

# 巴西总统贿赂案爆发，美豆天气改善

报告日期

2017-06-05

关注度：★★★★

## 行情回顾

行情数据					交易日: 2017/06/02		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2627	4	0.15%	2680396	1005804	0.375
	M1709	2662	3	0.11%	624036	90858	0.146
	M1801	2636	-1	-0.04%	52308	13546	0.259
外盘	CBOT 1707	302.5	5.0	1.68%	199410.0	41930.0	0.210
	CBOT 1708	303.9	4.8	1.60%	39986.0	5384.0	0.135

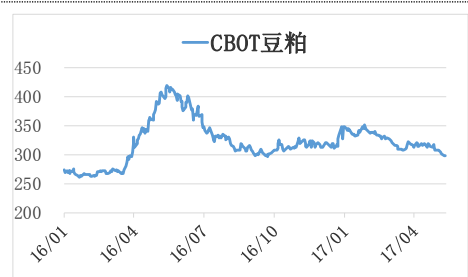
## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-06-02	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	2800	0	
	吉林	四平	2860	0	
	辽宁	沈阳	2800	-50	
大连		2820	0		
华东区	山东	济宁	2700	-30	
		日照	2530	-70	
		烟台	2610	-20	
	江苏	南京	2680	-70	
		连云港	2630	-40	
		张家港	2650	-50	
浙江	宁波	2700	0		
华北区	天津	天津	2680	0	
	河北	秦皇岛	2720	20	
华南区	广东	东莞	2680	0	
	广西	防城	2670	0	
中西部	河南	周口	2680	-20	
	陕西	西安	2800	0	
	安徽	合肥	2750	-50	
	湖南	长沙	2730	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	观望 观望	M1709	5月2日	-	-	-	-	观望

## 主力合约



## 研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

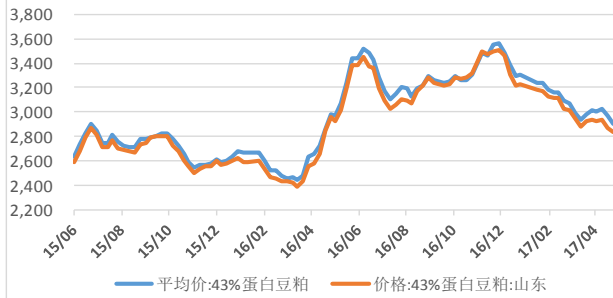
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、截至5月28日，美国18个大豆主产州的大豆播种进度达到67%，略低于此前市场平均预期的68%，去年同期为71%，过去五年均值为68%，大豆平均出苗率为37%，略低于去年同期的42%，过去五年同期均值为40%。气象监测显示，6月初美国中南部局地有大雨天气，此后天气将会改善，降雨量明显减少，温度也会有所回升，预计美豆播种速度将会加快。</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、6月1日天气预报。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>中西部地区天气预报</p> <p>西部：</p> <p>周四至周六偶有零星降雨和雷暴，预计雨量为中到大雨。周日至下周一天气干燥或有少量小阵雨。下周二天气干燥。</p> <p>周四气温多变，周五和周六气温接近至高于正常水平，周日气温多变，下周一至下周二气温接近至低于正常水平。</p> <p>东部：</p> <p>周四天气干燥。周五至周日偶有零星降雨和雷暴，预计雨量为中到大雨。下周一有零星小阵雨。下周二天气干燥或略有小阵雨。</p> <p>周四气温多变，周五至周日气温接近至高于正常水平，下周一气温接近至低于正常水平，下周二气温低于正常水平。</p> <p>6-10日展望：</p> <p>气温多变。降雨量接近至高于正常水平。</p> <p>作物影响：</p> <p>湿冷天气对美国中西部地区大豆播种造成影响，迫使一些农户进行补种，且天气也不利于作物生长。美国中西部的东部地区天气条件最为糟糕。美国大平原北部天气较为温暖，有利于大豆播种及生长。</p> <p>在美国三角洲地区，天气有利于大豆作物生长。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2662，涨跌3，涨跌幅0.11%，持仓624036成交量90858，成交持仓比0.146。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>

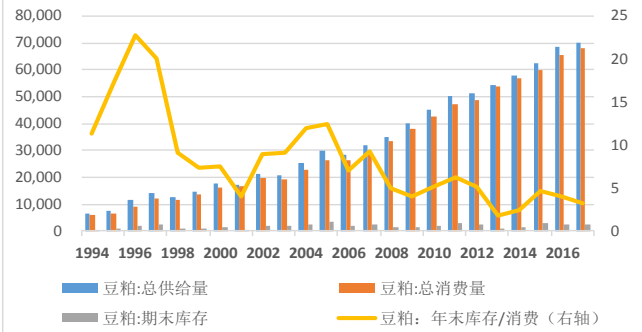
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



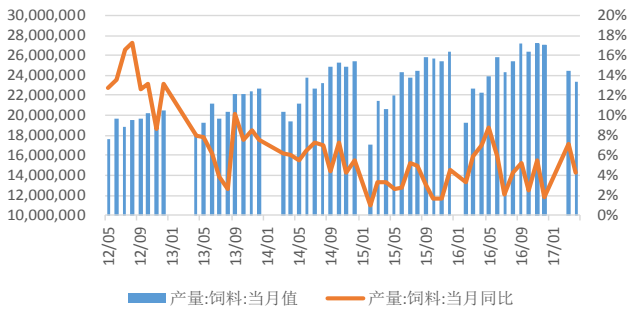
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



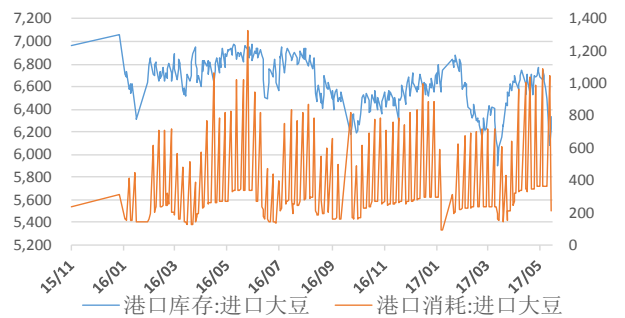
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



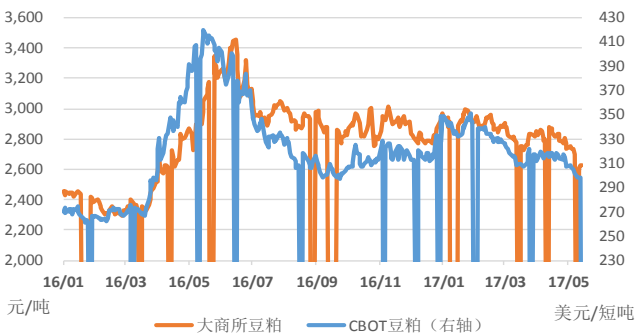
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



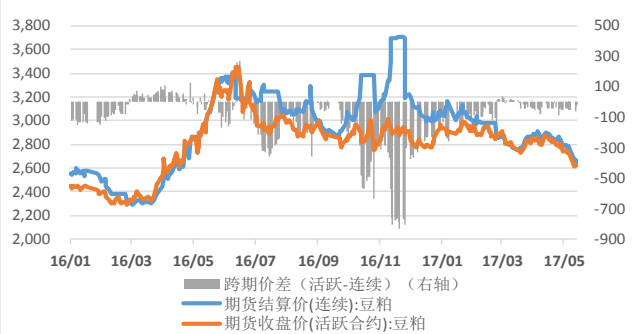
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。