

【早盘直通车】重点期货品种行情提示及操作建议2022/08/29

国元期货研究 2022-08-29 07:30 发表于北京

01 两粕

现货市场：26日油厂豆粕报价下调，其中沿海区域油厂主流报价在4380元/吨-4430元/吨，天津4430元/吨跌50元/吨，山东4410元/吨跌50元/吨，江苏4380元/吨跌30元/吨，广东4390元/吨跌10元/吨。

技术面：受技术抛盘打压，美豆高位回落，两粕空头入场打压期价持续走低，连粕主力减仓回落1.54%，跌回前期震荡区间高点附近；菜粕2301合约收盘下跌2.22%，未能站稳3000关口，部分多空资金减仓离场。

消息面：Pro Farmer中西部作物巡查团称,明尼苏达州玉米单产预估为每英亩190.39蒲式耳,于2021年作物巡查团平均预估的每英亩177.44蒲式耳，且高于三年均值的180.96蒲式耳。巡查团预估，在明尼苏达州3英尺见方的大豆田，大豆结荚数平均为1,100.75个，于去年平均的1,027.33个，于三年均值的1,026.16个。

操作建议：预计豆粕2301合约参考运行区间3700-4000元/吨；菜粕2301合约参考运行区间2850-3100元/吨。

02 油脂

现货市场：26日内盘油脂现货价格分化。全国豆油均价10817元/吨，较上一交易日跌91元/吨；广州24度棕榈油均价在9850元/吨，较上一交易日涨150元/吨。

技术面：美豆小幅回调，棕榈油外围市场受利空扰动上行动能不足，豆油主力万元关口阻力较强，棕榈油表现较为坚挺，菜油延续近强远弱格局，周五09合约期价强势突破前期高点，9-1价差盘中最高触及1598元/吨，刷新历史高位。期现回归逻辑支撑油脂。

消息面：据外电8月25日消息，马来西亚货币马币兑美元汇率跌至近五年最低水平，拉低棕榈油价格。周二，马币对美元跌至4.4897,为2017年1月以来的最低水

平。马币疲软跟随其他主要经济体(包括印度)更大范围的货币和外国资金外流的趋势，因美联储在持续紧张的地缘政治局势中推高利率以抑制通胀。

操作建议：产地利空消息此前已被盘面反应，以短期扰动看待，内盘油脂近期以期现收敛逻辑为支撑，美豆新作单产或有下调预期，美豆走高内盘油粕联动上行，棕榈油2301合约参考运行区间7500-9000，豆油2301合约参考运行区间9250-10500，菜油2301合约参考运行区间10600-12000。

03 PTA

现货市场：PTA现货价格收跌29至6236元/吨，现货基差收稳2301合约+595元/吨；贸易商及工厂出货，聚酯刚需补货暂告结束。

技术面：TA2301合约日内窄幅震荡收星，伴随小幅减仓，短期在成本及需求共振下价格维持低位震荡，谨慎操作。

消息面：近期恒力、桐昆1#、逸盛大化1#开停车，PTA整体负荷提升至73.49%，聚酯开工80.59%。据统计截止26日，中国轻纺城客增量增，总成交1006万米，较上一工作日上漲131万米。

操作建议：短期围绕5500区窄幅震荡为主，谨慎操作。

04 国债

现货市场：国债现券收益率小幅上行。7月份经济景气下行、经济恢复过程放缓，央行下调政策利率引导实体经济融资成本下行。基本面、政策面均对期债价格有支撑。10年期国债收益率反弹至2.65%附近。

技术面：期债高位震荡。

消息面：美联储主席鲍威尔“放鹰”：仍将大幅加息抗通胀。鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上发表讲话表示，美联储将继续采取措施“强力”措施抗击通胀，但同时警告称强力的加息措施将为美国家庭和企业带来“痛苦”。鲍威尔表示，尽管美联储已连续四次加息，总计加息2.25个百分点，但“没有空间可以停下来或暂停”，将通胀降至2%仍然是美联储的重点目标。在通货膨胀问题得到解决之前，人们不应该指望美联储会迅速回拨。历史强烈警告不要过早放松政策。市场预期，美联储9月政策会议将加息50个基点或75个基点。

操作建议：外部波动较大，建议暂时观望。

05 铜

现货市场：今日上海电解铜现货对当月09合约报于升水440-500元/吨，均价470元/吨，较昨日涨40元/吨。SMM1#电解铜价格报于64180-64400元/吨，平水铜64180-64370元/吨，升水铜64210-64400元/吨。今日沪铜09合约开盘于63350元/吨后，运行重心不断上移，高位触及63930元/吨，收盘于63870元/吨，已站上多日均线之上。

技术面：短期将再度反弹。

消息面：截至8月26日周五，SMM全国主流地区铜库存环比周一增加0.98万吨至6.83万吨，较上周五增加0.7万吨，周度库存触底回升。本周周度库存增加的主要原因是：上海地区因进口铜到货量明显增加导致，但其他地区仍受冶炼厂限电影响到货量仍不多。

操作建议：短线做多。

06 焦煤

现货市场：进口蒙煤方面（8.22-8.25）甘其毛都日均通关598车，周环比增51车；满都拉口岸日均通关235车，周环比增9车，上周周口岸整体继续呈增长态势。市场方面，随着通关车数环比增多，且仍有继续增加可能。

技术面：下方支撑位1900，上方压力位2100。

消息面：随着冷空气南下发力，叠加9号台风“马鞍”在广东登陆后，广东、广西等地或现大到暴雨，南方高温回落，民用电负荷降低，但同时也迎来了工业用电的复苏，电厂日耗仍处高位，库存去化加快，但存煤可用天数仍然处于安全范围之上，在高供煤量下，库存压力较小，截止8月26日全国173家电厂样本区域存煤总计2702.7万吨，周环比减13.6万吨，日耗156.5万吨，周环比减3.9万吨，可用天数17.3天，周环比增0.3天。

操作建议：偏强震荡。

07 生猪



现货市场:29日东北地区，猪价全面涨破22元/公斤，黑吉辽地区，生猪均价重心上移，价格涨至22.1~22.3元/公斤，而在河北、北京等地，猪价进一步上扬，部分地区，猪价涨至22.9元/公斤，而在南方市场，猪价蹭蹭往上涨，川渝市场猪价冲高22.6元，云南行情涨破22元/公斤，山东、安徽地区猪价冲高22.8元/公斤，江苏、浙江以及福建等地，猪价涨至23.2~24元/公斤！河南地区，猪价徘徊在22.55元/公斤，江西、湖南地区，猪价涨破23元/公斤，广东市场猪价冲高24.2元/公斤。

技术面：上周五生猪2301合约继续创新高，但上冲击力度有所减弱。

消息面：2022年生猪产能集中释放，上半年生猪出栏量同比增加8.43%，猪肉产量增加8.25%，而进口量则同步下降65.1%，上半年猪肉自给率恢复到95%以上安全水平。今年是生猪产能恢复之后出栏供应加快释放的一年，国内猪肉自给率正在恢复到安全水平。

操作建议：2301合约多单轻仓持有，未进者观望。高点可看到25000。

08 棉花



现货市场:8月26日中国棉花指数3128B级均价15963元/吨涨11元/吨。8月25日，进口棉到港均价（M指数）135.06美分/磅，较24日涨1.85美分/磅，折1%关税进口成本（不含港杂费）22115元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）22201元/吨。

技术面：连续回调之后ICE美棉期货技术图形依然稳固，在技术性买盘和谷物上涨的带动下，近期ICE美棉期货收复前期失地，继续保持横盘且坚挺走势。8月25日ICE美棉主力合约增量微涨0.04%，收于114.18美分/磅，成交量12923手，较上一日增加1117手，尾盘受到118美分/磅颈线位强力压制。8月26日郑棉主力2301合约全天震荡上行，收复万五关口，收于15110元/吨，成交量460943手，上涨缺少量的支撑，短期震荡区间在第一支撑位14900-第一压力位15100附近。

消息面：据外电报道，目前巴西遭受极端高温和干旱，棉花单产预计下降近30%，据巴西棉农协会数据，旱情已导致巴西2022年的棉花产量预测减少20万吨，随着棉花收获临近结束，最终产量预计在260万吨左右，甚至更低。

操作建议：郑棉基本面持稳，短期延续震荡走势，后续旺季表现如何尚无法确定，后市难言乐观，新棉有增产预期，反弹空间有限，谨慎操作。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。



国元期货研究

期货行业资讯及研报报告

77篇原创内容

公众号

阅读 71

分享

收藏

赞

在看