

【早盘直通车】重点期货品种行情提示及操作建议2022/09/28

国元期货研究 2022-09-28 07:30 发表于北京

01 两粕

现货市场：27日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在5140-5210元/吨，广东5210元/吨稳定，江苏5180元/吨稳定，山东5160元/吨跌20元/吨，天津5140元/吨跌50元/吨。

技术面：CBOT主力盘面于1400附近企稳，国内市场受外盘提振小幅回升，连粕主力于4000之上窄幅震荡，菜粕受提振小幅收涨。

消息面：加拿大菜籽市场收割压力将逐渐显现，且加拿大短期出口数据未见到明显增多。加拿大谷物委员会最新发布的数据显示，截至9月18日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加4000%至1.23万吨，之前一周为0.03万吨。不过，自2022年8月1日至2022年9月18日，加拿大油菜籽出口量为19.76万吨，较上一年度同期的38.79万吨减少49.1%。

操作建议：谨慎看多，节前风险较大，建议观望。

02 油脂

现货市场：27日内盘油脂期现价格全线回落，豆油现货较为坚挺。广东黄埔豆油均价9810元/吨，较上一交易日跌60元/吨；广州24度棕榈油均价在7460元/吨，较上一交易日跌300元/吨。

技术面：油脂运行分化。连棕继续惯性下跌，但外围市场反弹对盘面构成支撑，连续两日大幅下挫后今日盘面跌幅有所收窄，主力收跌2.45%，均线系统呈现空头排列，豆棕受基本面支撑表现偏强。

消息面：上周国内进口油菜籽加工企业周度开机率为7%，较此前一周下滑0.63%，在加籽大量到港之前国内菜油基本没有大幅累库的可能，短期内供应吃紧格局持续，基差报价仍将相对坚挺。中国粮油商务网监测数据显示，截至第39

周,全国油厂进口压榨菜油库存为14.4万吨,较上周下降0.2万吨,结束两连增,仍处五年同期最低位。

操作建议:美联储加息落地,产地出口加速,BMD棕油主力4000关口压力明显,国内棕榈油进口成本在8000附近。本周油脂单边整理为主,建议观望或逢高沽空,豆棕价差操作风险较大,建议观望。

03 橡胶

现货市场:今日天胶现货价格上涨,买盘氛围一般,实单成交较少。主要是产区受台风天气的影响,原料价格相对坚挺,给与市场一定的利好支撑,但季节性供应趋势明确,叠加宏观扰动对天胶价格存在一定的压制。

技术面:RU2301合约日内小幅增仓上行震荡收中阳线,市场重心大幅抬升,短期走势相对偏强,有进一步试探上方13500区压力的预期,继续关注是否能有效上破,谨慎操作。

消息面:天然橡胶东南亚主产区整体降雨量较上一周期增加明显,其中红色高位预警区域持续扩大,主要分布在泰国东北部少数区域、越南、柬埔寨、老挝、印度尼西亚部分区域,其他区域降雨量也处于偏高状态,一定程度上对割胶工作产生影响。截至2022年09月25日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量36.96万吨,较上期缩减1.21万吨,环比下跌3.19%。

操作建议:短期市场有进一步试探上方13500区压力的预期,继续关注是否能有效上破,谨慎操作。

04 国债

现货市场:国债现券收益率小幅波动。资金面小幅收敛。8月份经济景气偏弱、价格指标回落、经济恢复过程缓慢,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年期国债收益率运行至2.7%附近。

技术面:期债高位震荡。

消息面:央行金融稳定局发文称,经过三年集中攻坚,一批紧迫性、全局性的突出风险点得到有效处置,金融脱实向虚、盲目扩张的局面得到根本扭转,金融风险整体收敛、总体可控。包商银行等10家“明天系”金融机构均已顺利结束接管。2022年6月末,资管产品净值化比例为87%,较2018年末提高41个百分点。金融稳定保障基金基础框架初步建立,已有一定资金积累。

操作建议：建议暂时观望。

05 铜

现货市场：今日SMM1#电解铜现货对当月10合约报于升水520-580元/吨，均价升水550元/吨，较昨日持平。SMM1#电解铜价格报于61400-61630元/吨，平水铜61400-61590元/吨，升水铜61420-61630元/吨。2210与11合约月差较昨日进一步抬升，波动于850-930元/吨，然未见对现货升水产生抑制，可见现货市场偏强。2210合约开盘于61200元/吨，短暂冲高61320元/吨后，运行重心不断下移，上午最终收盘于60900元/吨附近。

技术面：短期铜价将步入震荡格局。

消息面：据SMM报道，CSPT小组于今日上午在线上召开第四季度总经理办公会议，并敲定四季度的现货铜精矿采购指导加工费为93美元/吨及9.3美分/磅，较三季度现货铜精矿采购指导加工费上涨13美元/吨。

操作建议：观望为主。

06 铁矿

现货市场：根据河北省环保厅公布9月27日-10月2日空气污染指数显示，唐山未来5-6天空气污染指数为101-150，空气质量级别为三级，空气质量状况属于轻度污染。Mysteel调研，部分钢厂接到相关烧结限产通知并已经执行，通知要求环保评级 A级企业烧结限产30%，A级以下钢企烧结50%。运输方面，柴油车进厂量需减半。

技术面：宽幅震荡。

消息面：国家发改委基础司司长郑剑：下一步，国家发展改革委将以“十四五”规划102项重大工程以及“十四五”现代综合交通运输体系发展规划等项目清单为重点，坚持适度超前推进重大工程建设。

操作建议：观望为主。

07 生猪

现货市场:27日全国外三元生猪均价为24.17元/公斤，较昨日下跌0.20元/公斤。按照区域来看，北方地区除了黑龙江、北京、天津、湖北、西藏等五个省（市）猪价略有上涨外，其他区域猪价均下跌，单日跌幅多在0.2-0.3元/公斤左右。南方地区的猪价则稳中下跌，大部分区域生猪价格呈现下跌，其中贵州跌势最为迅猛，猪价较于昨日下跌0.54元/公斤。

技术面：周二生猪2301合约空单减仓突破盘面大幅上涨，再度突破22000关口，利空情绪减弱。

消息面：据发改委消息了解，9月19日~23日，36个大中城市精瘦肉均价同比去年上涨超30%，根据相关规定，目前，生猪价格进入过度上涨二级预警范畴，本周将继续投放储备猪肉！从官方消息了解，当前国内生猪生产以及供给形势积极向好，生猪存栏连续5个月环比增长，母猪存栏处于正常周期，四季度肥猪供给充足，猪肉供应稳定，猪价缺乏持续大涨的基础。

操作建议：养殖端在国家调控下释放产能，降低远期供应压力，短期在多重因素影响围绕22000关口震荡。若反弹至23000关口，养殖企业可适当卖出套保。

08 棉花

现货市场:9月27日中国棉花3128B级新疆市场报价15252元/吨，福建市场报价15700元/吨，浙江市场报价15507元/吨，江西市场报价15530元/吨，山东市场报价15445元/吨，江苏市场报价15685元/吨，河南市场报价15380元/吨，河北市场报价15415元/吨，安徽市场报价15485元/吨。

技术面：9月26日ICE美棉主力合约大幅放量下跌4.55%，收盘88.33美分/磅，成交量23496手，较前一日增加13585手。9月27日郑棉主力2301合约小幅下跌0.92%，收盘13450元/吨，成交量689439手，较前一日减少45891手。

消息面：据全国棉花交易市场数据统计，截止到2022年9月25日，新疆地区皮棉累计加工总量0.42万吨，同比减幅53.99%。其中，自治区皮棉加工量0.41万吨，同比减

幅53.93%；兵团皮棉加工量0.01万吨，同比减幅56.3%。25日当日加工增量0.14万吨，同比减幅35.93%。

操作建议：宏观面打压，郑棉跟随美棉下跌运行，普遍的悲观情绪推动棉价继续向下探底，轧花厂谨慎收购。

09 白糖

现货市场：9月27日广西白糖现货成交价5534元/吨跌12元/吨。

技术面：9月26日ICE原糖小幅上涨0.27%，主力合约收盘18.33美分/磅，成交量19111手，较前一日减少7727手。9月27日郑糖主力2301合约小幅下跌0.49%，收盘5539元/吨，成交量224340手，较前一日减少67628手。

消息面：据外电9月26日消息，巴西对外贸易秘书处公布的出口数据显示，巴西9月前四周出口糖236.76万吨，日均出口量为14.8万吨，较上年9月全月的日均出口量12.12万吨增加22.05%。

操作建议：现货报价有所下跌，成交量一般，等待新糖上市进展，陈糖去库仍需时间，外部宏观压力持续高压，商品市场普遍承压，郑糖短期压力位5600元左右。

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

期货行业资讯及投研报告

86篇原创内容

公众号

阅读 81

分享 收藏

赞 在看