

2020 年农产品国庆节前提示

2020-9-29

张秀峰

软商品研究员

投资咨询号: Z0011152

电话: 0571-28132619

邮

箱: zhangxiufeng@cindasc.com

m

节前提示要点

- 白糖:

外糖整体走势震荡偏强。国内白糖整体消费恢复开始减退, 形成季节性比较清淡的时期, 由于需求不振, 白糖整体震荡运行。

- 棉花:

美棉走势底部震荡抬升。国内棉花市场较为清淡, 整体走势与海外基本一致。产业由于之前疫情的冲击, 仍在恢复之中, 由于海外疫情的发展, 产业需求较为一般, 服装进出口也较为清淡。建议观望为主。

- 豆类

美豆集中上市压力逐步显现, 同时新冠全球感染人数继续增长, 将制约上涨空间, 短期仍将在高位震荡, 建议观望为主。

- 粕类

美国新豆上市压力尚未释放完毕, 预期豆粕短线震荡为主。待后市美豆新上市压力消化之后, 豆粕价格有望回升, 节前建议观望为主。

- 油脂

节前投机资金大量撤出, 市场情绪不佳, 油脂呈单边下行行情。目前油脂整体库存仍然偏低, 国庆节假日时间较长, 外盘不确定因素较多, 节前建议观望为主, 空单逢低出局, 谨慎持仓过节。

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市钱江世纪城天人大厦

19、20楼

全国统一服务电话:

4006-728-728

信达期货网址:

www.cindaqh.com

一、 行情分析

1. 白糖

巴西港口食糖待运量仍旧处于高位，同时巴西疫情位居全球第二，庞大待运量短期对原糖市场形成支撑，随着港口发运的缓解，原糖可能会有逐步震荡回落。

国内需求低迷，市场竞争激烈，因此现货走势清淡。目前国内国庆假期可能会有终端改善的可能性，对市场形成一定支撑。不过，由于备货行情的退出，传统淡季叠加需求疲软，糖价下行压力明显，走势可能转向震荡运行。

2. 棉花

下游需求低迷，成交不太理想，同时后续订单不足，纺企只能降低产能，消化库存为主。长假适当延长缓解企业压力，利空棉花现货市场。棉花主产区新疆棉规模收获在即，新棉即将形成压制，美棉进度符合预期。建议观望为主。

3. 豆类

节日期间，美豆正处于收割期间，整体大豆市场供应充足。天气良好令美豆收割进展快于去年同期，美豆集中上市压力逐步显现，同时新冠全球感染人数继续增长，将制约上涨空间，短期仍将在高位震荡。

从天下粮仓发布信息来看，我国大豆进口主要来源于美洲，且集中在巴西和阿根廷。美国大豆丰收在即，货源充足。因此，节后应该关注美国出口大豆情况，节前建议观望为主。

4. 粕类

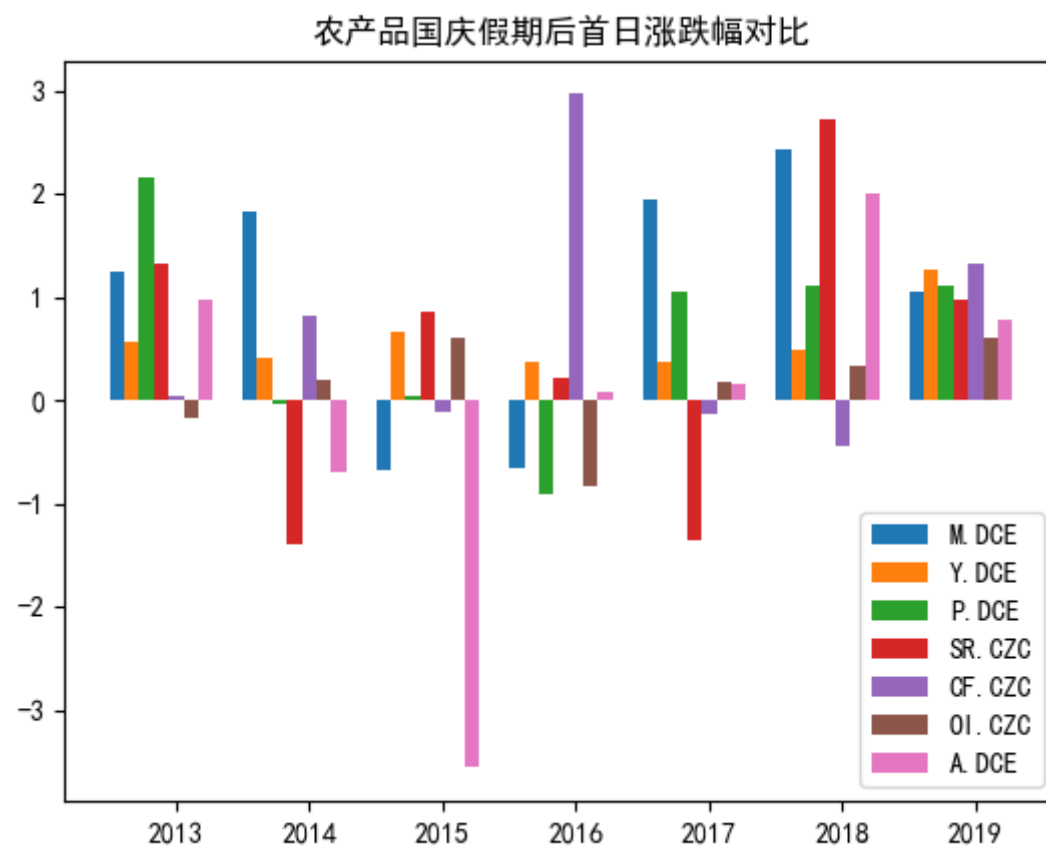
美国新豆上市压力尚未释放完毕，预期豆粕短线震荡为主。但是畜牧养殖业逐步复苏，相比豆粕，豆粕性价比明显，同时美国大豆盘面净榨利已转负，油厂挺价意愿较强，待后市美豆新上市压力消化之后，豆粕价格有望回升，节前建议观望为主。

5. 油脂

节前投机资金大量撤出，市场情绪不佳，油脂呈单边下行行情。目前油脂库存偏低，整体供应压力不大，同时入储工作可能正在推进中，在持续 220 万吨大豆压榨量之下，近期豆油累库较为有限，难以用正常需求解释，同时在如此高压榨难以持续的情况下，豆油库存将延续回落，资金仍可能卷土重来。国庆期间主要关注美豆以及马盘棕榈油走势，国庆节假日时间较长，外盘不确定因素较多，节前建议观望为主，空单逢低出局，谨慎持仓过节。

二、 历年涨跌

图 1：历年涨跌幅（节后首日）



资料来源：信达期货

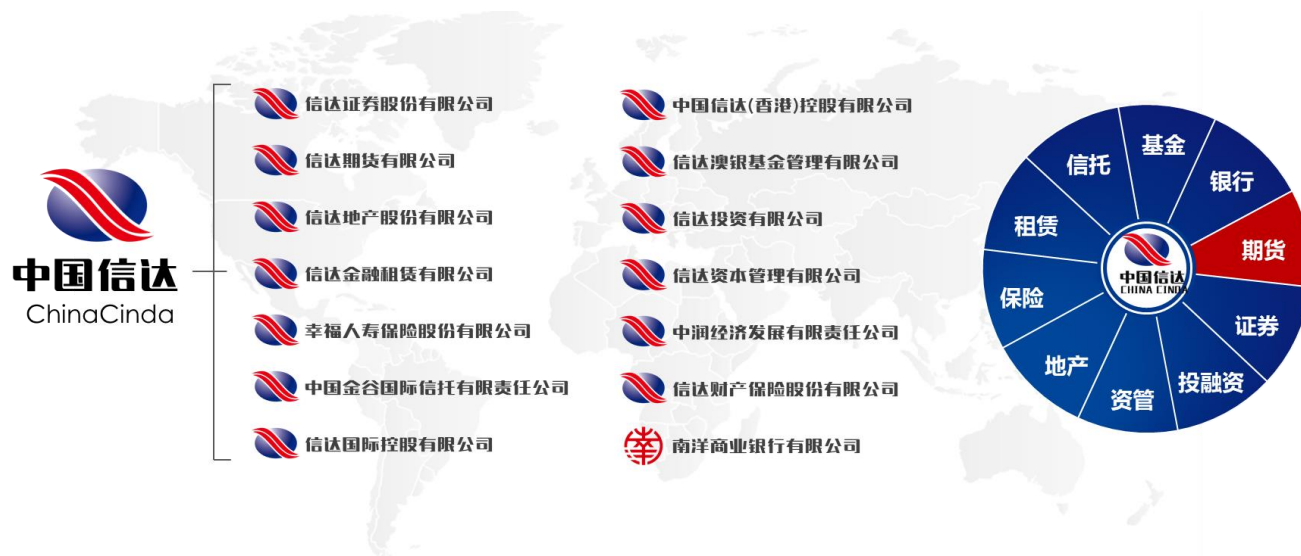
【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378，由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您提供最优的服务。公司总部设在杭州，下设 18 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川、福建、宁波 7 家分公司以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、临安、萧山 11 家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

【雄厚金融央企背景】

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

【全国分支机构】



分公司	金华	浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810	0579-82300876
	台州	浙江省台州市路桥区路北街道双水路 669 号华能国际 10-2 室	0576-82921160
	深圳	深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A	0755-83739066
	苏州	苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室	0512-62732060
	四川	成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号	028-85597078
	福建	厦门市思明区湖滨南路 357-359 号海晟国际大厦 11 层 1101 单元	0592-5150160
	宁波	浙江省宁波市鄞州区姚隘路 796 号 9 楼 9-3-2、9-4 室	0574-28839988
营业部	北京	北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室	010-64101771
	上海	上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座	021-58307723
	广州	广州市天河区体育西路 189 号 20A2	020-89814589
	沈阳	沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层	024-31061955
	哈尔滨	黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号	0451-87222486
	石家庄	河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层	0311-89691960
	大连	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座 2408 房间	0411-84807776
	乐清	浙江省温州市乐清市城东街道旭阳路 6688 号总部经济园 2 幢 803-1 室	0577-27868777
	富阳	浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室	0571-23255888
	临安	浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼	0571-63708180
	萧山	浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室	0571-82752636

【重要声明】

- 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，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情况。期市有风险，入市需谨慎。
- 未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。