

二〇二四年一月十六日星期二

【解盘】商品分析师：农产品杀跌后震荡为主

2024 年第 3 周

本周热点：农产品杀跌后震荡为主

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2405	震荡	可能会启动一波弱反弹行情
油脂油料	PK2403	震荡	短期行情延续震荡偏弱调整
油脂油料	OI405	震荡	仍旧维持震荡格局
油脂油料	P2405	震荡	棕榈油或将继续保持宽幅震荡
油脂油料	M2405	震荡	供大于求格局使得趋势很难改变，短期震荡为主
软商品	SR405	震荡	短期对白糖维持震荡观点
农副	LH2403	震荡	价格上面生猪底部震荡走强
农副	JD2403	震荡	目前看维持低位震荡，近期行情空头延续

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

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

CRFLW[Wind谷物] 2024/01/15 收 490.58 幅 0.37%(1.83) 开 491.26 高 492.30 低 487.15 结 0.00 仓 132万 量 58.27万 增 +940 振 1.05%

MAS 489.87 MA30 496.50 MA60 510.12



Wind谷物

490.58

SHFE CNY 15:02:42

+1.83 +0.37%

总量	582659	现手	956
结算价	开盘	491.26	
最高	最低	487.15	
均价	振幅	1.05%	
外盘	内盘	0	
昨结	昨收	488.75	
涨停	跌停	0.00	
持仓	132万	增仓	+940
时间	价格	现手	增仓 性质
14:59:06	490.38	43	-2 空平
14:59:09	490.53	163	-8 空平
14:59:12	490.53	224	-62 空平
14:59:15	490.51	146	-92 空平
14:59:18	490.51	41	-18 空平
14:59:21	490.43	78	+22 多开
14:59:25	490.43	42	+12 多开
14:59:28	490.43	61	-26 空平
14:59:31	490.60	162	-50 空平

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2405	震荡	可能会启动一波弱反弹行情

yù mǐ
玉米：

上周美玉米主力 03 合约下跌了 13.75 美分，跌幅-2.98%，周五尾盘报收 447 美分/蒲。消息面，上周五美农业部公布的月度供需报告，

二〇二四年一月十六日星期二

将 2023 年玉米产量调高 1.08 亿蒲，达到 153.42 亿蒲。需求端总消耗量上调了 0.75 亿蒲式耳，预期 145.65 亿蒲。期末库存为 21.62 亿蒲式耳，增加了 0.31 亿蒲式耳。报告偏空，发布之后美玉米开始跳水。国内方面，春节临近东北产区售粮进度加快，北港库存上升。华北地区深加工门口车辆减少，小幅提振现货。消息面中储粮公开发布了增储信息，或能带动下游集中性补库，短期对盘面有利多提振。期货市场 05 合约上周下跌 20 元/吨，周五收盘报 2375 元/吨。从技术上看玉米跌势放缓，且分钟线有反弹信号，短线 2380 元/吨支撑如果有效，可能会启动一波弱反弹行情。

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
油脂油料	PK2403	震荡	短期行情延续震荡偏弱调整

huā shēng

花生：

河南产区基层部分农户卖货心理松动，上货量有所增加，某主力油厂接连降价，打击市场信心，市场端备货需求无明显起色，现货价格稳中偏弱调整，短期行情延续震荡偏弱调整。

二〇二四年一月十六日星期二

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	OI405	震荡	仍旧维持震荡格局

cài yóu

菜油：

从产业逻辑来看，三大油脂短期供给方面出现一定分歧，首先是棕榈油方面，因产地处于雨季减产季，马来及印尼库存趋向下降，印尼库存可能出现偏紧，使得马盘棕榈油上涨导致国内盘面棕榈油价格最强；其次是豆油方面，USDA 报告较预期偏空，使得 CBOT 豆油一度走弱。尽管巴西大豆 23/24 年度产量下调，但阿根廷、美国大豆产量上调，抵消巴西大豆调减影响。最终豆油反弹最弱，菜油盘面价格反弹力度处于两者之间，仍旧维持震荡格局。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	P2405	震荡	棕榈油或将继续保持宽幅震荡

zōng lú yóu

棕榈油：

产地国上周降雨明显，部分地区有洪水。马来西亚方面，上周 MPOB 月度报告棕榈油减产以及去库存幅度超过预期，为三大油脂表现最强，期价持续走高。且 1 月前 15 日出口 60.44 万吨，较上月同期降 2.6%。印尼方面，12 月出口 209 万吨，环比降 16.7%。国内方面，上周棕榈油现货成交 2.897 万吨，较之前一周增 0.864 吨。成交均价 7232 元/吨，较之前一周涨 116 元/吨。国内进口减少，节前采买备货成交一般，库存整体恢复到正常水平。生意社最新报价 7280-7310 元/吨，而国内期货价格也因上述原因跟随连续反弹重回 7300 元/吨之上。后续考虑

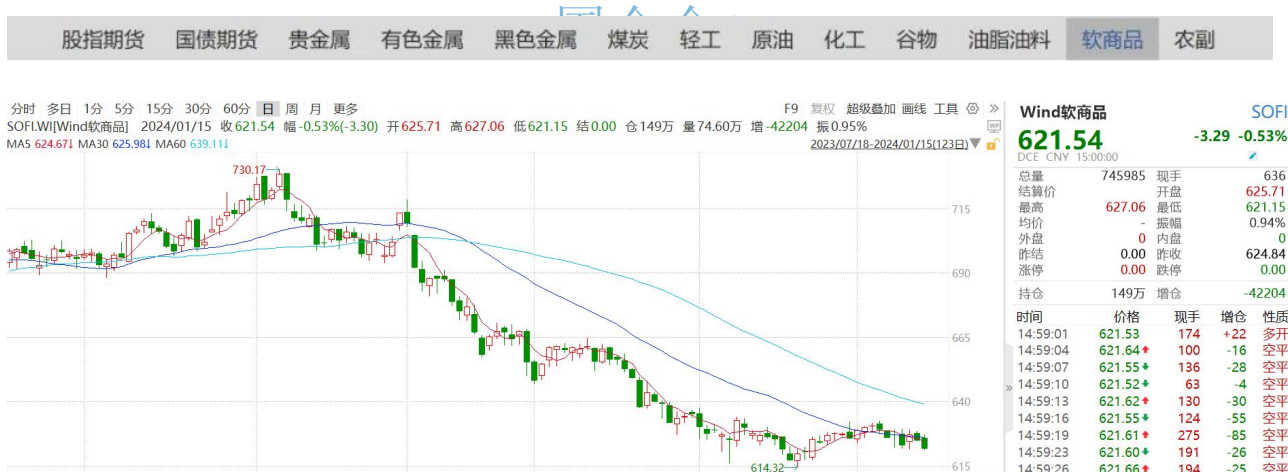
二〇二四年一月十六日星期二

其他油脂及原油走势，并且关注产地降雨及库存情况，棕榈油或将继续保持宽幅震荡。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	M2405	震荡	供大于求得格局使得趋势很难改变，短期震荡为主

dòu pò
豆粕：

美国农业部周五发布的供需报告显示，巴西产量从 12 月份预估的 1.61 亿吨下调至 1.57 亿吨，阿根廷产量得恢复从 12 月份 4800 万吨提升至 5000 万吨，美国大豆单产也提升至 50.6，整个包括超预期偏空，今日盘面也出现了下探后得回升，整体市场已有所反应，靴子落地后，市场对行情进行修复，但供大于求得格局使得趋势很难改变，短期震荡为主。



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
软商品	SR405	震荡	短期对白糖维持震荡观点

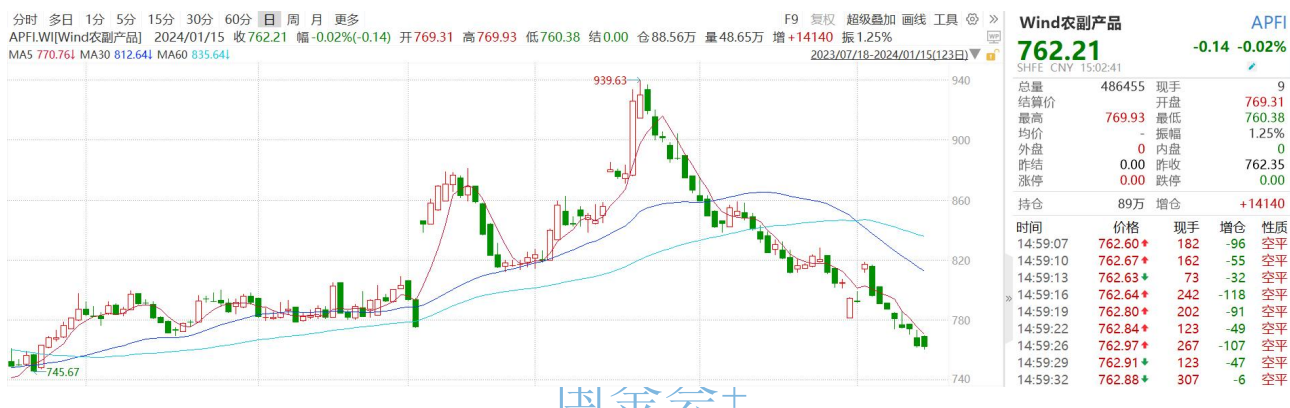
bái táng
白糖：

截止 1 月 12 日，全国食糖指数综合价 6720 元/吨，广西糖网现货合同收市价 6425 元/吨，较前一天涨 22/吨。上周 ICE 原糖震荡反弹

二〇二四年一月十六日星期二

2.51%（0.53 美分/ 磅），郑糖主力震荡小幅下跌 0.43%。基本面看，国内短期看春节备货期实际走货情况，预计会有一定提振，对下形成一定的支撑，但是短期向上空间比较有限。同时，进口糖及替代品预计到港持续偏高，对糖价产生一定压力。后期重点关注国内产区情况、印度泰国的产量及政策，短期对白糖维持震荡观点。

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
农副	LH2403	震荡	价格上面生猪底部震荡走强

shēng zhū

生猪：

截止 12 月份，能繁母猪数据已经低于 4100 万头。对应 23 年能繁母猪数据变化从 4350 万头，到跌破 4100 万头，下降幅度比较明显。当前生猪价格对应去年的 3 月份，生猪供应还是比较大。从能繁母猪来看，生猪供应持续减弱。价格上面生猪底部震荡走强，生猪后期能够起来的还是看 9 月份，跟随节奏把握生猪周期的行情变化。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	JD2403	震荡	目前看维持低位震荡，近期行情空头延续

jī dàn

鸡蛋：

二〇二四年一月十六日星期二

上周鸡蛋价格持续下探至 4 元/斤附近，需求端保持正常水平，各地走货正常，局部偏慢。盘面主力合约转移至 2403 合约，上周持续下探低位至 3286，目前看维持低位震荡，近期行情空头延续，已经进入腊月，年货备货即将开始，是否能够带来鸡蛋需求向好仍需持续关注。

（图片来源：wh6、slfu）

END

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
研究分析师：咨询证号 游镇齐 (Z0012990)
研究所：institute@qfgh.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，版权归版权所有者所有，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述的意见仅供参考，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。

同时提醒期货交易交易者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+