

## 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:3/24日当周SCFI集装箱运价指数908.35,环比-0.2%,同比-79.5%。其中,上海-美西集装箱运价1155美元/FEU,环比-0.5%,同比-85.5%;上海-欧洲集装箱运价884美元/TEU,环比+0.7%,同比-86.6%。

2、干散货运价:3/30日波罗的海BDI指数报1403点,环比-0.28%。

3、原油运价:3/30日波罗的海原油运输指数BDTI报1481点,环比-1.79%,同比+15.79%。成品油运价:3/30日波罗的海成品油运输指数报1250点,环比+0.40%,同比+35.72%。

4、据CME“美联储观察”:美联储5月维持利率不变的概率为43.6%,加息25个基点至5.00%-5.25%区间的概率为56.4%;到6月降息25个基点的概率为5.7%,维持利率不变的概率为45.3%,累计加息25个基点的概率为49.0%。

5、韩国副财长:3月出口同比降幅或扩大。

6、据悉,欧佩克+的五位代表表示,随着油价跌至15个月低点后回升,欧佩克+可能会在下周一的会议上坚持现有的石油减产协议,该组织将于下周一举行部长级监督小组的虚拟会议。其中一位代表在谈到周一的会谈时说,很难期待任何新的进展。另一位代表说,库尔德斯坦石油的生产遇阻和最近的价格下跌,不足以影响2023年欧佩克+的整体政策路径。其他三位代表也表示,下周一的会谈不太可能有任何政策变化。在这些会谈之后,下一次欧佩克+全体会议要到6月才举行。

## 【行情展望】

集装箱航运方面,近期货量有所改善,欧洲港口因罢工延续拥堵,欧美长协签约季船公司有望延续停航保价策略,考虑船公司4月上调部分航线运价,预计短期欧美线集装箱运价有望反弹,但中长期随供需格局走弱依然处于筑底过程中,关注未来行业竞争格局和中美贸易关系变化。

干散货航运方面,上周全球铁矿发运环比小幅改善,国内钢厂开工和盈利有所回升,但仍处于盈亏平衡线附近,预计短期铁矿发运偏弱。煤炭方面,市场看空煤价,印尼煤炭货盘有所减少,中国延续煤炭进口零关税有望对发运形成一定支撑。粮食方面,阿根廷干旱粮食减产,关注南美收获旺季。整体来看,干散货运价经前期迅速上涨后短期预计回调震荡。

油轮运输方面,原油轮运价虽维持高位运行,但已连续多日下跌,主要是受欧美经济衰退、中国经济或不达预期影响,原油需求国补库意愿较前期有所减弱,拖累近期运价下跌。中小船运费上行幅度有所放缓,阿芙拉船型受法国罢工影响、运价有所抬升。成品油轮方面,3月俄成品油出口超预期增加,非洲与未定目的地货盘增加。欧洲3月原油和成品油进口量激增。整体来看,油轮运价预计将高位运行。

## 银河期货

### 大豆/粕类

#### 【外盘情况】

隔夜CBOT大豆整体持稳至1414.76美分/蒲,美豆粕下跌0.5%至445.2美金/短吨。

#### 【相关资讯】

1. USDA出口销售报告:截至2023年3月23日当周,预计美国2022/23市场年度大豆出口净销售34.8万吨(预期10-60万吨);2023/24市场年度出口销售0万吨(预期5-30万吨);22/23市场年度豆粕出口净销售37.8万吨(预期7.5-25万吨),23/24市场年度豆粕出口净销售1万吨(介于0-5万吨);

2. 路透:预计美国2023年大豆种植面积为8824.2万英亩(彭博8830万英亩),高于2023年2月展望论坛预测的8750万英亩和2022年最终种植面积数据的8750万英亩;

3. 布交所:截至3月30日,阿根廷大豆作物状况评级较差为67%(上周为73%,去年15%);一般为29%(上周25%,去年54%);优良为4%(上周2%,去年31%),土壤水分57%处于短缺到极度短缺(上周66%,去年18%);43%处于有益到适宜(上周34%,去年80%),大豆开花率为99.1%,去年同期为100%,过去五年均值为100%;结荚率为91.3%,去年同期为97.8%,五年均值为97.5%;鼓粒率为71.5%,去年同期为82.3%,五年均值为84.6%;成熟率为30.5%,去年同期为43.1%,五年均值为50.6%;

4. 我的农产品:截止3月24日当周,111家油厂大豆实际压榨量为139.41万吨,开机率为46.85%;较预估低13.79万吨,其中大豆库存为306.83万吨,较上周减少20.14万吨,减幅6.16%,同比去年增加144.85万吨,增幅89.24%,豆粕库存为56.72万吨,较上周增加4.91万吨,增幅9.48%,同比去年增加27.25万吨,增幅92.47%

。。

### 【交易策略】

1. 单边:今晚将公布两份重磅报告,预计报告发布前盘面波动可能略有缩窄,我们预计报告面积即使出现上调空间也比较有限,因而预计报告结果将以偏利多为主,但大豆仍处于下行趋势中,建议等待高位抛空操作为主;

2. 套利:M-RM05价差扩大逐步离场

3. 期权:买M2309-C-3700&卖M2309-P-3550&卖M2309-C-3900(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0.4%至55.18美分/磅;BMD马棕油主力价格变动幅度-0.05%至3707令吉/吨。

#### 【重要资讯】

1.3月29日,豆油成交7100吨,棕榈油成交7400吨,总成交比上一交易日减少21900吨,降幅60.16%。

2.大型粮食贸易商Viterra计划退出俄罗斯市场。俄罗斯是全球最大的小麦出口国,而Viterra退出该市场将增加黑海粮食外运未来面临的不确定性。

3.全球化肥巨头Nutrien首席执行官Ken Seitz表示,预计今年全球钾肥供应仍将受到束缚。主要出口国白俄罗斯和俄罗斯的出口仍部分受限,许多产品的替代出口已经耗尽。

#### 【交易策略】

单边:宏观企稳,昨夜棕榈油维持震荡偏强,菜油在价差缩窄消费预期转好下深跌修复,因此走势偏强。棕榈油前期7000附近多单,部分止盈,部分继续持有,随时注意宏观风险。未来预计棕榈油产区压力将会不断显现,因为若反弹至8000附近可以逐步建立空单。

套利策略:保持观望。

期权策略:保持观望。

(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、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0.2%。重大报告出台在即,市场人气谨慎。当天玉米期货波澜不惊,在周五美国农业部发布的播种意向报告和季度库存报告之前,大盘呈现整理态势。美国农业部发布的周度出口销售报告显示,截至2023年3月23日的一周,美国玉米净销售量为105.82万吨(包括2022/23年度以及2023/24年度),远低于一周前的318.9万吨,但位于市场预期范围内。

2、据外媒报道,周四芝加哥期货交易所(CBOT)软红冬小麦期货收盘下跌,其中基准期约收低2%,因为出口销售疲软,多头平仓。交易商称,在周三创下一个月的高位后,小麦市场周四涌现了获利平仓抛盘,打压麦价回落。

3、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13周,截至3月30日加工企业玉米库存总量609.6万吨,较上周减少1.07%。

4、截至3月30日,据Mysteel玉米团队统计,全国7个主产省份农户售粮进度为84%,较上期增加3%,较去年同期增加2%。全国13个省份农户售粮进度86%,较上期增加3%。

5、据Mysteel农产品统计,2023年13周(3月23日-3月29日),全国149家主要玉米深加工企业共消费玉米129.03万吨,较前一周减少2.38万吨,各行业用量均有减少。

### 【交易策略】

1.单边:今晚发布播种意向报告,美玉米回落。东北地区玉米稳定,华北偏弱,目前现货偏弱,东北贸易商比较悲观,预计玉米现货底部波动。05玉米盘面回到2750附近震荡,目前观望为主。

2.套利:轻仓多05淀粉空05玉米,入场点240-180,目标270以上。昨晚价差大幅回落,前期套利多单可以持有。

3.期权:目前观望为主(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:今日早间全国各地生猪价格继续回落,其中东北地区14-14.4元/公斤,持稳;华北14.4-14.9元/公斤,持稳或下跌0.2元/公斤,华东地区14.7-15.5元/公斤,持稳或下跌0.2元/公斤,华南地区14.6-15.8元/公斤,下跌0.2-0.4元/公斤,西南地区14-14.8元/公斤,持稳或下跌0.1元/公斤;

2.仔猪母猪价格:3月23日当周15公斤仔猪价格673元/头,较上周下跌16元/头,母猪价格1635元/头,较上周下跌19元/头;

3.博亚和讯:近日规模场生猪出栏进度一般,挺价销售难度增加,成交价格偏弱调整;散户挺价情绪减弱,部分观望情绪增加,部分认价出栏积极性有提高,总体市场供应宽松;短期消费疲弱,批发市场白条猪肉价格高开低走,剩货现象不断,屠企存在被动入库情况,持续亏损下多意向降价采购,消费对市场的支撑力度不足,市场表现供大于求,猪价弱势下跌,全国生猪均价跌破15元/kg后继续下探;

4.农业农村部:3月30日"农产品批发价格200指数"为130.10,下降0.22个点,“菜篮子”产品批发价格指数为132.22,下降0.26个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.05元/公斤,下降0.6%;牛肉77.08元/公斤,持平;羊肉68.80元/公斤,下降0.4%;鸡蛋10.74元/公斤,持平;白条鸡18.01元/公斤,下降1.6%。

### 【交易策略】

1.单边:近期养殖端抛售情绪略有缓解,但3-4月期间生猪现货市场供需仍以偏宽松为主,现货反弹空间受限,近期猪瘟不至于对猪价形成实质影响,05合约尝试抛空操作;

2.套利:LH59反套

3.期权:观望(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至5.20元/斤,成交有加价0.05-0.10元/斤,实单实谈。屠宰企业收购积极性尚可,毛鸡货源较少,走货顺畅,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上涨0.05元/斤在5.25元/斤,成交有加价,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7.00元/羽,实际成交价格需单谈。市场整体苗量不大,养殖户补栏积极性一般,孵化场按计划排苗,苗价稳定。(卓创资讯)

3、分割品:今日华东地区分割品价格稳定为主,部分单品价格走高0.10-0.20元/公斤。毛鸡价格高位趋稳,部分经销商适量补货,厂家出货节奏尚可。产品产量有限,厂家库存适中调整,供应面对产品市场稍有支撑。短期内毛鸡价格高位调整,屠宰成本高企,屠宰企业或有意支撑产品售价,加之经销商按需补货,预计产品价格稳中趋强运行。(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5172.80万羽,环比涨幅1.10%,同比涨幅10.72%。(卓创资讯)

5、本周卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量5206.80万羽,环比涨幅0.66%,同比涨幅14.08%。(卓创资讯)

### 【行情展望】

1、鸡苗和种蛋:鸡苗供应小幅增加,但量仍偏低,市场空棚率较高,养殖利润尚可,大型养殖户补栏尚可,中小散户补栏一般,鸡苗市场价格涨势渐缓。种蛋供应增加,市场蛋价格超出孵化企业心里预期,市场开始有所好转,短期种蛋价格稳定。

2、白羽肉鸡:白羽肉鸡价格稳定,供应增加,屠宰企业亏损,南方需求一般,养殖端补栏谨慎。但毛鸡供应短期仍偏低,白羽肉鸡养殖利润盈利较好,短期毛鸡价格稳定。

3、分割品:终端餐饮消费继续恢复,经销商走货好转,屠宰企业亏损,但高价格拿货谨慎,库存较高,预计大肉食产品价格短期稳定或上涨。



## 银河期货

### 鸡蛋

#### 【重要资讯】

1、现货:昨天全国蛋价有稳有落,主产区均价为4.65元/斤,较上一交易日价格落0.08元,主销区均价为4.92元/斤,较上一交易日价格落0.09元/斤。昨天东莞市场剩3台车。今天全国蛋价有稳有落,北京主流价格稳定,石门和回龙观等主流报价218元/44斤,较昨天价格持平,大洋路截至早上7点累计到货5车,到货正常,走货正常,报价210-218元/44斤,以质论价,较昨天价格持平。今日东北辽宁价格稳、吉林价格、黑龙江蛋价稳定、山西价格稳、河北价格稳定;山东主流价格多数下落,河南蛋价落、湖北褐蛋价格落定、江苏、安徽价格有落,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2月份全国在产蛋鸡存栏量为11.85亿只,环比增加0.7%,同比增加2.8%,目前在产存栏仍处于往年同期低位。2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4280万羽,环比增加18.6%,同比增加5.9%。

3、根据卓创数据:3月24日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为1529万只,较前一周增加4.4%。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,3月30日当周淘汰鸡平均淘汰日龄524天,较前一周下降一天。

4、根据卓创数据显示,3月30日当周全国代表销区鸡蛋销量为7714吨,较上周增加0.8%。

5、根据卓创数据:3月30日当周生产环节周度平均库存有1.39天,较前一周增加0.04天,流通环节周度平均库存有1.09天,较前一周库存增0.04天。

6、昨天全国淘鸡价格有稳有落,产区河北价格下跌,主产区均价为6.15元/斤,较上一个交易日价格跌0.02元/斤。

### 【操作建议】

1、单边:从之前的补栏和淘汰量来看,预计从2月份开始存栏量将逐步增加,到5月份存栏量将恢复一部分,鸡蛋供应将增加,最近鸡蛋价格开始出现回落,预计4月份现货价格将继续震荡偏弱。5月合约临近交割月偏弱走势,但是由于有现货支撑价格在4200-4300附近支撑力较大也较大,预计短期内在4200-4400区间内震荡。豆粕价格大幅下跌且由于春节后补栏量大,9月份预计届时供应增加大且成本走低,建议逢高布局空单。

2、套利:观望。(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.据外媒近日报道,由于甘蔗供应有限,印度马邦的糖厂将提前收榨,食糖产量可能比先前估计的下降。糖业专员Shekhar Gaikwad表示,预计马邦2022/23榨季的食糖产量为1070万吨至1080万吨,低于此前预测的1280万吨。Gaikwad表示,糖厂正在陆续收榨。几乎所有糖厂都将在本月底停榨在2021/22榨季,得益于创纪录的甘蔗产量,马邦的糖厂一直运营到了2022年的6月中旬。2022/23榨季截至3月26日,马邦的产糖量为1038万吨,低于去年同期的1160万吨,已有155家糖厂收榨。有政府官员表示,马邦产量的急剧下降意味着可能不会有额外的出口。

2.据外媒近日报道,印度泰米尔邦农业部长Panneer Selvam于3月28日表示,将采取措施在未来三年内将甘蔗最低收购价格提高至4000卢比/吨。

#### 【交易策略】

1.单边:目前国内基本面没有明显变化,主产区广西压榨已近尾声,大幅减产成定局,去除其他主产区增产量后,全国产量仍下调,对国内糖价有一定支撑作用。不过考虑到此前贸易商采购的食糖大部分还在产区尚未提货运走,终端需求缓慢,价格或存在向下传导不畅的问题,预计郑糖以偏强运行。后期需关注巴西新榨季甘蔗开榨季度。操作上建议中长线多单继续持有,短线不宜追涨。

2.套利:观望。(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美棉价格宽幅震荡后收涨,主力合约价格涨0.84美分/磅(1.02%)至83.57美分/磅。

#### 【重要资讯】

1、根据全国棉花交易市场数据,截至3月29日24时,2022年度棉花加工数据如下:新疆累计加工614.66万吨,同比增加15.9%,最近棉花的日加工量在0.7万吨左右。根据中纤局数据显示,截至3月29日,新疆棉累计检验量为603.66万吨,同比增加14.2%。

2、根据USDA最新出口报告,3月23日一周美国2022/23年度陆地棉签约6.38万吨,截至当周陆地棉累计签约量259.92万吨,签约进度为101%,比5年均值持平,当周装运量为7.73万吨,截至当周累计装运量为148.82万吨,装运进度为58%,比5年均值高了3个百分点。

3、随着气温逐渐回升,阿克苏地区各地农民抢抓土壤墒情较好的有利时机播种棉花,田间地头一派忙碌景象。记者从地区农业农村局了解到,今年,阿克苏地区

棉花播种面积为740万亩,重点推广北斗卫星导航自动驾驶、精量播种等配套技术,力争实现精细化、机械化播种,做到一播全苗,确保棉花丰产丰收。今年,库车市计划种植棉花181万亩,目前正在抓紧时间播种。

### 【交易策略】

1、单边:宏观市场短期内悲观情绪略有缓解,短期内并未出现新的利空事件,郑棉价格在13700-13800附近成本支撑作用很大,棉花价格震荡偏强。但是郑棉上涨至当前位置,没有新的利多利空因素出现,预计价格区间震荡为主,区间13800-14800。

2、套利:由于新年度棉花预计产量下降而本年度棉花产量大增,可考虑空9月多1月。

3、期权:观望。(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】

昨日国内花生价格趋稳运行,产区上货量有限。市场走货有所放缓,采购量减少。贸易商多持货观望态度,高价建库存意愿偏低。目前东北308通货米报价5.60-5.70元/斤。河南产区白沙通货米报价5.70-5.80元/斤,大花生报价5.55-5.65元/斤。进口花生交易量有限,苏丹精米报价10300-10400元/吨。油厂到货量相对稳定,国内米收购意愿降低,多为进口米订单为主。

下游贸易商拿货意愿偏低,刚需补库为主,持观望态度。花生油价格弱势运行,国内一级普通花生油报价17200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19200元/吨,观望心理明显。

副产品方面,现货受国内需求拖累,豆油工厂厂开机有所下降,市场成交惨淡,下游补货积极性不足,逢低补库为主,现货下跌为主。花生粕报价略继续弱势调整,报价4280-4350元/吨。

### 【操作建议】

单边:昨日花生维持震荡。后续花生预计将继续维持高位宽幅震荡的趋势,3月开始进口米将批量到港,花生价格走弱或会带动油厂小幅恢复开工,供应偏紧的背景难以改变,因此整体格局为上有压力下有支撑,因此建议观望为主,若10合约下跌给出10000附近合适的安全边际可以选择轻仓试多。前期10000附近的多单继续持有。

期现策略:04合约对应仓单基差在0左右,保持观望。

月差:10-1驱动不明显,建议保持观望。

(以上观点仅供参考,不作为入市依据)