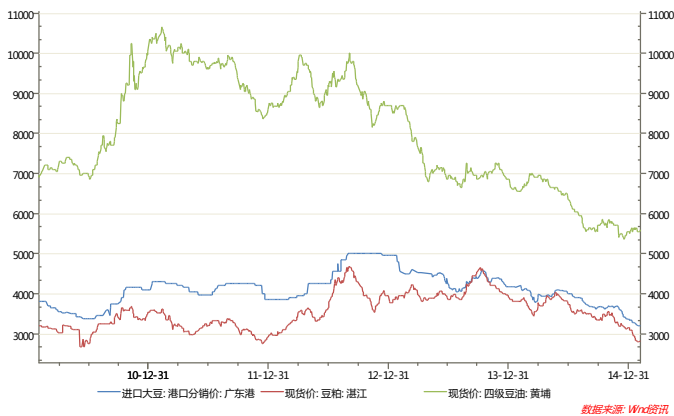
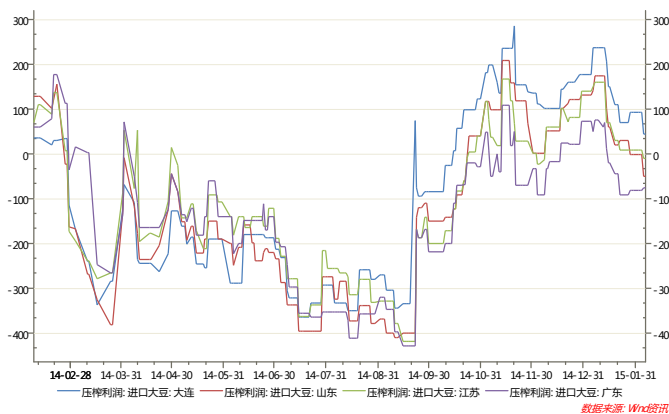


图 2: 国内油厂压榨利润图 (单位: 元/吨)



二、行情回顾

受美豆和周边上涨带动周一豆油突破5600元/吨阻力后震荡回落,持仓继续温和下降,年前减仓明显。豆粕突破2800元/吨关口,持仓继续温和下降,成交萎缩,市场进入假期模式。大豆逆市下跌,价格跌破4400元/吨关口,平仓盘打压价格下跌,接近区间下沿。

三、市场焦点

- 1、农业部数据显示,2015年1月国内生猪存栏较2014年12月增减-3.18%,较2014年同期增减-7.4%,能繁母猪存栏较2014年12月增减-2.3%,较2014年同期增减-14.7%。存栏量已降至自2009年有统计数据以来的最低位。
- 2、进口大豆理论成本:CBOT大豆3月990美分,3月船期美湾大豆贴水报价167美分,进口大豆理论成本3193元/吨,四级豆油价格5550元/吨,豆粕理论成本2932元/吨,沿海豆粕均价2940元/吨,价差-8元/吨。
- 3、周一现货油脂报价稳中略涨。沿海一级豆油现货报价集中5620-5900元/吨。24度棕榈油现货报价集中在4950-5150元/吨。市场假日氛围浓厚,工厂陆续停机,成交清淡。

四、研究观点

年前最后交易日减仓或空仓为主,规避假期外盘波动风险。豆油1505阻力5600-5650元/吨,支持5500-5450元/吨。豆粕阻力2800-2850元/吨,支持位2750-2700元/吨。年后重点关注美豆走势及国内需求变化。

撰写:

光大期货研究所 赵燕

从业资格号: F0203638

固定电话: 0411-84806827

Email: zhaoyan@ebfcn.com.cn