



报告日期 2019-10-24

收割进度加快 美豆上行承压

关注度: ★★★

 期货市场

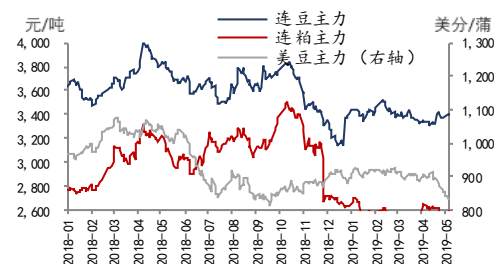
	A2001	B1911	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,407	3,418	3,052	934.6
涨跌(元/吨)	-21.00	45.00	-7.00	0.6
涨跌幅	-0.61%	1.33%	-0.23%	0.06%
成交量(万手)	19.09	13.39	202.59	17.0
成交量变化(万手)	5.93	3.99	-54.12	1.79
持仓量(万手)	22.02	25.25	242.05	21.5
持仓量变化(万手)	2.50	-0.24	-4.06	-0.52

 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	3,160	3,160	0	101	108	7
天津	3,300	3,280	-20	241	228	-13
日照	3,200	3,200	0	141	148	7
大连	3,240	3,210	-30	181	158	-23
东莞	3,130	3,110	-20	71	58	-13
防城	3,130	3,130	0	71	78	7

 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,本周盘面增仓上行,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,前日美商务部发布公告,将自10月31日起对中国3000亿美元加征关税清单产品启动排除程序。路透报道,据知情人士透漏,中国周二向国内和国际主要大豆压榨商下发了1000万吨美国进口大豆的免关税配额。消息面利空,豆粕短期或有回调压力。建议短多暂且逢高离场观望。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

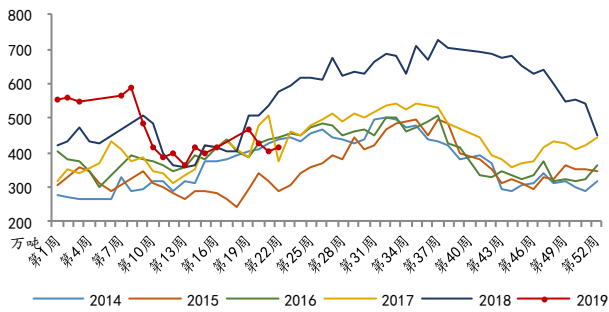
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

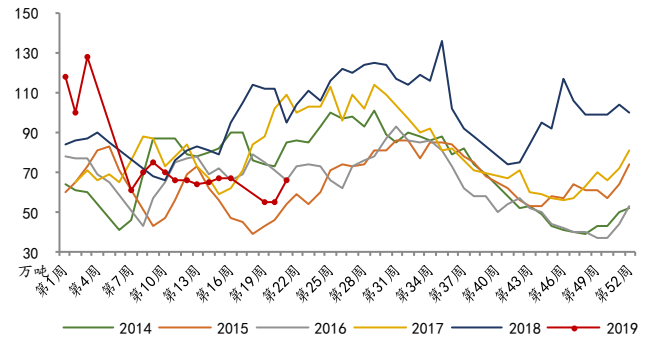
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



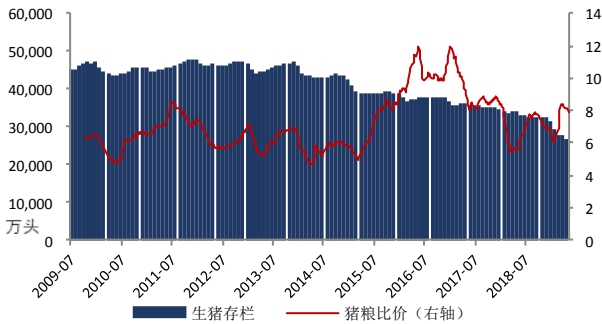
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



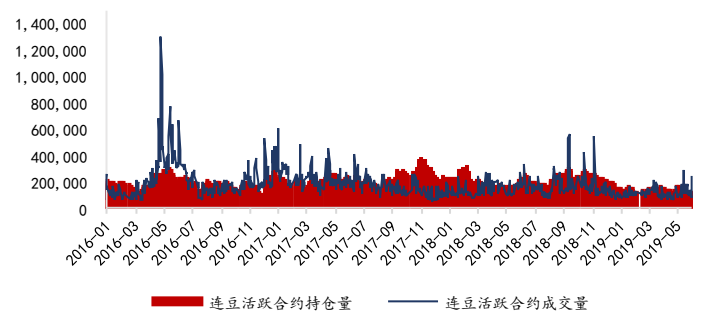
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



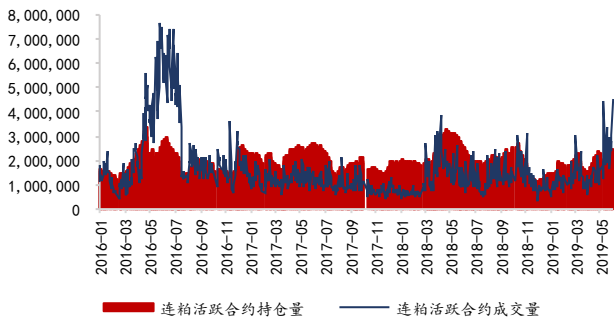
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



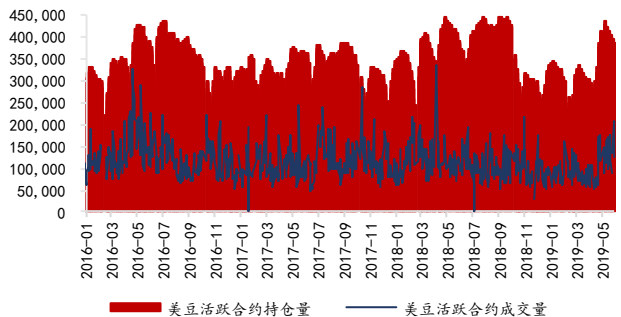
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



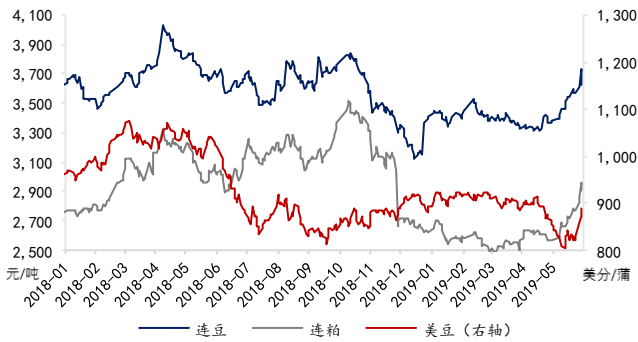
数据来源: wind、国都期货研究所

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



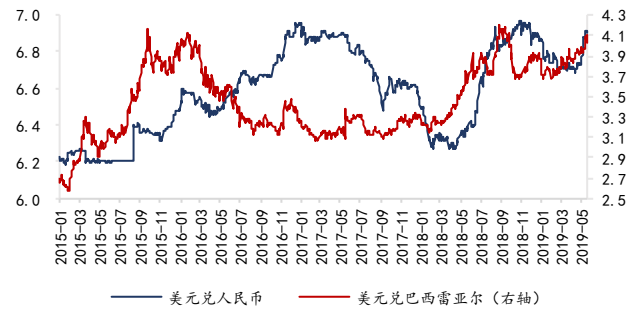
数据来源: wind、国都期货研究所

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。