


报告日期


2019-05-07

消息面不确定性增加 豆类或维持内强外弱

关注度: ★★★

 期货市场

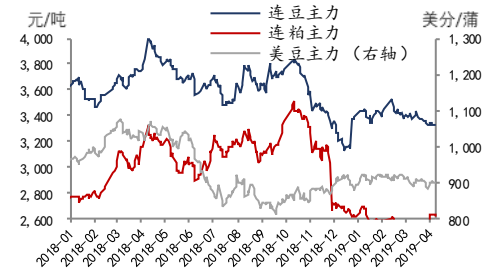
	A1909	B1905	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,397	2,842	2,585	831
涨跌(元/吨)	36.00	114.00	30.00	-10.0
涨跌幅	1.07%	4.18%	1.17%	-1.19%
成交量(万手)	9.60	2.22	181.69	14.4
成交量变化(万手)	-0.75	-5.83	23.18	6.51
持仓量(万手)	15.43	5.72	200.33	43.6
持仓量变化(万手)	-1.76	0.49	-17.26	0.50

 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	2,580	60	#N/A	-5	#N/A
天津	2,530	2,550	20	#N/A	-35	#N/A
日照	2,500	2,550	50	#N/A	-35	#N/A
大连	2,580	2,630	50	#N/A	45	#N/A
东莞	2,500	2,500	0	#N/A	-85	#N/A
防城	2,520	2,520	0	#N/A	-65	#N/A

 操作建议

受消息面影响,昨日外盘美豆大幅低开,所有合约均触及新低。周一USDA发布作物生长周报显示,截至5月5日当周,美豆种植率为6%,低于市场预估的8%以及去年同期的14%,美豆播种进度不及市场预期,关注后市主产区天气影响以及800美分/蒲对美豆近月合约的支撑。目前巴西大豆已结束收割工作,截至5月1日阿根廷大豆收割完成59.3%,从上月起南美进口大豆进入集中到港阶段,随着进口大豆到港增加、油厂库存压力缓解以及南美大豆榨利良好提振,油厂压榨开机率或维持高位,豆粕供给端预期宽松,而需求端压力主要来自非洲猪瘟疫情,二季度以来天气逐渐回暖,不利于后期疫情控制,养殖补栏及后期存栏难言乐观,短期内豆粕需求难以改善。总体来看,豆粕基本面依旧偏弱,但是目前盘面已反映大部分基本面利空,4月整体呈底部震荡偏弱走势。昨日消息面利多,导致国内豆粕现货成交放量,预计短期豆粕或跟随消息面维持震荡偏强走势,多单继续持有。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

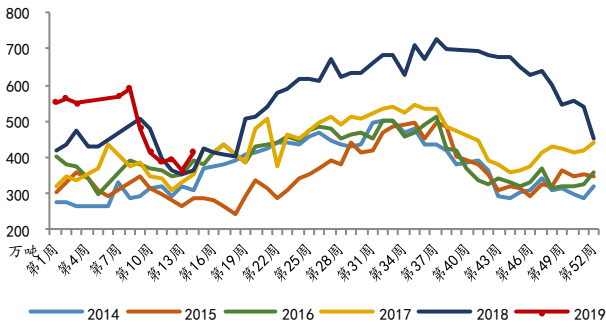
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

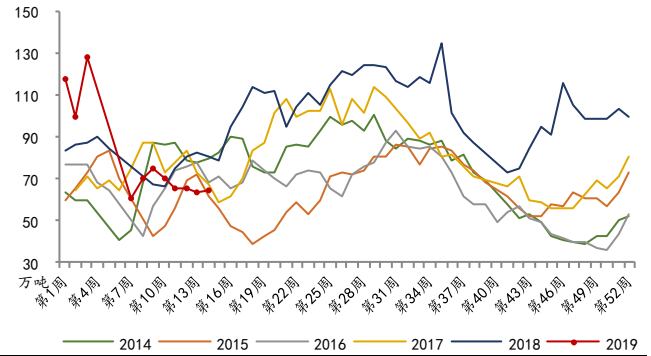
一、相关图表

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



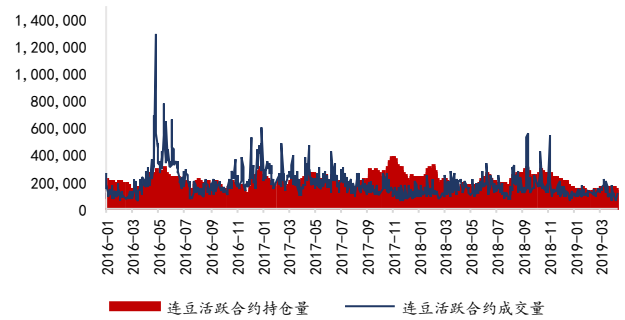
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



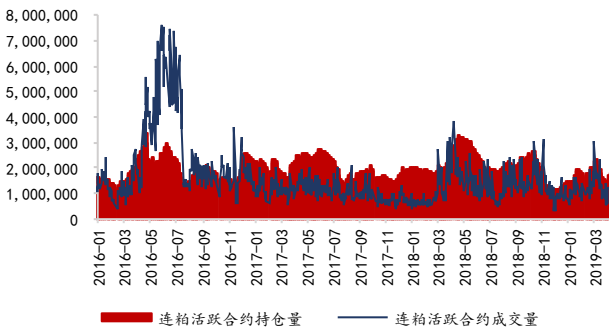
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



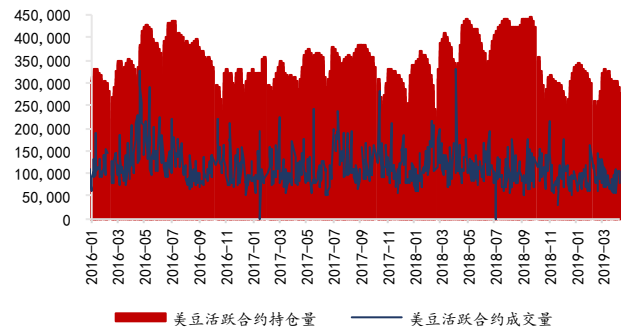
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



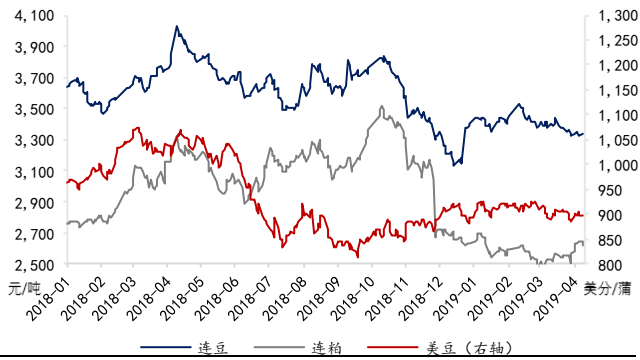
数据来源: wind、国都期货研究所

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



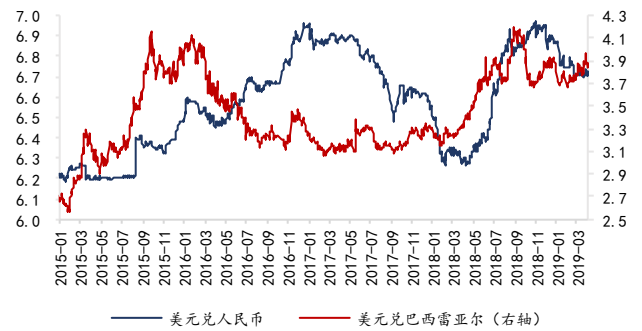
数据来源: wind、国都期货研究所

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。