

# USDA 报告中性偏空

报告日期

2017-04-13

关注度: ★★★

## 行情回顾

行情数据					交易日: 2017/04/12		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2839	37	1.32%	356028	144876	0.407
	M1709	2783	26	0.94%	2444924	1824958	0.746
	M1801	2817	24	0.86%	330420	105056	0.318
外盘	CBOT 1705	313.1	3.8	1.23%	113256.0	48777.0	0.431
	CBOT 1707	317.2	3.7	1.18%	154951.0	36742.0	0.237

## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-04-12
区域	地区	43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	3300	0
	吉林	四平	3100	0
	辽宁	沈阳	3080	0
		大连	3100	0
华东区	山东	济宁	3090	10
		日照	2880	20
		烟台	2920	40
	江苏	南京	2950	0
		连云港	2940	40
		张家港	2950	0
浙江	宁波	2900	50	
华北区	天津	天津	2990	40
	河北	秦皇岛	2970	50
华南区	广东	东莞	2950	50
	广西	防城	2930	40
中西部	河南	周口	2980	0
	陕西	西安	3040	0
	安徽	合肥	3100	0
	湖南	长沙	2950	0

## 策略跟踪

品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	轻仓 试多	M1709	4月7日-4 月13日	2730	2680	2800		择机开空 仓

## 主力合约



## ICE 11号原糖



## 研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

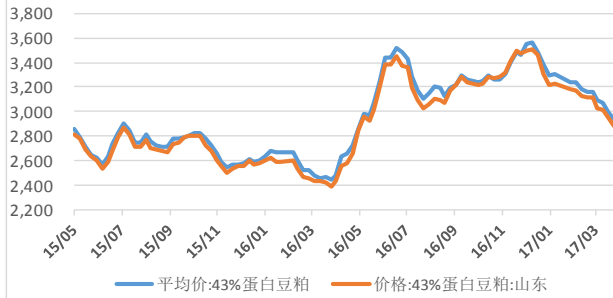
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、接受《华尔街日报》采访的分析师预期，美国农业部（USDA）北京时间4月12日0点公布的月度供需报告将显示，上调美国 and 全球2016/17年度大豆年末库存。分析师平均预期，2016/17年度全球大豆年末库存为8,420万吨，高于3月预期的8,280万吨。</p> <p>2、分析师预计，美国农业部（USDA）将在4月的月度供需报告中公布，美国2016-17年度大豆年末库存为4.47亿蒲式耳，高于USDA 3月预估的4.35亿蒲式耳，预估区间从4.10-4.75亿蒲式耳</p> <p>3、阿根廷中部本周偶有降雨，对于大豆作物成熟不利，并且可能会阻碍早期收割工作的开展。天气条件对于处于鼓粒期晚期的大豆作物有利。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2783，涨跌26，涨跌幅0.94%，持仓2444924成交量1824958，成交持仓比0.746。USDA报告微上调美豆期末库存、巴西产量、阿根廷产量，但数据利空程度并不大，此前市场已有预期。市场当前出现一波反弹行情属于预期兑现后的正常反应；中长期看豆粕供给压力仍大，反弹力度预计不会太强，中长期仍然维持偏空判断。</p>	震荡偏弱	<p>趋势：M1709轻仓试多；进场日期4月7日-4月13日进场点位2730止损点位2680</p>

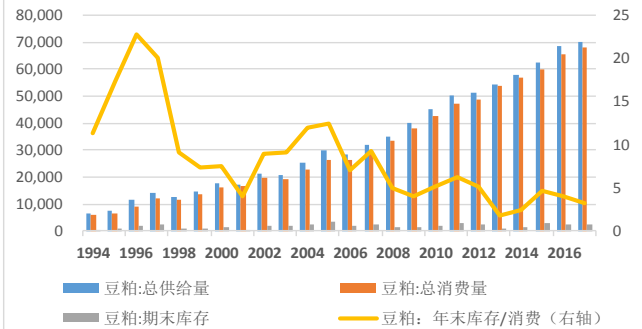
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



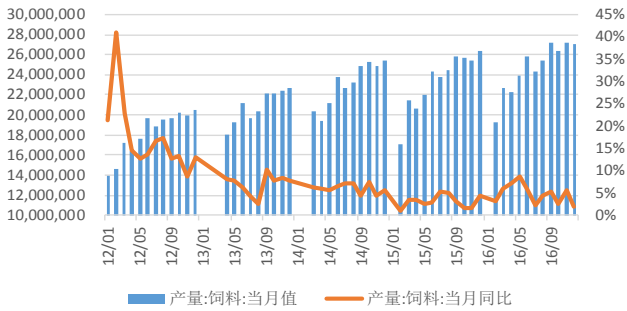
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



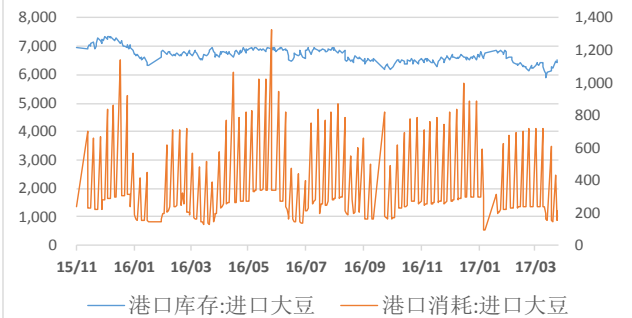
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



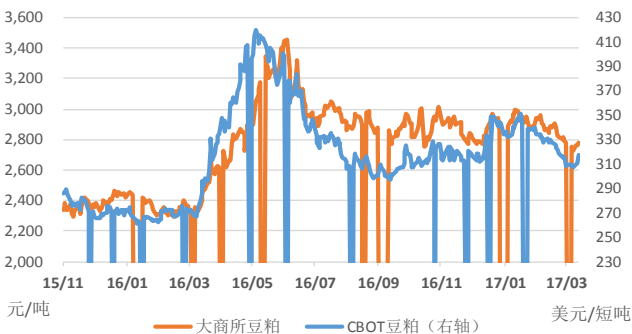
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



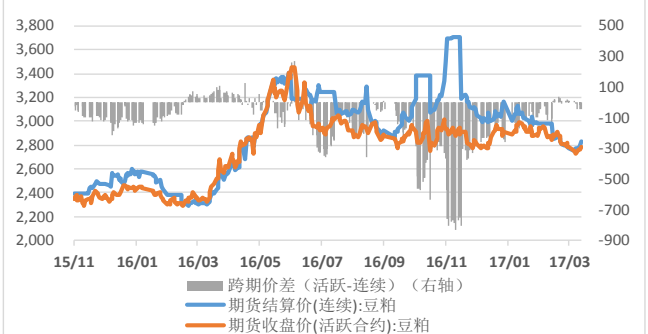
数据来源: Wind、国都期货研究所

图5 内外盘豆粕活跃价格走势



数据来源: Wind、国都期货研究所

图6 国内豆粕跨期价差



数据来源: Wind、国都期货研究所

## 分析师简介

杨润泽，国都期货研究所农产品期货分析师，美国斯蒂文斯理工学院管理学硕士，中央财经大学经济学学士。

## 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

## 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。