

豆粕	观望	M1801	5月2日	-	-	-	-	观望
----	----	-------	------	---	---	---	---	----

## USDA 报告，美豆下调单产预估

关注度：★★★

### 行情回顾

行情数据						交易日: 2017/10/23	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1801	2835	-17	-0.60%	1693784	1013442	0.598
	M1809	2775	-14	-0.50%	52898	10778	0.204
	M1805	2770	-15	-0.54%	758600	194564	0.256
外盘	CBOT 1801	991.0	1.8	0.18%	251660.0	95116.0	0.378
	CBOT 1711	979.3	0.5	0.05%	219793.0	152935.0	0.696

### 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-10-17
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌
东北区	和龙江	哈尔滨	3000	0
	吉林	四平	3150	0
	辽宁	沈阳	3000	0
大连		3200	-20	
华东区	山东	济宁	3140	-10
		日照	3000	0
		烟台	3000	0
	江苏	南京	2880	0
		连云港	2970	0
		张家港	2950	-30
浙江	宁波	2950	0	
华北区	天津	天津	3100	-20
	河北	秦皇岛	3070	-30
华南区	广东	东莞	2960	-30
	广西	防城	2940	-10
中西部	河南	周口	3010	-70
	陕西	西安	3160	0
	安徽	合肥	3050	0
	湖南	长沙	3060	0

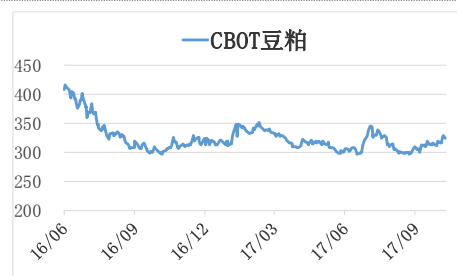
### 策略跟踪

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	M1801	5月2日	-	-	-	-	观望

报告日期

2017-10-24

### 主力合约



### 研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

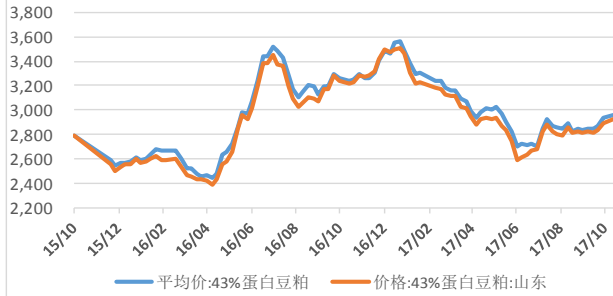
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、华盛顿10月19日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，2017/18年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少17.2%，上周是减少12.9%。</p> <p>截止到2017年10月5日，2017/18年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为465.9万吨，低于上年同期的576.0万吨。</p> <p>当周美国对中国（大陆地区）装运137.1万吨大豆，一周前为70.1万吨，两周前为54.8万吨。</p> <p>迄今美国已经对我国售出但尚未装船的2017/18年度大豆数量为820.3万吨，去年同期为978.1万吨。</p> <p>2017/18年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为1286.2万吨，较去年同期的1554.1万吨减少17.2%，上周是同比减少12.9%，两周前是同比减少15.5%。</p> <p>美国农业部在2017年10月份供需报告里预测2017/18年度（10月至次年9月）中国大豆进口量为9500万吨，和9月份预测持平；2016/17年度中国大豆进口量预计为9250万吨，高于上月预测的9200万吨。</p> <p>2、华盛顿10月19日消息，美国农业部（USDA）周四公布的大豆出口销售报告显示：截至10月12日当周，美国2017-18年度大豆出口净销售1,275,200吨，2018-19年度大豆出口净销售0吨。当周，美国2017-18年度大豆出口装船1,850,000吨。</p> <p>3、华盛顿10月16日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，截至2017年10月12日的一周，美国对中国（大陆地区）装运1,172,556吨大豆，上周是装运了975,269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66.2%，上周是65.7%，三周前是72.2%。</p> <p>美国农业部在2017年10月份供需报告里预测2017/18年度中国大豆进口量为9500万吨，和上月预测持平，比2016/17年度调高后的出口量9250万吨提高2.7%。</p> <p>作为对比，2016/17年度中国大豆进口的同比增幅预计为11.1%（上月预测为10.5%）。2015/16年度同比增幅为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>4、</p>	<p>豆粕主力合约M1801上一交易日报收2835，涨跌-17，涨跌幅-0.60%，持仓1693784成交量1013442，成交持仓比0.598。月度供需报告提高单产，利空大豆。但市场多次预计单产将下降，该市场预期与基本面情况向违背。市场亟待利多因素助推多头。从需求端看，美豆出口频高，由于美豆价格走低，厂商购货成本低廉，所以消费旺盛。从美豆、豆粕走势上看，处在底部徘徊的位置，同时利空因素从年初到现在仍在持续发销，偶尔出现微超预期的信息，但并没有大幅改变。市场多头仍在静待良机。</p>	<p>短期偏空，中期关注天气炒作</p>	<p>趋势：M1801观望观望；进场日期5月2日进场点位-止损点位-</p>

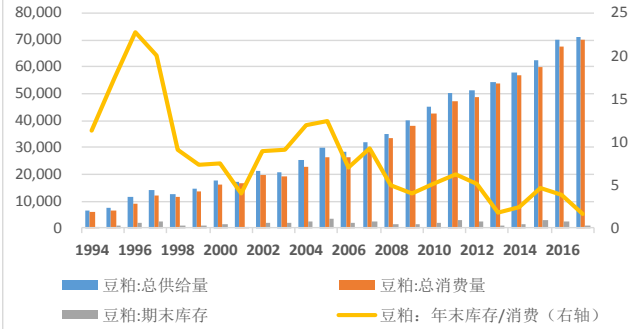
## 二、市场监测

### 图1 豆粕现货价格走势



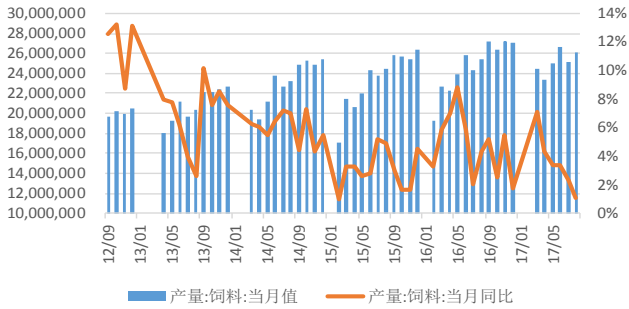
数据来源: Wind、国都期货研究所

### 图2 中国豆粕供需平衡表



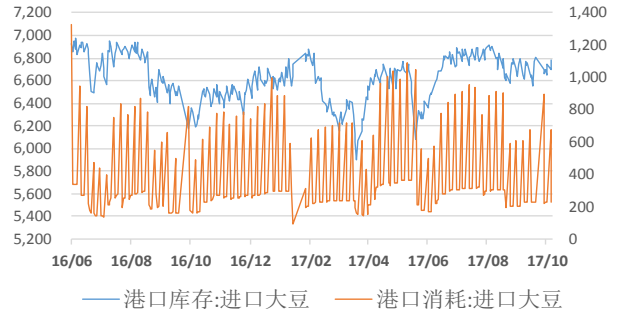
数据来源: Wind、国都期货研究所

### 图3 国内饲料月度产量



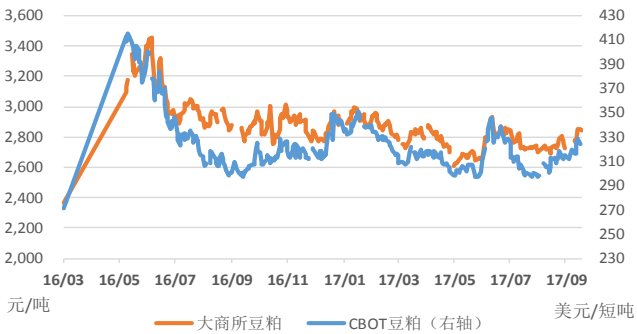
数据来源: Wind、国都期货研究所

### 图4 进口大豆港口库存



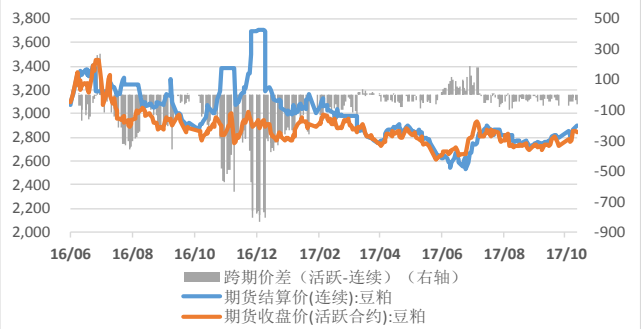
数据来源: Wind、国都期货研究所

### 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。