

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

## 美豆收割临近结束，市场关注重点转向

关注度：★★★

### 行情回顾

行情数据						交易日: 2017/10/30	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1801	2803	-6	-0.21%	1539164	541254	0.352
	M1809	2748	1	0.04%	71010	13144	0.185
	M1805	2739	-6	-0.22%	789260	137756	0.175
外盘	CBOT 1801	984.0	-2.5	-0.25%	301600.0	158710.0	0.526
	CBOT 1711	975.0	0.0	0.00%	127750.0	0.0	0.000

### 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-10-24	
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	
华东区	山东	大连	3150	0	
		济宁	3160	0	
		日照	3010	10	
	江苏	烟台	3000	0	
		南京	2950	0	
		连云港	2980	0	
	浙江	张家港	2960	20	
华中区	浙江	宁波	2950	0	
	天津	天津	3050	0	
华北区	河北	秦皇岛	3070	0	
	广东	东莞	2970	0	
华南区	广西	防城	2930	10	
	中西部	河南	周口	3040	0
陕西		西安	3150	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

2017-10-31

### 主力合约



### 研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

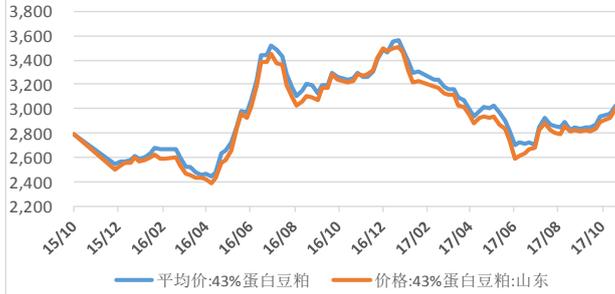
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2017年10月29日当周，美国大豆收割率为83%，符合预期，之前一周为70%，去年同期为85%，五年均值为84%。</p> <p>2、美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至2017年10月26日当周，美国大豆出口检验量为2,505,988吨，高于市场预估的200-250万吨，前一周修正后为2,585,817吨，初值为2,562,444吨。</p> <p>2016年10月27日止当周，美国大豆出口检验量为2,988,476吨。</p> <p>本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为12,341,881吨，上一年度同期为13,640,755吨。</p> <p>美国大豆作物年度自9月1日开始。</p> <p>3、巴西戈亚斯州(Goiás)农户在理想时间窗口内抢种大豆，以避免当前作物周期内潜在的产能损失。</p> <p>戈亚斯州农业联合会Faeg一分析师Pedro Arantes称，播种的理想窗口将在11月10日关闭。</p> <p>这位分析师称，戈亚斯州2017/18年度大豆产量预期将达到1,050万吨，低于上一年度生产的1,140万吨，当时天气状况“完美”。</p> <p>戈亚斯州是巴西第四大大豆生产州。据咨询公司AgRural截至上周四的数据显示，今年，该州农户仅完成6%的大豆播种，去年同期为42%，五年均值为28%。</p> <p>Arantes称，导致戈亚斯州播种推迟的直接原因是今年降雨量较少。在该州西南部地区，干燥天气已经迫使一些农户重新播种。</p> <p>4、</p>	<p>豆粕主力合约M1801上一交易日报收2803，涨跌-6，涨跌幅-0.21%，持仓1539164成交量541254，成交持仓比0.352。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，美豆出口频繁，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>

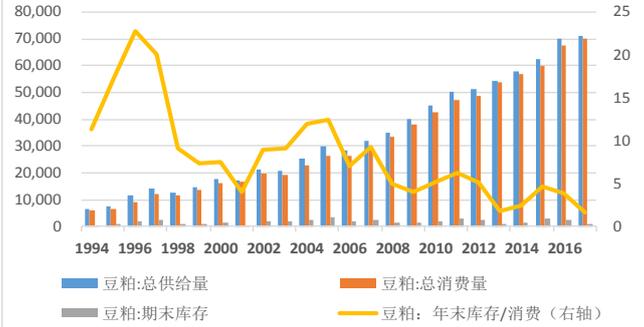
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



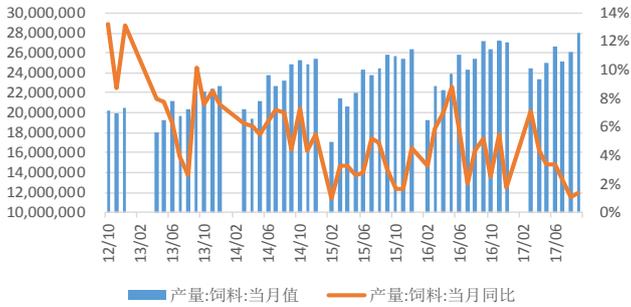
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



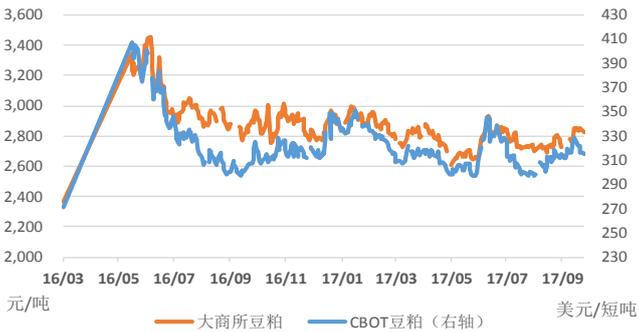
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。