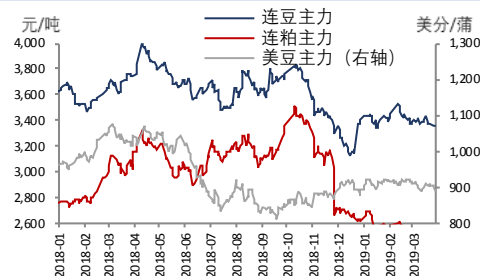


基本面依旧偏弱 夜盘豆粕大幅下挫

报告日期 2019-03-28

关注度: ★★★

主力合约价格走势

期货市场

	A1905	B1905	M1905	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,361	2,871	2,556	888
涨跌(元/吨)	4.00	0.00	-5.00	-12.60
涨跌幅	0.12%	0.00%	-0.20%	-1.40%
成交量(万手)	8.81	9.23	79.98	9.42
成交量变化(万手)	2.87	3.23	1.50	3.89
持仓量(万手)	15.83	21.58	144.38	29.9
持仓量变化(万手)	-0.30	-2.46	-3.52	-0.37

研究所

王雅静

电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

现货市场

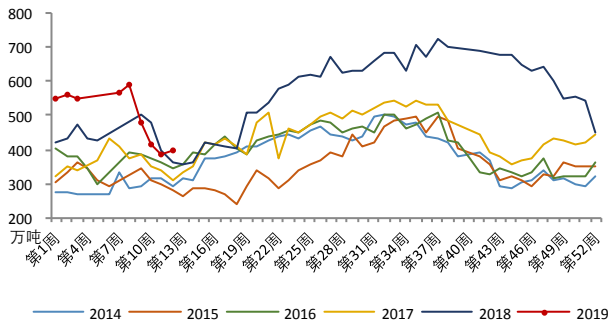
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,520	2,520	0	-37	-36	1
天津	2,580	2,580	0	23	24	1
日照	2,560	2,550	-10	3	-6	-9
大连	2,620	2,620	0	63	64	1
东莞	2,560	2,550	-10	3	-6	-9
防城	2,600	2,600	0	43	44	1

操作建议

南美大豆丰产叠加美豆库存累积,全球供应充足压力以及技术性卖盘因素导致昨日美豆大幅下挫,跌至去年11月以来最低,带动国内连粕夜盘下跌1%以上。今年巴西大豆收割进度明显快于往年同期,4月起国内将进入南美大豆集中到港阶段,天下粮仓最新预计二季度进口大豆到港在2710万吨,较去年同期2531万吨增加7%,加之油厂胀库压力缓解,开机率止降回升,豆粕供给端维持宽松预期,而需求端压力主要来自非洲猪瘟疫情,本周山东发布生猪产业监测预警报告,2月份全省种猪存栏较去年7月份下降41.2%,当前国内疫情较为严重且仍在发展,需求端维持疲软预期。目前来看,菜粕对豆粕拉涨有限,基本面偏弱制约豆粕反弹空间,同时受美豆大幅下挫影响,短期豆粕或偏弱震荡,空单继续持有。关注今明两日中美新一轮谈判以及本周五USDA公布的种植意向报告对内外盘的指引。

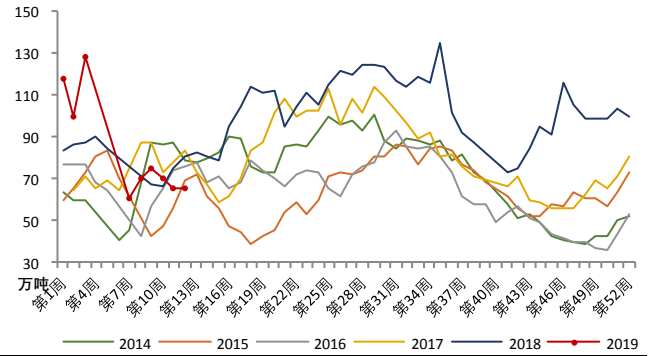
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



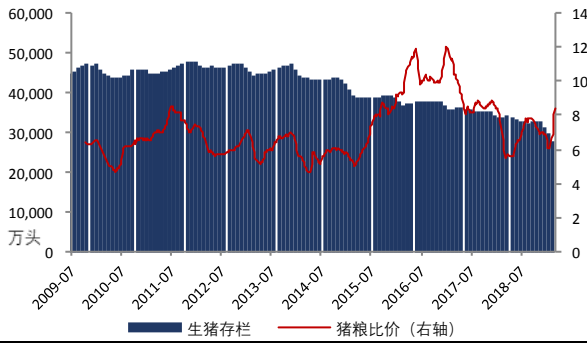
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



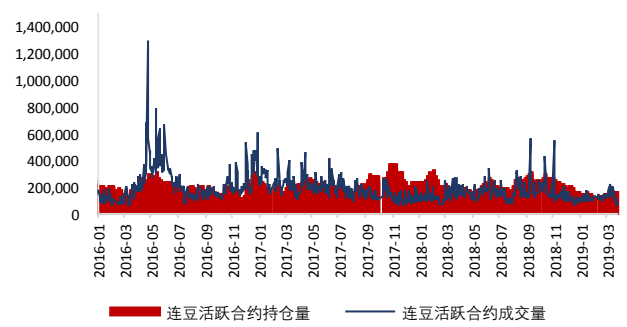
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



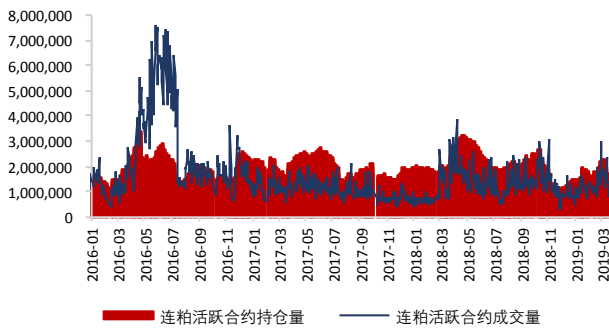
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



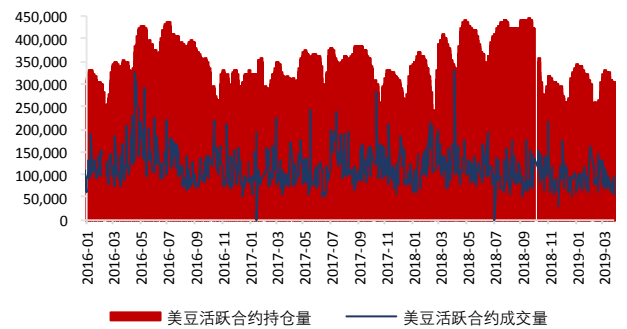
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图7 豆类主力合约价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 美元兑人民币及雷亚尔汇率



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 连粕合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士学历。

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(yffwb@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。