

【解盘】商品分析师：美豆产区天气改善，板块调整

2023 年第 31 周

本周热点：美豆产区天气改善，板块调整

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2309	震荡	预计短期内玉米价格区间内震荡为主
油脂油料	PK2311	震荡	近两日行情或震荡为主
油脂油料	OI309	震荡	菜油维持前期产业逻辑，重点关注美豆以及澳洲天气的影响
油脂油料	M2309	震荡	未来维持高位震荡的概率较大
软商品	SR309	熊市	短期内郑糖预计将继续保持震荡
农副	LH2309	震荡	生猪亏损超过7个月，时间比较长，利空出尽
农副	JD2309	牛市	2309合约在短期的反弹之后来到阻力位

分析师解盘 Analyst Focus

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

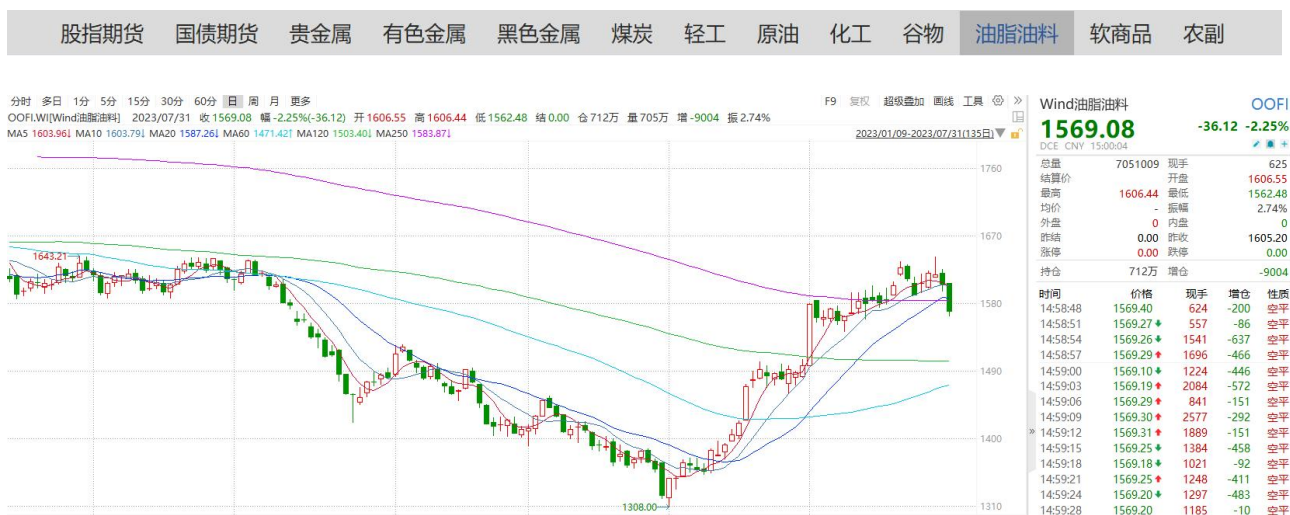


期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2309	震荡	预计短期内玉米价格区间内震荡为主

yù mǐ
玉米：

上周美玉米冲高回落，周五 12 月主力合约报收 530.25 美分/蒲，下跌了 6 美分。下跌原因或跟欧盟为乌克兰谷物提供新的运输线路有

关，加上美主产区近期降雨量接近正常水平，市场缺乏新一轮的炒作题材，玉米价格回归基本面。国内期货市场上周走势跟国际分化，主力09合约上周收盘2710元/吨，上涨了20元/吨。现货市场，定向稻谷8.3号开拍，会缓解玉米阶段性的供应紧张问题，对玉米上行形成压力。目前国内玉米基本面还是处在下游季节性检修开机率低，加工企业库存偏低利好和需求端总体偏弱，企业按需采购的利空博弈中，预计短期内玉米价格区间内震荡为主。



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	PK2311	震荡	近两日行情或震荡为主

hu ā shēng

花生：

现货市场维持平稳走势，终端需求表现一般，当前市场多关注新季花生的生长情况，南方市场少量新花生已上市，报价偏高，超市场预期；在新米大量上市前，目前盘面的定价逻辑仍在旧作市场，近期主产区雷暴雨天气较多，暂未对花生的生长产生较不利影响，需要重

二〇二三年八月二日星期三

点关注天气情况变动，明日 11 和 12 合约会引进做市商活动，届时会导致盘面波动加剧，近两日行情或震荡为主。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	OI309	震荡	菜油维持前期产业逻辑，重点关注美豆以及澳洲天气的影响

cài yóu
菜油：

菜油维持前期产业逻辑，重点关注美豆以及澳洲天气的影响，盘面来看，菜油 2309 主力合约，在经过近两周在 9500-10000 元/吨价格区间调整，于今日早上收盘前大跌近 300 元/吨，价格直接击穿 9500 区间下沿并伴随增仓，再次印证前提反复提醒 10000 压力关口。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	M2309	震荡	未来维持高位震荡的概率较大

dòu pào
豆粕：

从生长周期看，美豆即将进入关键的灌浆期，美国天气情况来看，未来 8-14 天中西部大部分地区可能气温低于正常，中西部北部降雨接近正常，南部降雨高于正常，这有利于大豆作物生长。国内方面豆粕今日现货价格继续小幅下滑，张家港、日照现货报价为 4270，基本上和 09 合约平水。从当下情况以及月差来看，未来维持高位震荡的概率较大。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

二〇二三年八月二日星期三

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多
SOFLW[Wind软商品] 2023/07/31 收 695.35 幅 -0.27%(-1.91) 开 696.29 高 698.72 低 691.33 结 0.00 合 225万 量 163万 增 +11045 振 1.06%
MA5 696.991 MA10 696.851 MA20 693.701 MA60 693.881 MA120 659.691 MA250 612.361



Wind软商品

695.35

DCE CNY 15:00:04

-1.91 -0.27%

总量 1634085 现手 183

结算价 开盘 696.29

最高 698.72 最低 691.33

均价 - 振幅 1.06%

外盘 0 内盘 0

昨结 0.00 昨收 697.26

涨停 0.00 跌停 0.00

持仓 225万 增仓 +11045

时间	价格	现手	增仓	性质
14:58:48	695.45	136	-8	空平
14:58:51	695.43	488	-247	空平
14:58:54	695.43	140	-70	空平
14:58:57	695.38	59	+2	多开
14:59:00	695.46	536	+5	多开
14:59:03	695.52	310	-53	空平
14:59:06	695.40	611	+27	多开
14:59:09	695.44	244	+43	多开
14:59:12	695.43	358	-88	空平
14:59:15	695.44	217	+21	多开
14:59:18	695.48	202	-19	空平
14:59:21	695.51	348	+58	多开
14:59:24	695.45	286	-89	空平

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
软商品	SR309	熊市	短期内郑糖预计将继续保持震荡

bái táng

白糖:

盘面上, ice 原糖继续震荡下跌, 周一郑糖 01 也跟随下跌。消息面, 巴西中南部 7 月上半旬产量同比增长 8.9%。综合来看, 目前盘面震荡态势, 充分反映巴西增产预期, 后市在国内糖减产已成事实、厄尔尼诺初步形成的综合影响下, 短期内郑糖预计将继续保持震荡。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多
APFLW[Wind农产品] 2023/07/31 收 787.47 幅 0.75%(5.87) 开 779.83 高 797.65 低 779.26 结 0.00 合 97.75万 量 79.55万 增 -558 振 2.35%
MA5 776.521 MA10 764.721 MA20 758.261 MA60 755.761 MA120 782.991 MA250 811.281



Wind农产品产品

787.47

SHFE CNY 15:00:04

+5.87 +0.75%

总量 795510 现手 162

结算价 开盘 779.83

最高 797.65 最低 779.26

均价 - 振幅 2.35%

外盘 0 内盘 0

昨结 0.00 昨收 781.60

涨停 0.00 跌停 0.00

持仓 98万 增仓 -558

时间 价格 现手 持仓 性质

14:58:48 787.64 167 +33 多开

14:58:51 787.74 157 -35 空平

14:58:54 787.69 108 -30 空平

14:58:57 787.76 158 -8 空平

14:59:00 787.73 206 +6 多开

14:59:03 787.71 174 -77 空平

14:59:06 787.77 237 -39 空平

14:59:09 787.71 267 -117 空平

14:59:12 787.66 212 +9 多开

14:59:15 787.75 379 +31 多开

14:59:18 787.70 249 +11 多开

14:59:21 787.72 352 +34 多开

14:59:24 787.66 251 -11 空平

14:59:28 787.69 258 -69 空平

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	LH2309	震荡	生猪亏损超过7个月, 时间比较长, 利空出尽

shēng zhū

生猪:

生猪亏损超过 7 个月，时间比较长，利空出尽，亏损接近极限。供应端不断弱化，需求端即将进入消费旺季，供需关系开始转换，生猪最近一段时间的行情反转恰恰说明了这种供求关系的互换。短期来看这种上涨的动能依然比较强，在当前价格依然处于养殖亏损线以下的情况，生猪依然还有上涨的空间。生猪的屠宰场冷库储存，预期不会短期出货，这个风险点预计将会延后到 11 月份才会出货，相对来讲 11 月份是一个比较好的节点，所以这个冷冻库的储备，短期不会利空生猪价格。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	JD2309	牛市	2309 合约在短期的反弹之后来到阻力位

jī dàn
鸡蛋：

鸡蛋现货维持在 4.7 元/斤高位附近，成本依旧居高不下，加上近期台风天气影响，居民在一定程度上存在备货行为并且运输上也存在一定困难，进一步支撑鸡蛋价格。同时，各大高校也将在 8 月底陆续开始食堂备货节奏，因此未来一个月的需求端整体不错，预计未来一段时间将维持高位震荡走势。但在盘面上，2309 合约在短期的反弹之后来到一个阻力位 4300-4400 附近，远月合约反弹相对较弱。

（图片来源：wh6、slfu）

END

二〇二三年八月二日星期三

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分析师：投资咨询证号 游镇齐（Z0012990）

研究所：institute@g.jqh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明



本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有人所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+