



豆粕增仓上行 刷新年内高位

关注度: ★★★

 期货市场

	A2001	B1911	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,430	3,377	3,078	933.4
涨跌(元/吨)	11.00	76.00	92.00	0.2
涨跌幅	0.32%	2.30%	3.08%	0.02%
成交量(万手)	15.31	9.82	321.84	11.4
成交量变化(万手)	3.15	-3.70	57.38	0.39
持仓量(万手)	18.61	25.26	244.17	23.3
持仓量变化(万手)	0.00	0.12	20.75	-0.66

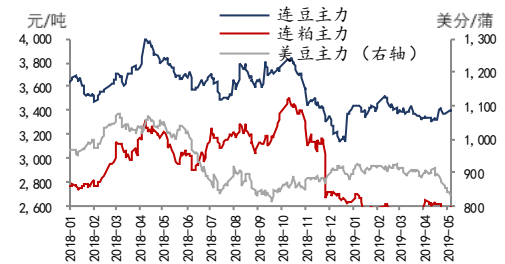
 现货市场

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	3,040	3,100	60	54	22	-32
天津	3,160	3,230	70	174	152	-22
日照	3,130	3,180	50	144	102	-42
大连	3,170	3,220	50	184	142	-42
东莞	3,070	3,110	40	84	32	-52
防城	3,090	3,110	20	104	32	-72

 操作建议

受恶劣天气影响,新作美豆产量或下降近20%,导致2019/20年度全球大豆存供需缺口,需求方面,上周农业农村部表示,年底前生猪产能有望探底回升,市场供应将逐步增加,明年有望基本恢复到正常水平。因此豆粕基本面存转好预期,昨日盘面增仓上行,主力合约刷新年内高位。但通常四季度为集中进口美豆阶段,故中美关系变化仍为影响豆粕走势的主要因素,路透报道,美国贸易代表对记者表示,美国政府仍计划在11月中旬举办的智利峰会前及时敲定第一阶段协议,但仍有一些悬而未决的问题需要解决。目前双方关系暂缓,若我国继续进口美国农产品,豆粕上方依旧承压。因此建议01合约多单继续持有,无持仓者等待回调做多机会。同时05合约受中美关系影响较小,因此从基本面来看,可长期布局远月05合约多单。

报告日期 2019-10-22

主力合约价格走势

研究所

王雅静

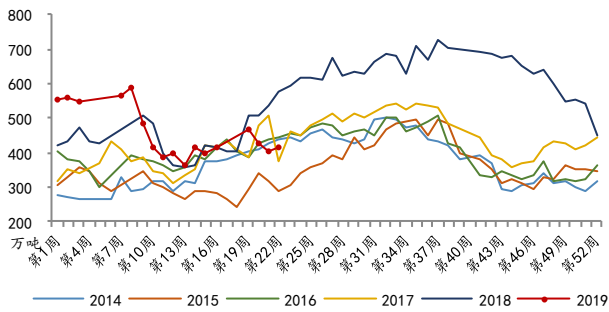
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

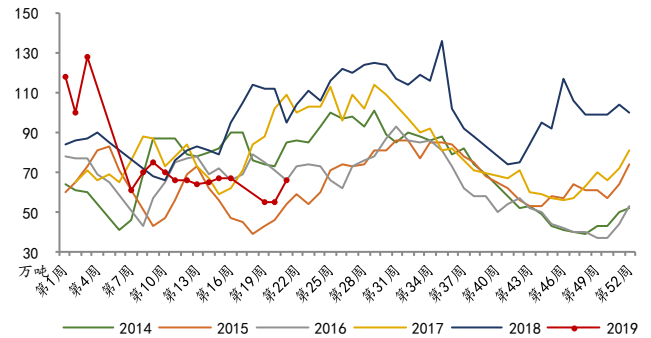
一、相关图表

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



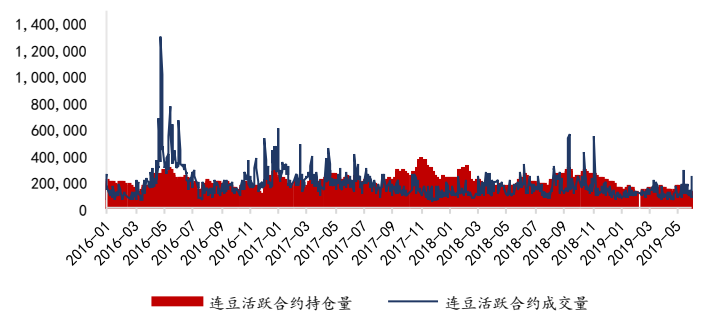
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



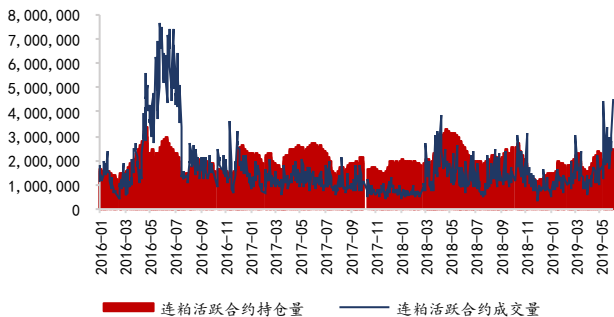
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



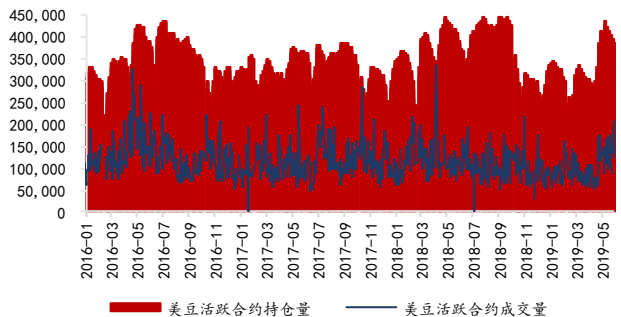
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



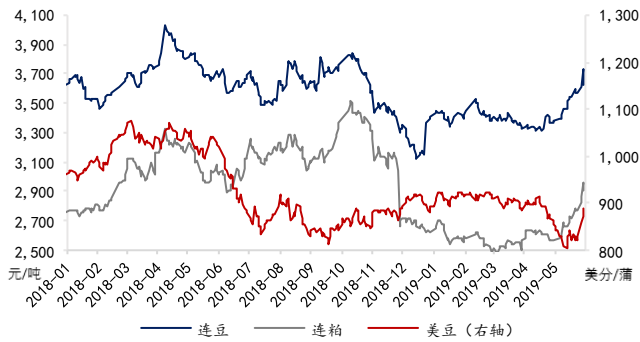
数据来源: wind、国都期货研究所

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。