

# USDA 报告中性偏空, 关注美豆天气

关注度: ★★★

报告日期

2017-06-22

## 行情回顾

行情数据					交易日: 2017/06/21		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2696	-9	-0.33%	2431078	898338	0.370
	M1709	2724	-15	-0.55%	700614	115128	0.164
	M1801	2680	-14	-0.52%	90526	11774	0.130
外盘	CBOT 1707	298.2	-2.7	-0.90%	94355.0	46855.0	0.497
	CBOT 1708	301.0	-1.6	-0.53%	47319.0	14651.0	0.310

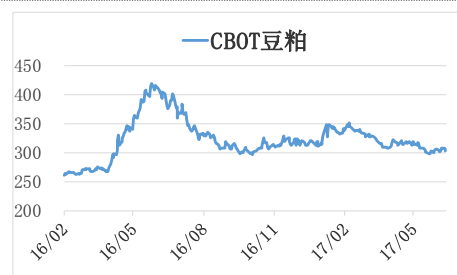
## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-06-21	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	2760	0	
	吉林	四平	2800	0	
	辽宁	沈阳	2800	0	
大连		2820	0		
华东区	山东	济宁	2800	0	
		日照	2720	0	
		烟台	2710	-20	
	江苏	南京	2680	0	
		连云港	2710	-20	
张家港		2700	0		
浙江	宁波	2680	0		
华北区	天津	天津	2740	0	
	河北	秦皇岛	2760	-10	
华南区	广东	东莞	2740	-20	
	广西	防城	2710	10	
中西部	河南	周口	2770	-20	
	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

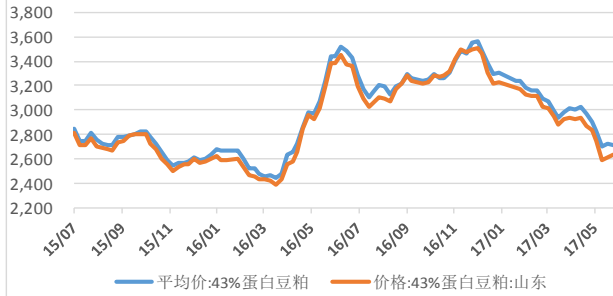
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、华盛顿6月20日消息：美国农业部发布的作物进展周度报告显示，截止到2017年6月18日，美国18个大豆主产州的大豆播种进度达到96%，上周92%，去年同期96%，过去五年同期均值93%。</p> <p>截至周日，美国大豆出苗率为89%，上周77%，去年同期88%，过去五年同期均值84%。</p> <p>大豆优良率为67%，高于一周前的66%，去年同期为73%。</p> <p>2、外媒6月20日消息：据卫星图像监测公司Planalytics称，2017年美国大豆单产预测数据从6月1日的47蒲式耳下调到46.8蒲式耳/英亩。</p> <p>如果使用9000万英亩的播种面积数据，需求数据维持不变，美国2017/18年度大豆期末库存可能为3.8亿蒲式耳，库存用量比为9.0%。</p> <p>3、布宜诺斯艾利斯6月20日消息：阿根廷国内农业专家称，由于豆价低迷，阿根廷农户囤积大豆，制约了阿根廷的大豆出口销售；巴西国内大豆市场交易同样迟缓。</p> <p>截至6月7日，阿根廷农户向出口商销售大豆690万吨，比上年同期减少了22.6%。在邻国巴西，据圣保罗咨询机构Safras &amp; Mercados称，巴西农户已经销售58%的大豆产量，低于上年同期的76%。</p> <p>两周前阿根廷罗萨里奥市场交易一度活跃，当时国内豆价达到每吨4000比索，约合249美元。</p> <p>布宜诺斯艾利斯省General Villegas地区农户Bernard Courreges称，如果豆价反弹至4000比索/吨，那么农户将会出售，因为他们担心豆价再度回落。</p> <p>阿根廷和巴西的销售步伐缓慢，造成市场采购重点转移到美国。美国是全球最大的大豆出口国。截至6月8日，美国2016/17年度大豆出口销售总量已达5900万吨，比上年同期增加近20%。截至6月15日，大豆出口检验总量比上年同期增加近18%。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日报收2724，涨跌-15，涨跌幅-0.55%，持仓700614成交量115128，成交持仓比0.164。美豆进入生长期，近期关注天气因素是否有异动。基本上，国际市场整体供需的利空消息已被市场消化，关注热点在天气炒作是否兑现预期。国际热点主要在巴西政治危机问题，国内方面主要关注大豆到港量。短期内市场受美豆生长、天气因素形象，中长期看丰产预期是否会因为天气因素或其他因素导致预期落空。</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>

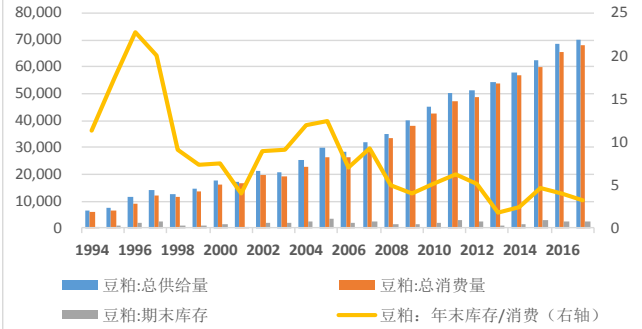
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



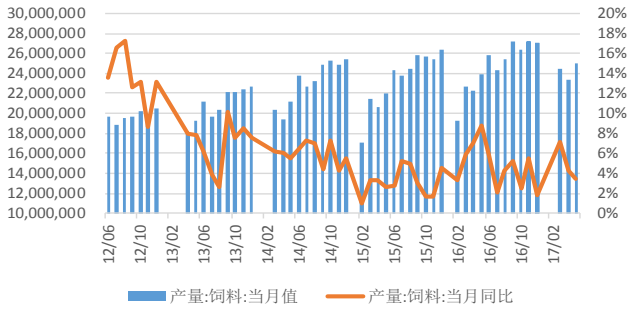
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



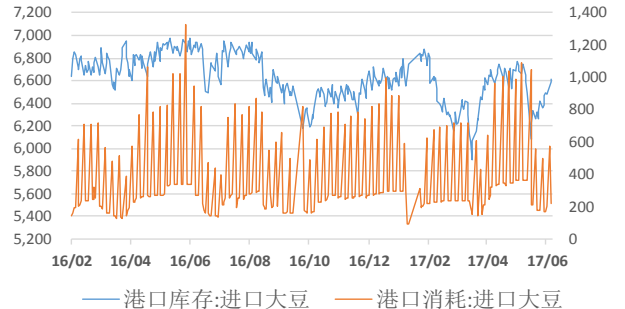
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



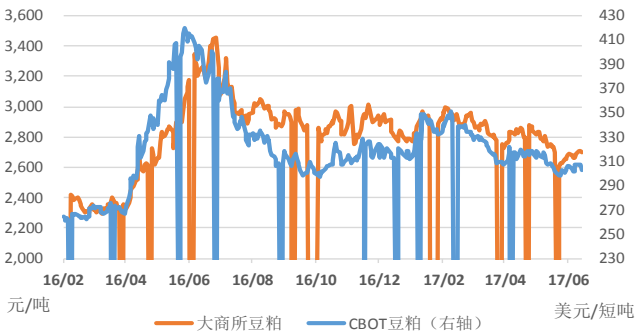
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



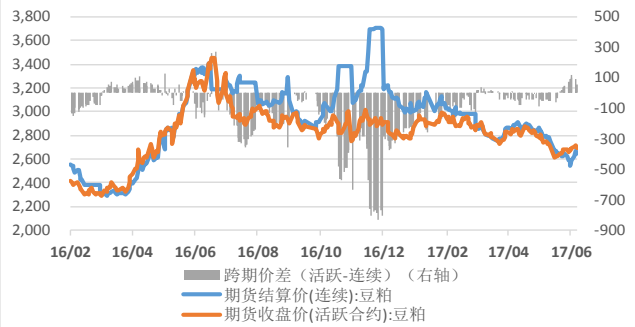
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。