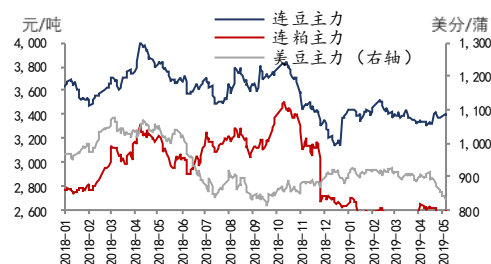




美豆止跌反弹 连粕下方空间有限

关注度: ★★★

报告日期 2019-07-04

主力合约价格走势


期货市场

	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,411	3,032	2,818	908
涨跌(元/吨)	22.00	-28.00	-4.00	9.20
涨跌幅	0.65%	-0.92%	-0.14%	1.02%
成交量(万手)	9.16	17.36	166.45	6.11
成交量变化(万手)	0.95	0.13	-41.92	-3.05
持仓量(万手)	14.15	23.19	181.43	32.9
持仓量变化(万手)	-1.27	0.27	-2.51	0.39


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	2,840	2,800	-40	18	-18	-36
天津	2,850	2,850	0	28	32	4
日照	2,820	2,800	-20	-2	-18	-16
大连	2,900	2,880	-20	78	62	-16
东莞	2,820	2,780	-40	-2	-38	-36
防城	2,820	2,800	-20	-2	-18	-16


操作建议

目前国内豆类盘面走势仍由美豆主产区天气和中美贸易关系主导。受持续降雨影响,今年美豆播种进度和优良率均为近几年最低,6月底 USDA 发布的种植面积报告预测 2019/20 年度大豆种植面积为 8000 万英亩,低于预期的 8435.5 万英亩,3 月份意向为 8461.7 万英亩,去年同期为 8919.6 万英亩,但市场对此次种植报告存质疑态度,USDA 表示将于 8 月份报告中重新公布面积,7 月份供需报告只调整单产不调整面积,因此目前美豆产量仍有炒作空间。上周中美两国首脑在 G20 峰会期间举行了会晤,中美双方将在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商,美方表示不再对中国出口产品加征新的关税,中美贸易关系转为缓和,消息面利空豆粕。受美豆走低以及中美关系缓和影响,本周以来豆粕连续收跌,但新作美豆播种进度和优良率均为近十年最低水平,后市产量下调概率较大,豆粕下方空间有限,预计短期呈震荡走势,可暂且观望。

请务必阅读正文后的免责声明

研究所

王雅静

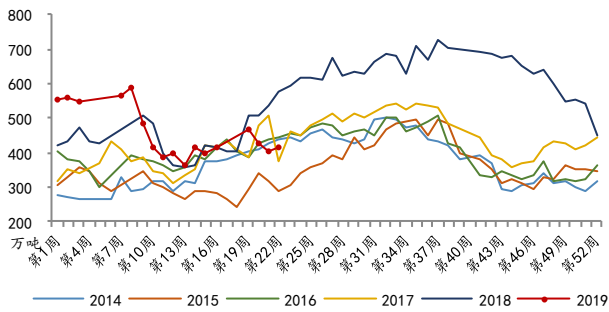
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

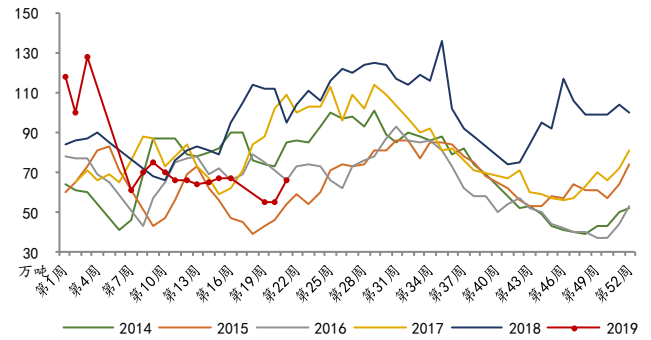
一、相关图表

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



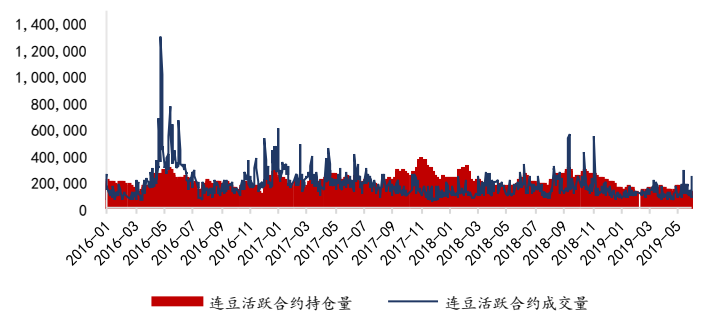
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



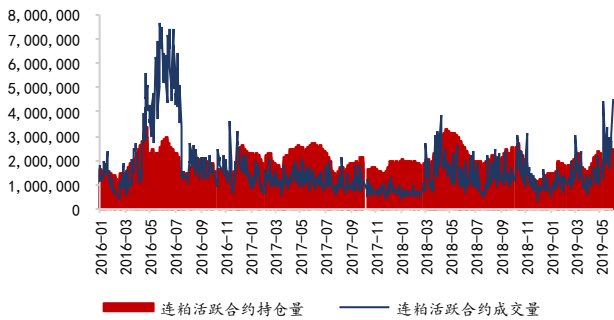
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



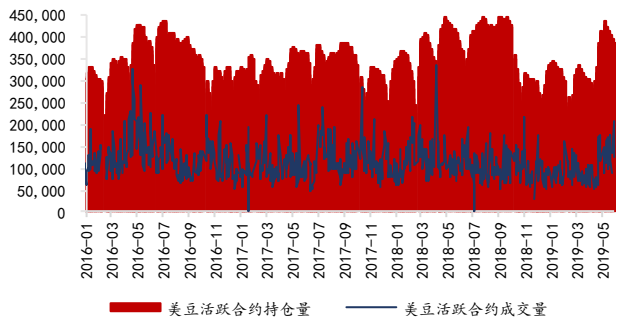
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



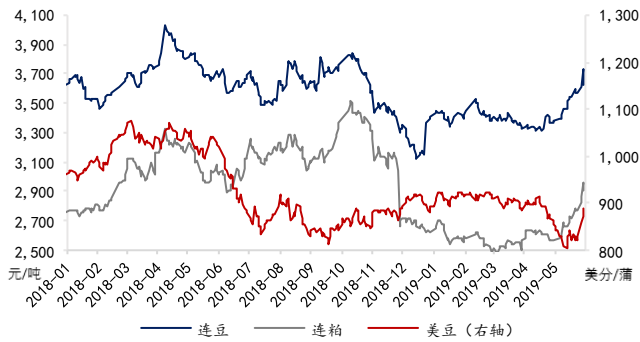
数据来源: wind、国都期货研究所

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。

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。