

USDA 报告中性偏空, 关注美豆天气

报告日期 2017-06-13

关注度: ★★★

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/06/12		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2677	-16	-0.59%	2581412	1291808	0.500
	M1709	2713	-16	-0.59%	671134	161024	0.240
	M1801	2677	-8	-0.30%	77526	10342	0.133
外盘	CBOT 1707	303.7	-2.2	-0.72%	143059.0	58492.0	0.409
	CBOT 1708	303.9	-3.6	-1.17%	42270.0	14636.0	0.346

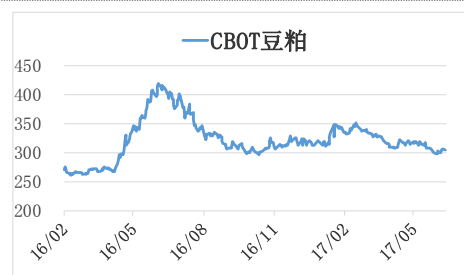
现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-06-12	
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	-40		
华东区	山东	济宁	2700	0	
		日照	2600	-20	
		烟台	2710	0	
	江苏	南京	2680	0	
		连云港	2670	-50	
		张家港	2700	0	
浙江	宁波	2720	0		
华北区	天津	天津	2710	-40	
	河北	秦皇岛	2760	0	
华南区	广东	东莞	2720	-10	
	广西	防城	2710	-40	
中西部	河南	周口	2720	0	
	陕西	西安	2820	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

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

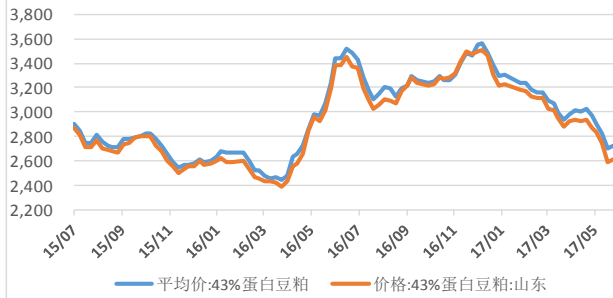
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、6月10日USDA报告：2017/18年度美豆单产48蒲式耳产量42.55亿蒲不变，期末库存4.95亿蒲高于预期的4.85，全球大豆期末库存9222万吨高于预期的8944万吨；16/17年度期末库存4.5亿蒲高于预期的4.33亿蒲，巴西大豆产量11400万吨高于预期的11230万吨，阿根廷大豆产量5780万吨高于预期的5740万吨，报告中性偏空。</p> <p>2、华盛顿6月12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8日的一周，美国对中国(大陆地区)装运142,609吨大豆，大约相当于2.6船巴拿马型货轮装运的数量。作为对比，前一周装运了72,723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28.1%，上周是26.2%，两周前是21.9%。</p> <p>3、布宜诺斯艾利斯6月6日消息：阿根廷贸易工会URGARA发布的声明称，阿根廷谷物质检人员从周一半夜开始举行三天的全国性罢工，质检人员罢工将会导致刚刚收获的大豆和玉米运输放慢，而每年此时正是出口最繁忙的季节。但罢工时间点与USDA报告时间重叠，市场关注点预计在USDA报告上。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2713，涨跌-16，涨跌幅-0.59%，持仓671134成交量161024，成交持仓比0.240。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>

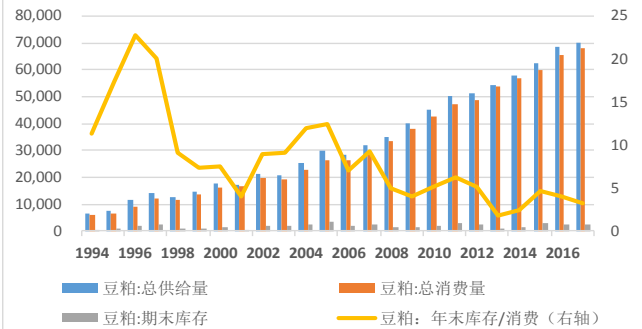
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



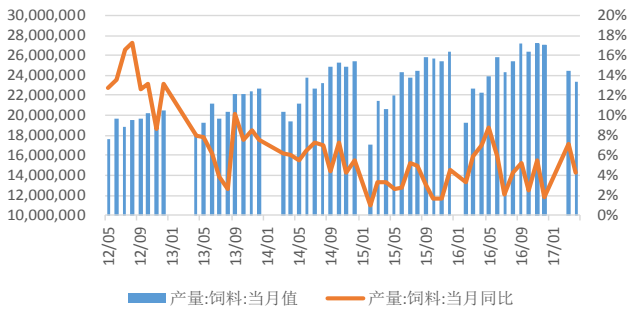
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



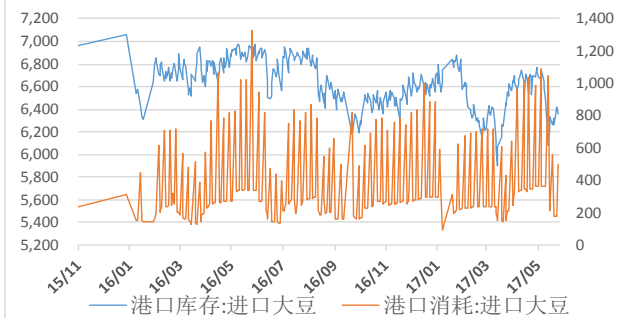
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



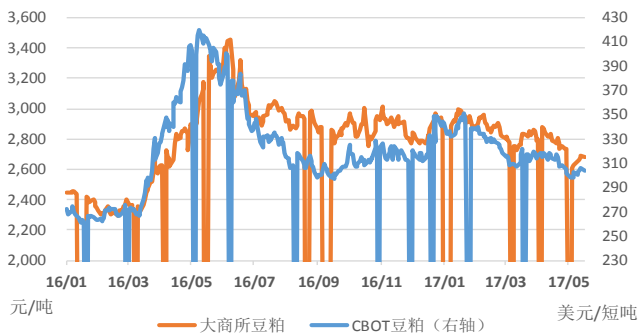
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



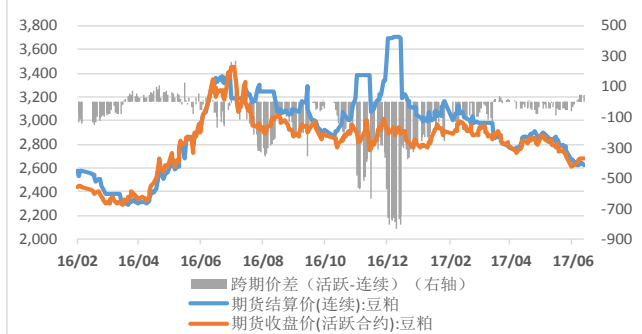
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。