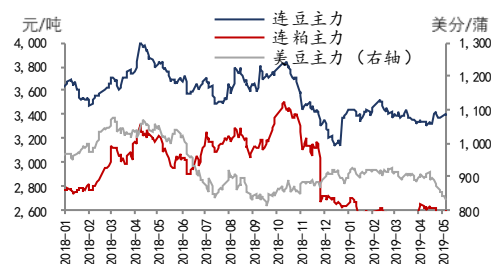


大豆进口成本增加 豆粕短期偏强运行

关注度: ★★★

报告日期 2019-09-03


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

 期货市场

	A2001	B1910	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,598	3,420	2,974	/
涨跌(元/吨)	69.00	113.00	39.00	/
涨跌幅	1.96%	3.42%	1.33%	/
成交量(万手)	26.34	18.14	221.65	/
成交量变化(万手)	13.03	-7.06	69.21	/
持仓量(万手)	18.83	18.69	220.35	/
持仓量变化(万手)	1.60	15.09	1.04	/

 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	2,980	3,040	60	45	66	21
天津	3,100	3,120	20	165	146	-19
日照	3,020	3,050	30	85	76	-9
大连	3,100	3,150	50	165	176	11
东莞	3,030	3,050	20	95	76	-19
防城	3,040	3,050	10	105	76	-29

 操作建议

9月1日中美新一轮加征关税措施已生效,双方贸易关系紧张情况下,料我国短期仍难以重启进口美豆。通常三季度我国集中进口南美大豆,目前巴西大豆库存逐渐见底,阿根廷比索贬值后国内大豆惜售,导致南美大豆升贴水不断上涨,而中美贸易战局势升级后,人民币大幅贬值,预计进口大豆成本或继续上升,将带动豆粕短期偏强运行,但今年需求偏弱或抑制上涨幅度,以及考虑本月中美双方仍计划在美举行经贸磋商,因此建议多单谨慎持有。

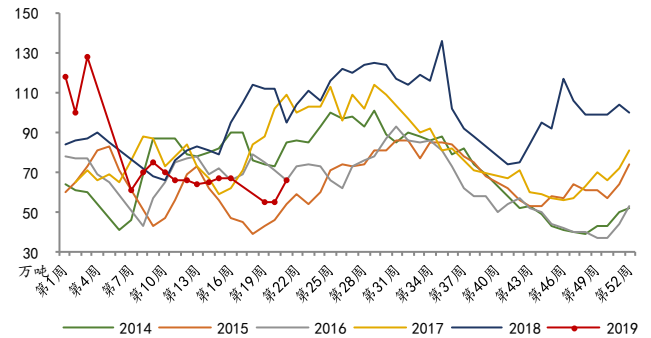
一、相关图表

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



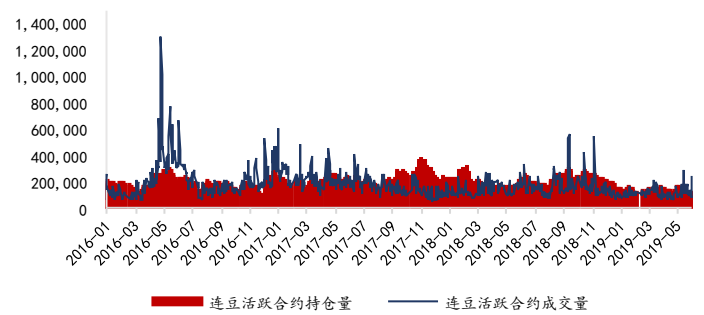
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



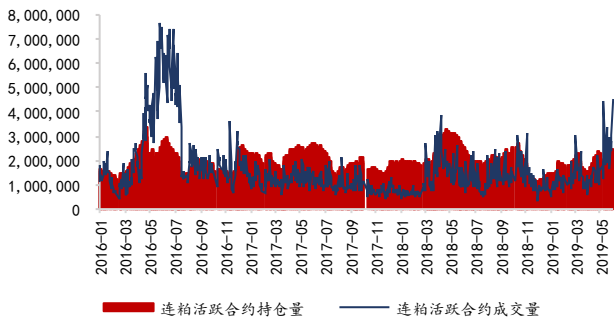
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



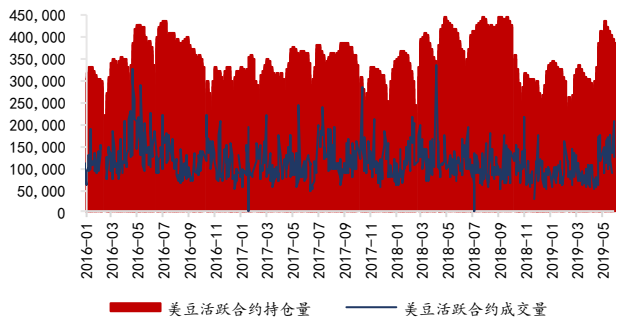
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



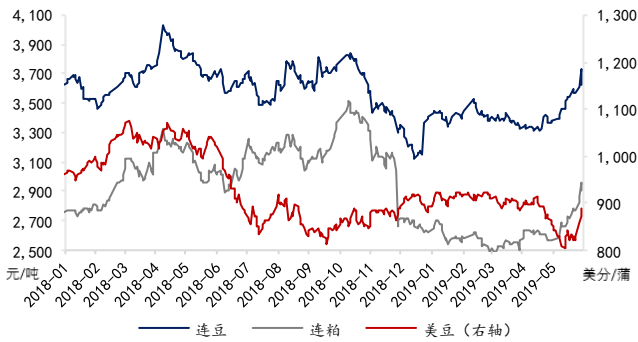
数据来源: wind、国都期货研究所

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



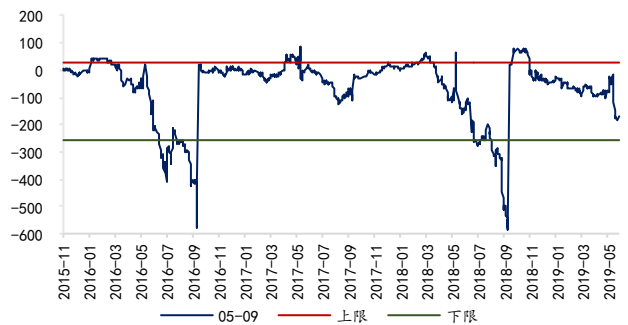
数据来源: wind、国都期货研究所

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。