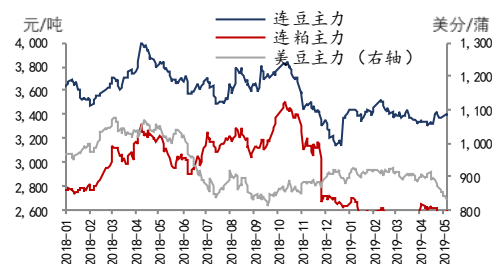


中美双方将再次通话 豆粕盘面减仓下行

关注度: ★★★

报告日期

2019-11-01


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	B1912	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,393	3,364	2,956	931.6
涨跌(元/吨)	3.00	-23.00	-33.00	0.60
涨跌幅	0.09%	-0.68%	-1.10%	0.06%
成交量(万手)	8.26	17.87	180.75	11.40
成交量变化(万手)	0.36	4.32	39.29	-4.49
持仓量(万手)	22.42	6.94	196.74	32.5
持仓量变化(万手)	0.18	-10.02	-8.47	1.00


现货市场

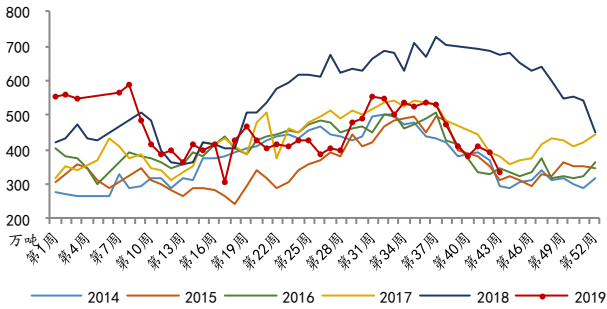
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,100	3,100	0	111	144	33
天津	3,190	3,190	0	201	234	33
日照	3,200	3,150	-50	211	194	-17
大连	3,180	3,180	0	191	224	33
东莞	3,050	3,040	-10	61	84	23
防城	3,060	3,060	0	71	104	33


操作建议

从基本面来看,受生长期恶劣天气影响,新作美豆减产为确定性事件,USDA10月份预计今年新作美豆产量或下降近20%,2019/20年度全球大豆存供需缺口,需求方面,高养殖利润叠加生猪养殖扶持政策刺激,预计我国生猪存栏降势将趋缓,明年有望恢复至正常水平,豆粕需求长期来看有望好转。因此后市豆粕基本面存转强预期,预计下方价格支撑较强。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,昨日商务部新闻发言人表示,中美双方经贸团队一直保持密切沟通,目前磋商工作进展顺利,双方按原计划继续推进磋商等各项工作。双方牵头人将于本周五再次通话。受消息面影响,昨日午盘及夜盘豆粕盘面大幅下挫,建议暂且观望,等待今日通话结果指引。

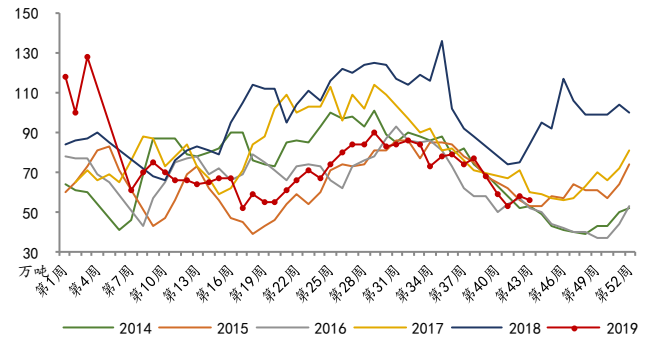
一、相关图表

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



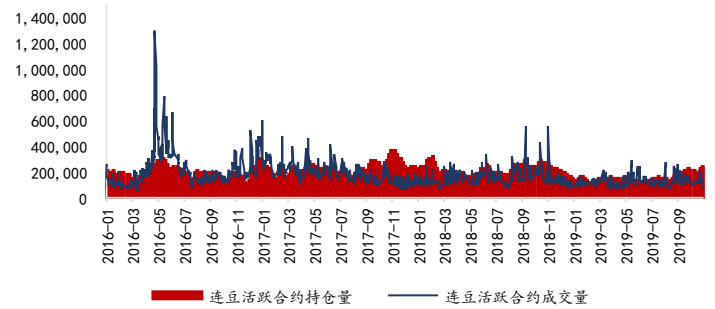
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



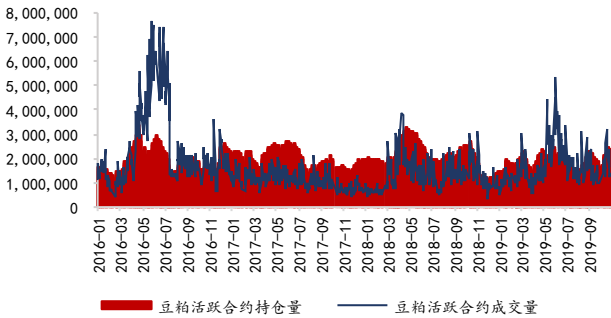
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



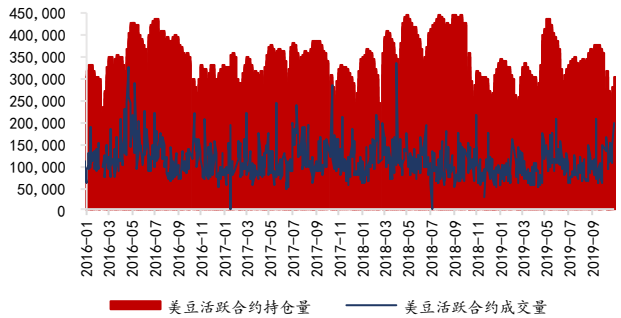
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



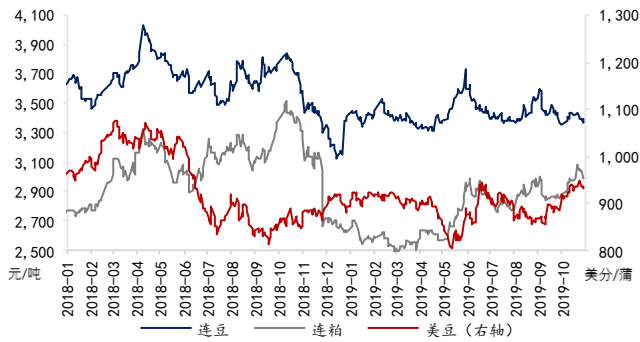
数据来源: wind、国都期货研究所

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



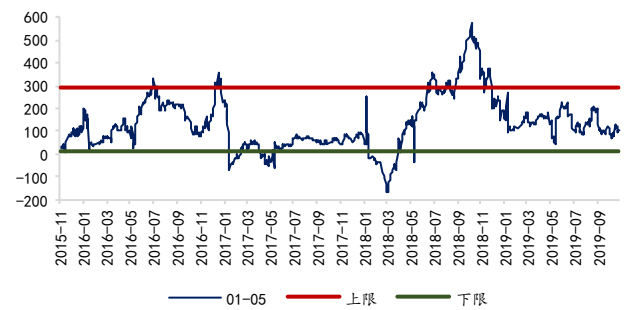
数据来源：wind、国都期货研究所

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。