

# 巴西总统贿赂案爆发，美豆天气改善

报告日期

2017-06-01

关注度：★★★★

## 主力合约



## 研究所

杨润泽

从业资格号：F3030761

电话：010-84183058

邮箱：yangrunze@guodu.cc

## 行情回顾

行情数据						交易日: 2017/05/31	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1709	2613	-93	-3.44%	2753026	1518098	0.551
	M1801	2652	-85	-3.11%	615888	150836	0.245
	M1805	2635	-74	-2.73%	43070	19700	0.457
外盘	CBOT 1707	298.3	0.7	0.24%	201323.0	51313.0	0.255
	CBOT 1708	299.5	0.6	0.20%	36697.0	14317.0	0.390

## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-05-31
区域	地区	43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	2800	-450
	吉林	四平	2900	0
	辽宁	沈阳	2850	0
大连		2850	-50	
华东区	山东	济宁	2730	-70
		日照	2600	-50
		烟台	2630	-50
	江苏	南京	2750	0
		连云港	2670	-20
张家港	2700	-50		
浙江	宁波	2700	-50	
华北区	天津	天津	2710	-70
	河北	秦皇岛	2720	-20
华南区	广东	东莞	2720	-30
	广西	防城	2710	-50
中西部	河南	周口	2710	-50
	陕西	西安	2800	-80
	安徽	合肥	2800	-100
	湖南	长沙	2730	-100

## 策略跟踪

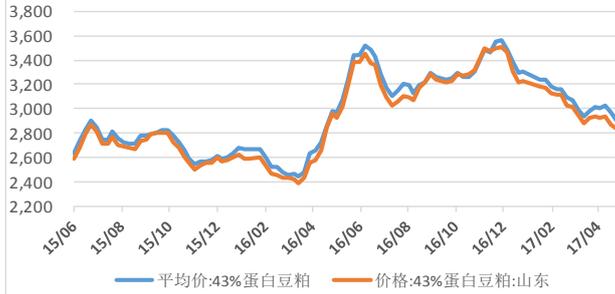
品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	观望 观望	M1709	5月2日	-	-	-	-	观望

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、美国农业部(USDA)上周四公布的出口销售报告显示,5月18日止当周,美国2016/17年度大豆出口净销售47.27万吨,高于市场预估的20-40万吨,较之前一周增加33%,较前四周均值增加9%。2017/18年度美国大豆出口净销售6,000吨,符合市场预估的0-15万吨。</p> <p>2、新德里5月25日消息:印度油籽行业机构将印度豆粕出口预测数据下调25%,因为卢比汇率走强,全球价格下跌,导致印度供应缺少竞争力。</p> <p>3、阿根廷天气预报。以下气象报信息来源于气象服务机构Meteorlogix(前身为Wether Services Cap JSC):</p> <p>科尔多瓦/圣达菲/布宜诺斯艾利斯北部天气预报 周二及周三天气干燥或有少量小阵雨。周四天气干燥。至周三气温接近至低于正常水平,周四气温多变。</p> <p>拉潘帕/布宜诺斯艾利斯南部天气预报 未来七日天气干燥。周一至周三气温多变,周四气温接近至高于正常水平。</p> <p>作物影响:</p> <p>未来七日阿根廷中部地区的收割天气将改善。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2613,涨跌-93,涨跌幅-3.44%,持仓2753026成交量1518098,成交持仓比0.551。巴西总统陷入贿赂案,抑制豆粕反弹,近期受美豆天气预期改善影响,美豆下跌。基本上,国际市场整体供需的利空消息已被市场消化,关注热点仍在美豆播种和天气炒作因素。国际热点主要在巴西政治危机问题,国内利空方面主要是库存高、大豆到港量高。短期内市场偏空,USDA16/17结转库存超预期,17/18预期期末库存低于市场预估;短期受总统贿赂案影响,中长期受制于基本面供给压力。</p>	<p>短期偏空,中期关注天气炒作</p>	<p>趋势: M1709观望观望;进场日期5月2日进场点位-止损点位-</p>

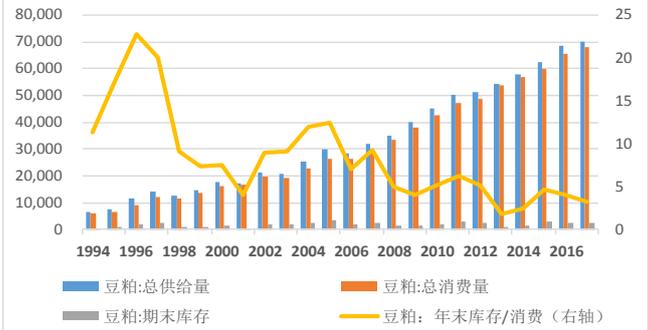
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



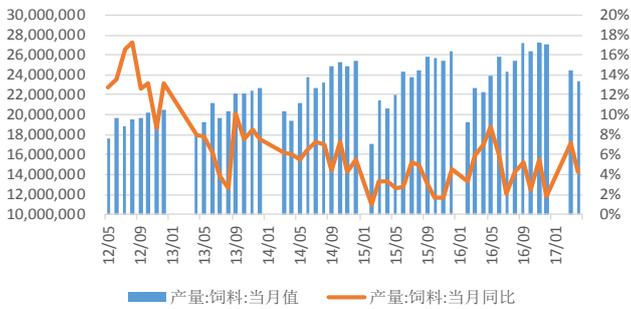
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



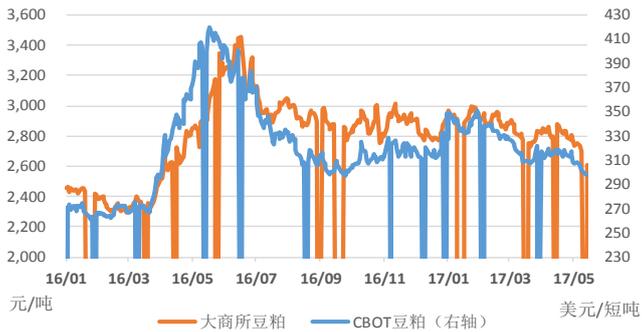
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



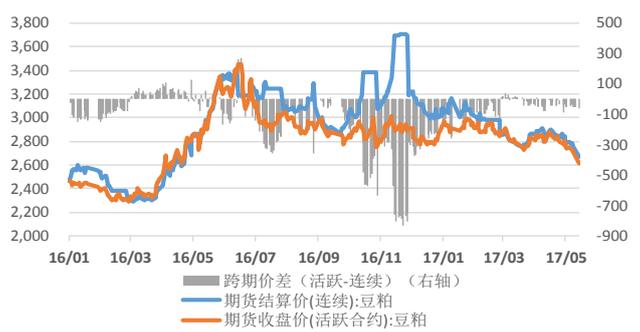
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。