



**USDA 作物生长周报利空 美豆或难维持高位**


关注度: ★★★


 期货市场

	A2001	B1911	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,426	3,301	2,973	933.2
涨跌(元/吨)	-8.00	24.00	4.00	-6.40
涨跌幅	-0.23%	0.73%	0.13%	-0.68%
成交量(万手)	11.86	12.66	152.72	11.6
成交量变化(万手)	-0.73	1.33	-52.84	-0.82
持仓量(万手)	18.59	23.99	214.14	25.5
持仓量变化(万手)	-0.11	0.88	4.62	-1.50

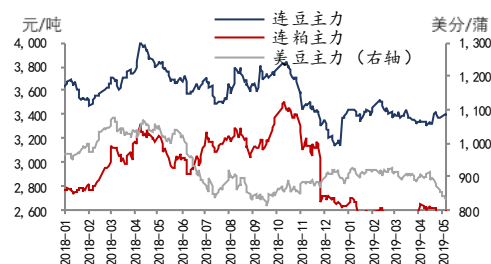

 现货市场

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	3,020	3,030	10	51	57	6
天津	3,130	3,150	20	161	177	16
日照	3,130	3,130	0	161	157	-4
大连	3,150	3,180	30	181	207	26
东莞	3,090	3,060	-30	121	87	-34
防城	3,090	3,090	0	121	117	-4


 操作建议

昨日 USDA 每周作物生长报告显示, 美豆优良率为 54%, 高于市场预期的 52%, 去年同期为 66%, 美豆收割率为 26%, 高于市场预估的 25%, 去年同期为 37%。美豆优良率及收割率均略高于市场预期, 但主产区普遍降温, 仍需关注天气是否对大豆收割产生影响。供给方面, 今年新作美豆受恶劣天气影响, 产量或大幅下降近 20%, 全球大豆供给存下降预期。通产三季度南美大豆集中进口窗口期结束后, 四季度为美豆集中进口阶段, 中美关系暂缓后, 四季度我国有望加大对美豆进口。下游需求方面, 高养殖利润叠加政策支持刺激养殖补栏热情, 预计后市生猪存栏降势将趋缓, 豆粕或已过阶段性需求低点。综合分析, 豆粕基本面存转好预期, 但上周我国同意从美国购买 400 亿至 500 亿美元的农产品, 消息面利空压力仍存, 豆粕短期或难以维持上涨走势, 建议短多逢高止盈。

报告日期 2019-10-16

**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

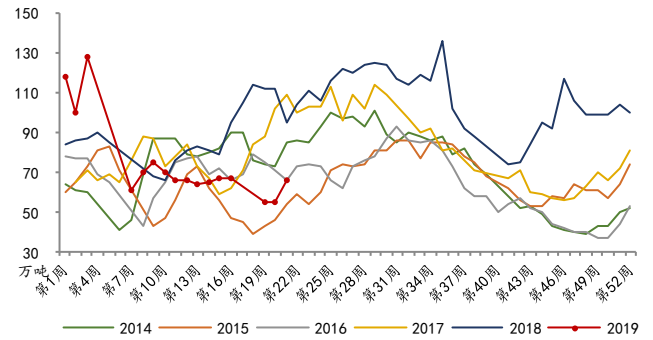
一、相关图表

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



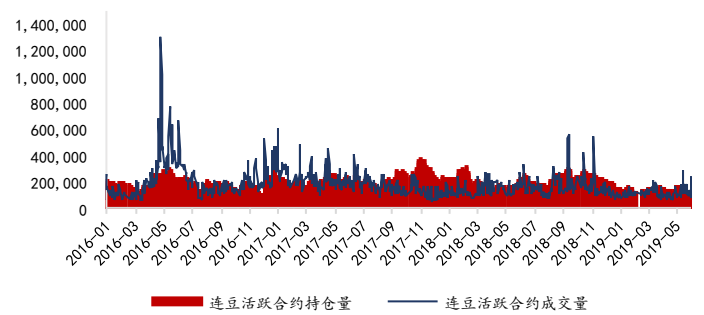
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



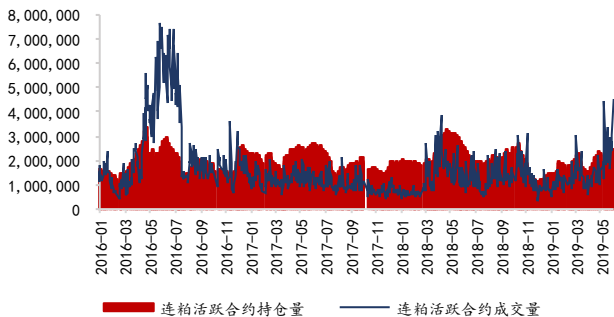
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



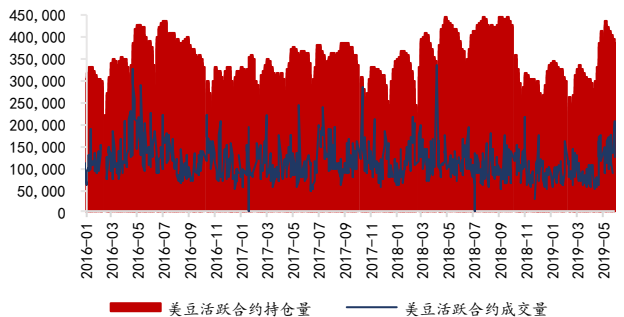
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



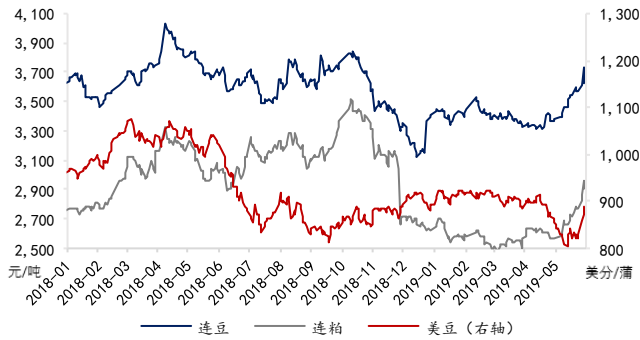
数据来源: wind、国都期货研究所

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



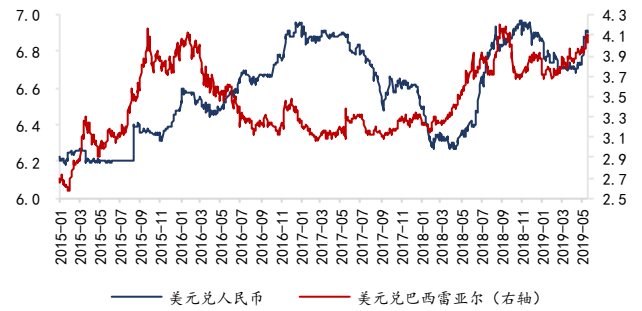
数据来源：wind、国都期货研究所

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。

### 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。