

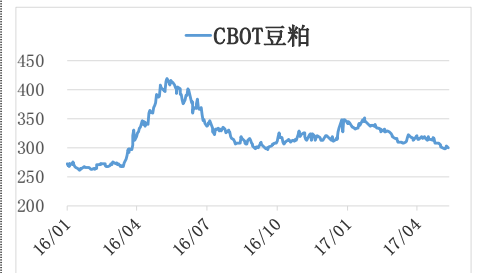
巴西总统贿赂案爆发，美豆天气改善

报告日期

2017-06-06

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: 2017/06/05		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2650	20	0.76%	2631062	1307918	0.497
	M1709	2683	19	0.71%	617272	116632	0.189
	M1801	2654	21	0.80%	55800	12014	0.215
外盘	CBOT 1707	300.3	-1.6	-0.53%	195602.0	40856.0	0.209
	CBOT 1708	301.8	-1.7	-0.56%	39968.0	7761.0	0.194

现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-06-05	
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	0	
大连		2840	20		
华东区	山东	济宁	2700	0	
		日照	2550	20	
		烟台	2630	20	
	江苏	南京	2680	0	
		连云港	2650	20	
		张家港	2650	0	
浙江	宁波	2700	0		
华北区	天津	天津	2710	30	
	河北	秦皇岛	2720	0	
华南区	广东	东莞	2690	10	
	广西	防城	2670	0	
中西部	河南	周口	2700	20	
	陕西	西安	2800	0	
	安徽	合肥	2750	0	
	湖南	长沙	2730	0	

策略跟踪

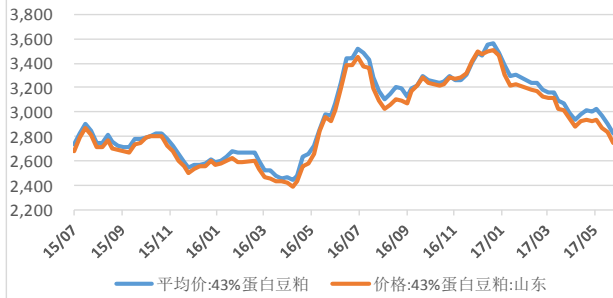
品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	观望 观望	M1709	5月2日	-	-	-	-	观望

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、华盛顿6月5日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，截至2017年6月1日的一周，美国对中国(大陆地区)装运72,723吨大豆，大约相当于1.3船巴拿马型货轮装运的数量。作为对比，前一周装运了73,398吨大豆。</p> <p>当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的26.2%，上周是21.9%，两周前是40.7%。</p> <p>美国农业部在2017年5月份供需报告里预测中国将在2016/17年度(10月至9月)进口创纪录的8900万吨大豆，比4月份预测值调高了100万吨，比2015/16年度的进口量8323万吨提高6.9%。作为对比，2015/16年度的同比增幅为6.2%，2014/15年度的同比增幅为11.4%，2013/14年度的同比增幅为17.5%。</p> <p>2、华盛顿6月5日消息：美国田纳西州的私营分析机构Informa经济公司在上周五(6月2日)发布月度报告，将2016/17年度全球大豆产量预测数据上调250万吨。其中巴西大豆产量数据上调至1.145亿吨，高于5月份预测的1.13亿吨。2016/17年度阿根廷大豆产量数据也上调至5800万吨，高于5月份预测的5680万吨。</p> <p>3、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>豆粕主力合约M1709上一交易日收2683，涨跌19，涨跌幅0.71%，持仓617272成交量116632，成交持仓比0.189。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>

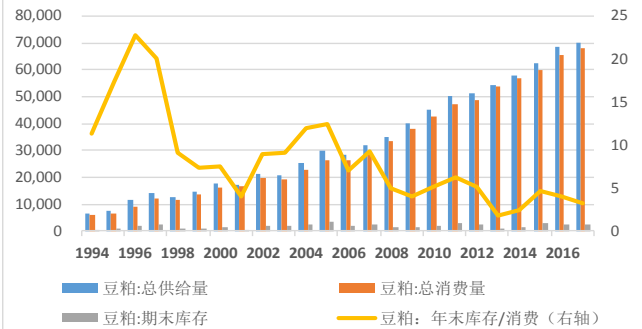
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



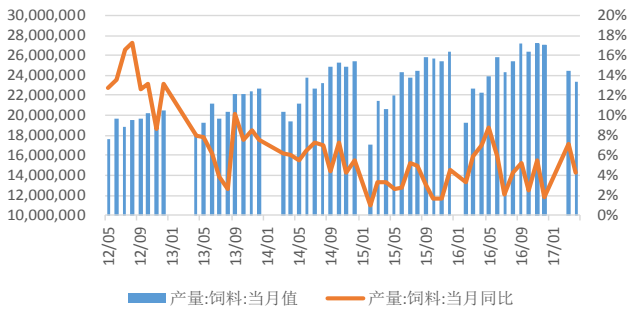
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



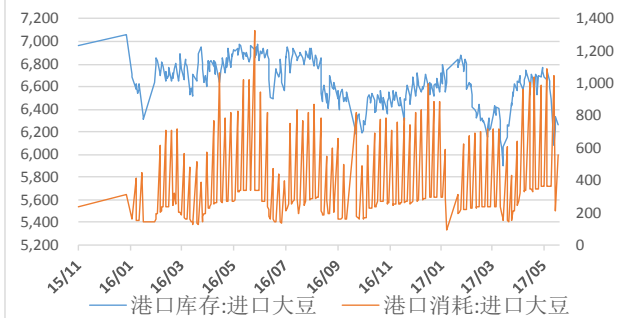
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



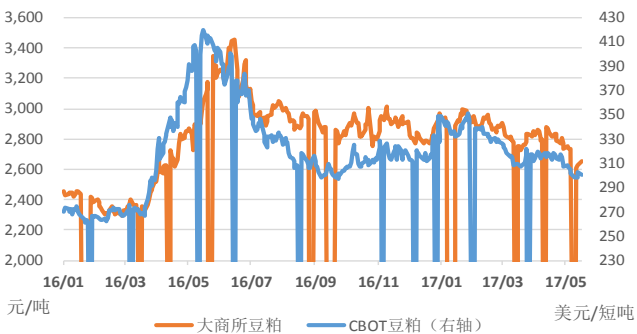
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



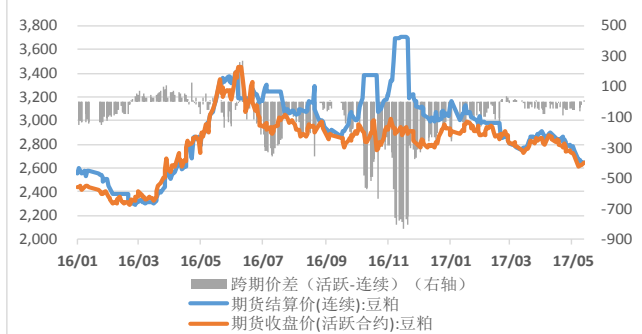
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。