

#2月财经新势力#

银河期货·农产品板块

航运/集装箱运力

【重要资讯】

- 1、集装箱运价:2/3日当周SCFI集装箱运价指数1006.89,环比-2.2%,同比-79.9%,其中上海-美西集装箱运价1363美元/FEU,环比-2.9%,同比-82.9%;上海-欧洲集装箱运价961美元/TEU,环比-5.2%,同比-87.6%。
- 2、干散货运价:2/9日波罗的海BDI指数报592点,环比-1.82%,同比-65.40%。
- 3、美国劳工部周四公布数据显示,美国上周首次申领失业救济人数增加1.3万至19.6万人,为2023年1月7日当周以来新高;预估为19万人,前值为18.3万人。
- 4、里士满联储主席巴尔金(Thomas Barkin)表示,至关重要是美联储继续加息以确保让通胀率回到2%的目标水平。巴尔金表示,“鉴于需求放缓但依然强劲、劳动力市场健康、还有不幸的是俄乌战争带来额外的持续冲击,通胀依然高企应当不会让人意外,尽管通胀峰值可能已过”。

【行情展望】

集装箱航运方面,节后集装箱船供需格局继续转弱,闲置运力继续增加。昨晚公布的数据显示,美国申请失业金人数有所上升但仍处低位,美国劳动力市场韧性仍在,紧缩预期再度升温。在近期美国加息25bp落地后,布林肯因气球事件暂停访华,给中美贸易新增更多不确定性。在欧美需求继续走弱的背景下,预计短期集装箱运价震荡偏弱。近期船司已发布相关暂停订舱和转港信息,关注土耳其因地震受损带来的供应链扰动。

干散货航运方面,俄乌冲突和欧洲能源危机背景下煤炭需求增加,中国开始恢复从澳大利亚进口煤炭,随着节后下游开工率提升以及澳煤出货逐渐增加,煤炭运输需求有望改善。铁矿石方面,近期全球铁矿发运增加,国内钢厂利润小幅回升,但仍处低位,一季度巴西进入雨季,发运预计仍保持低迷。粮食方面,目前尚未到达南美出货旺季,粮食发运短期依旧承压,后续随着粮食发运旺季到来,需求有望好转。整体来看,干散货运价短期预计低位盘整,后续有望在煤炭和粮食发运的带动下逐渐筑底反弹。

银河期货

大豆/粕类

【外盘情况】

隔夜CBOT大豆指数上涨0.15%至1488.45美分/蒲,美豆粕指数上涨1.74%至473.4美金/短吨;

【重要资讯】

1.USDA出口销售数据:截至2月2日当周,美国2022/2023年度大豆出口净销售为45.9万吨,前一周为73.6万吨,市场预期为40-100万吨;2023/2024年度大豆净销售18.5万吨,前一周为19.2万吨(金十数据APP);

2.Soybean&Corn Advisor:由于预计2022/23年度大豆产量将非常令人失望,阿根廷的压榨商正在加紧购买巴西大豆,以履行豆粕和大豆油的合同。据报道,在1月的前几周,巴西向阿根廷出售了300-40万吨大豆,并于2月和3月装运,2023年全年大豆进口总量可能高达200万吨;

3.USDA:2月将22/23年度大豆压榨量下调至22.3亿蒲(前值22.45亿蒲),结转库上升至2.25亿蒲(预期2.11亿,前值2.1亿),巴西产量1.53亿吨(前值1.53亿,预期1.53亿),阿根廷产量4100万,预期4234万;

4.我的农产品:截止2月3日当周,111家油厂大豆实际压榨量为117.26万吨,开机率为39.41%。其中大豆库存为485.17万吨,较上周增加104.71万吨,增幅27.52%,同比去年增加197.26万吨,增幅68.51%;其中大豆库存为485.17万吨,较上周增加104.71万吨,增幅27.52%,同比去年增加197.26万吨,增幅68.51%。

【交易策略】

1.单边:USDA月度供需报告以及出口销售数据偏利空,国内市场上中国豆粕成交量同样也对美豆出口带来不利,预计豆粕近期可能将偏空运行,关注M05在3750一线处的支撑,菜粕支撑关注3100一线;

2.套利:M-RM05价差缩小,M35反套

3.期权:买M2305-C-3850&卖M2305-C-3750持有(观点仅供参考,不作为买卖依据)

银河期货

油脂板块

【外盘影响】

Cbot美豆油主力价格变动幅度-0.52%至59.17美分/磅;BMD马棕油主力价格变动幅度-0.25%至3974令吉/吨。

【重要资讯】

1.印尼和马来西亚两国的部长们周四表示,计划向欧盟派遣特使,讨论欧盟新的《无毁林产品法案》对其棕榈油行业的影响。

2.据外电,印度食用油行业相信,印尼不会像过去那样出台任何非同寻常的棕榈油出口限制措施来压制国内产量。

3.印度大豆加工商协会:预计印度2022/23年度大豆供应量为1476万吨,豆粕供应量为823万吨。

4.12:30,MPOB公布1月马来西亚棕榈油供需报告。

【交易策略】

单边:昨夜棕榈油维持小幅震荡调整。在产区供需双弱,没有较强驱动前,棕榈油预计维持区间宽幅震荡的格局。建议棕榈油继续背靠7500-7600做多,豆油背靠8200做多,疫情的恢复会使得国内消费趋好,且2月底东南亚国家将开始斋月备货,或会带动油脂偏强运行。7600附近的多单部分止盈,部分继续持有。菜油供应恢复相对确定,菜油05合约继续保持反弹逢高做空的思路,10800附近布局空单安全边际较好。

套利策略:豆油3-5正套,继续持有。目标点位350。

期权策略:05豆油累购策略持有。

(以上观点仅供参考,不作为入市依据)

银河期货

玉米/玉米淀粉

【重要资讯】

1、根据Mysteel玉米团队对全国12个地区,96家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示,2023年第6周,截止2月8日加工企业玉米库存总量397.6万吨,较上周增加5.13%。

2、截至2月9日,据Mysteel玉米团队统计,全国7个主产省份农户售粮进度为54%,较上期增加5%,较去年同期偏慢1%。全国13个省份农户售粮进度57%,较上期增加4%。

3、Mysteel玉米团队调研数据显示,2月3日北方四港玉米库存共计197.3万吨,周比减少1.9万吨;当周北方四港下海量共计12.6万吨,周比增加1万吨。

4、Mysteel农产品统计显示,截至2023年2月2日的一周,美国没有对中国(大陆)出口玉米,上一周对中国装船为138458吨;当周美国玉米出口检验量为480205吨,对中国玉米出口检验量占到该周出口检验总量的0%。

5、据外媒报道,周四芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货收盘下跌,其中基准期约收低1.1%,主要原因是玉米出口销售依然落后。美国农业部发布的周度出口销售报告显示,截至2023年2月2日的一周,美国2022/23年度玉米净销售量为1160300吨,比上周低了27%,但是比四周均值高出19%。2023/24年度净销售量为10000吨,一周前为163200吨。美国中部地区的玉米现货基差报价涨跌互现,中西部两家加工厂的玉米基差报价下跌5美分,伊利诺伊河一处码头的价格上涨7美分。

【交易策略】

1.单边:美玉米出口落后,美玉米高位震荡。国内玉米受拍卖水稻影响,现货偏弱,广东港口玉米库存较高,山东玉米企稳上涨,东北玉米继续下跌。下游养殖和深加工亏损,05玉米窄幅震荡,市场交易需求改善,2800以下可以逐渐建立多单。

2.套利:轻仓多05淀粉空05玉米,入场点200-180,目标280以上

3.期权:卖出c2305-P-2800,或卖出c2305-C-2900并卖出c2305-P-2800。(以上观点仅供参考,不作为入市依据)

银河期货

生猪

【市场信息】

1.生猪报价:今日早间生猪收购价格继续维持小幅震荡,其中东北地区13.8-14.2元/公斤,持稳;华北14-14.4元/公斤,上涨0.2元/公斤,华东地区13.8-14.7元/公斤,持稳或上涨0.2元/公斤,西南地区13.2-14元/公斤,维持稳定,华南地区13.8-14.8/公斤,维持稳定;

2.仔猪母猪价格:截止2月2日当周,15公斤仔猪价格513元/头,较上周上涨55元/头,母猪价格1607元/头,较上周下跌40元/头;

3.我的农产品:在当时激烈的供需博弈中形成的市场底价(全国均价14元/公斤左右)具有参考价值,而春节后价格下跌是由节前看空情绪的延续及释放所导致的补跌。结合近年生猪市场规模企业快速发展、中小散户占比逐渐减小的发展形式推断:2023年春节后短期内供大于求程度低于去年同期。短期内生猪价格不会出现较大幅度的下跌,有大概率上涨的条件支撑;

4.农业农村部:2月9日"农产品批发价格200指数"为131.91,下降0.33个点,"菜篮子"产品批发价格指数为134.29,下降0.39个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.69元/公斤,下降3.8%;牛肉76.90元/公斤,下降0.2%;羊肉68.60元/公斤,下降0.4%;鸡蛋10.30元/公斤,下降0.7%;白条鸡18.82元/公斤,持平。

【交易策略】

1.单边:建议远月合约适当尝试多单布局;

2.套利:LH35价差建议继续以偏空思路对待

3.期权:卖LH2305-P-16000持有(以上观点仅供参考,不作为入市依据)

银河期货

鸡肉

【重要资讯】

1、白羽肉毛鸡:昨晚山东滨州、潍坊地区大肉食毛鸡棚前主流报价稳定,在4.8元/斤,实单实谈。屠宰企业按需收购,毛鸡出栏量有限,走货趋稳,卓创资讯预计今晚山东滨州、潍坊地区大肉食毛鸡对外参考报价稳定,在4.8元/斤,实际成交价格需单谈。(卓创资讯)

2、白羽肉鸡鸡苗:明日山东大型孵化场大肉食鸡苗价格稳定,厂家报价4.60元/羽,实际成交价格需单谈。养殖户补栏积极性一般,市场苗量不大,孵化场排苗尚可,苗价稳定。(卓创资讯)

3、分割品:今日华东地区大肉食分割品价格有稳有落。毛鸡价格趋稳运行,经销商按需补货,厂家出货节奏较前期稍有放缓。经销商补货心态收紧,加之厂家库存适当提升,预计短期内大肉食主类产品价格或大稳小降。(卓创资讯)

4、本周卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量5107.30万羽,环比跌幅2.57%,同比跌幅6.61%。卓创资讯)

5、本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率53.94%,较上周上涨15.82个百分点;冻品平均库容率67.47%,较上周上涨17.82个百分点。(卓创资讯)

【行情展望】

- 1、鸡苗和种蛋:鸡苗出栏开始增多,养殖成本较高,大型养殖户补栏积稳定,但中小养殖户抵触情绪较浓,鸡苗价格开始下滑,但预计下跌空间有限。合同种蛋成交正常,市场蛋价格超出孵化企业心里预期,市场观望情绪较浓,短期种蛋价格稳定。
- 2、白羽肉鸡:毛鸡供应充足,屠宰开工恢复,屠宰企业亏损,养殖端补栏谨慎,白羽肉鸡价格稳定。白羽肉鸡养殖利润盈利较好,但目前价格下,需求相对偏利空。
- 3、分割品:终端餐饮消费开始恢复,经销商开始补货,但高价格接受程度有限,部分分割品开始回落,预计大肉食产品价格短期稳定。

银河期货

鸡蛋

【重要资讯】

- 1、现货:昨天全国蛋价多地区稳定为主,主产区均价为4.28元/斤,较上一交易日持平,主销区均价为4.56元/斤,较上一交易日持平。今天全国蛋价多地区继续稳定为主,北京主流稳定,石门和回龙观等主流报价193元/44斤,较昨天持平,大洋路截至早上7点累计到货6车,到货正常,走货正常,实际成交价185-193元/44斤,较昨天基本持平。今天上海蛋价稳定为主,粉蛋主流210元/45斤,较昨天持平,红蛋126元/27.5斤,较昨天持平。今日东北辽宁价格稳、吉林价格稳、黑龙江蛋价稳定;山东主流价格多数稳定,河南蛋价稳、山西价格稳、河北价格稳定、湖北褐蛋价格稳、江苏、安徽价格稳定,局部鸡蛋价格有高低,蛋价继续震荡盘整,走货一般。
- 2、卓创数据:2023年1月份全国在产蛋鸡存栏量为11.77亿只,环比减少0.2%,同比增加3.2%,目前在产存栏仍处于往年同期低位。1月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(占全国50%)为3610万羽,环比减少2.6%,同比减少8%

3、根据卓创数据:2月3日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为1190万只,较前一周增加89%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计,2月9日当周淘汰鸡平均淘汰日龄521天,较前一周增加1天。

4、根据卓创数据显示,2月9日当周全国代表销区鸡蛋销量为7170吨,较上周增加10.8%。

5、根据卓创数据:2月9日当周生产环节周度平均库存有1.57天,较前一周减少0.4天,流通环节周度平均库存有1.05天,较前一周库存减0.04天。

6、昨天全国淘鸡价格稳定为主,产区均价为5.45元/斤,较上一个交易日持平。

【操作建议】

1、单边:5月预计在产存栏蛋鸡量较低,供应偏紧,而需求端预计将好转,饲料价格也较高,预计5月鸡蛋现货价格相对较高。最近现货价格有所回落,但是预计是4元饲料成本线附近支撑作用大。随着现货价格下跌,最近两天鸡蛋合约价格也大跌,鸡蛋技术上已经走弱,短期内或将维持弱势。

2、套利:从长周期来看,目前5-9价差处于高位,可考虑逢高空5-9价差。(以上观点仅供参考,不作为入市依据)

银河期货

白糖

【重要资讯】

1.农业农村部:截至1月底,北方甜菜糖生产已近尾声,南方甘蔗糖生产进入高峰。据中国糖业协会统计,截至1月末,2022/23年度全国累计产糖566万吨,同比增加34万吨,增幅6.4%;累计销糖237万吨,同比增加27万吨,增幅12.9%;累计销糖率41.8%,比上年同期加快2.3个百分点。随着学校开学、企业全面复工,将有利于拉动食糖消费。国际方面,2月初印度下调本年度食糖产量,巴西终止乙醇进口免税政策导致糖厂倾向于减少食糖生产,支撑国际糖价走高,但多家国际机构预测本年度食糖产大于需。后期,需关注主产省(区)生产进度和印度食糖产量是否出现超预期下降。

2.泰国2022/23榨季截至1月底,累计甘蔗入榨量为5063.4万吨,同比增加195.63万吨;含糖分12.84%,同比提高0.57%;产糖率为10.947%,同比提高0.536%;累计产糖量为554.29万吨,同比提高47.49万吨;其中白糖产量92.75万吨,原糖产量为447.14万吨,精制糖产量为14.4万吨。

【交易策略】

1.单边:国内食糖市场累库,供应压力较大。目前配额外内外糖价差过大对郑糖的支撑作用,郑糖期价走势趋于向好。不过国内食糖基本面较弱,郑糖大幅上行动力不足,预计糖价以高位震荡为主。

2.套利:观望。

3.期权:构建卖出宽跨式期权策略组合。(以上观点仅供参考,不作为入市依据)

银河期货

棉花-棉纱

【外盘影响】

隔夜ICE美棉价格震荡为主,美棉主力合约价格涨0.12美分/磅(0.14%)至85.5美

分/磅。

【重要资讯】

1、9日国内棉花现货市场皮棉现货价格微跌,日基差变动不大,部分新疆库31双28/双29对应CF305合约基差价在450-900元/吨;部分新疆棉内地库31级双28/双29对应CF305合约含杂3.0以内基差在950-1350元/吨。随着期货价格小幅波动,棉花价格继续微跌,点价交易批量成交。当前纺企随用随买,维持相对库存,整体市场成交持稳。据了解,目前新疆库21/31双28或单29,含杂3.1%以内的提货价在15050-15500元/吨。部分内地库皮棉基差和一口价资源31双28或单28/29提货价在15600-16000元/吨。

2、根据全国棉花交易市场数据,截至2月8日,新疆棉累计加工了523.53万吨,比去年同期增加0.47%。根据中纤局数据显示,截至2月8日,新疆棉累计检验了487.29万吨,同比减少了4.4%。

3、根据巴西国家商品供应公司(CONAB)最新发布的本年度棉花产量预测,2022/23年度巴西本年度植棉面积预期在167.3万公顷(2510万亩),环比(164.1万公顷,2462万亩)上调3.2万公顷,增幅1.9%。单产在121.1公斤/亩,环比持平略增0.2%,持续处于记录高位。总产预期为304.3万吨,环比(297.9万吨)调增6.4万吨,增幅2.1%,刷新记录高位。

【交易策略】

1、单边:从长期来看,新年度棉花植棉预期下降,而消费端边际预期好转,短期内消费端表现尚可,大趋势上震荡偏强,短期行情可能跟随大宗整体走势,调整有企稳迹象,5月合约在前期平台14500附近支撑作用较强。

2、套利:内需尚可外需较差,可考虑多国内空国外。

3、期权:郑棉大趋势上偏强,建议可考虑卖看跌期权策略。(以上观点仅供参考,

不作为入市依据)

银河期货

花生

【重要资讯】

昨日国内花生价格平稳运行,产区上货量有限,基层挺价意愿明显,市场按需采购。白沙通货米报价5.40-5.55元/斤,大花生报价5.30-5.50元/斤。进口米港口成交良好,实际成交多以质论价,报价10350元/吨左右。油料方面,开封龙大到货500吨左右,油料米成交价格10300元/吨左右,费县中粮到货500吨左右,成交价格9600-9700元/吨,玉皇、兴泉到货100吨左右,成交价格9700-9950元/吨。

国内压榨一级普通花生油主流报价17000元/吨,花生油成交量有限,实际成交可议价;小榨浓香型花生油市场报价不一,主流报价为19500元/吨,观望心理明显。花生粕方面,目前油厂陆续恢复开机,豆粕供给逐步增加,下游市场补货一口价相对平稳,对高价基差采购积极性偏差,短期来看豆粕现货价格仍以高位震荡为主。花生粕价格稳定,报价4900-5000元/吨。

【操作建议】

单边:昨日花生维持震荡。短期来看驱动有限,预计维持宽幅震荡。未来预计消费趋好,叠加今年减产较多,预计花生的价格将会偏强运行,回调后建议背靠10000逢低做多。

期现策略:04合约基差在-200左右,没有较好的期限利润,建议保持观望。

月差:当前04-10驱动不明显,建议保持观望,预计新年度花生将会产量恢复,暂看正套走势。

期权:保持观望。

(以上观点仅供参考,不作为入市依据)