

贸易谈判缓和 美豆盘中强势拉涨

关注度: ★★★

期货市场

	A2001	B2001	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,878	3,191	2,764	897.6
涨跌(元/吨)	-17.00	-7.00	-19.00	5.40
涨跌幅	-0.44%	-0.22%	-0.68%	0.61%
成交量(万手)	13.34	7.13	165.31	11.9
成交量变化(万手)	-3.18	-2.73	-42.37	-2.06
持仓量(万手)	17.56	35.30	312.09	24.1
持仓量变化(万手)	-0.02	0.12	7.65	-3.30

现货市场

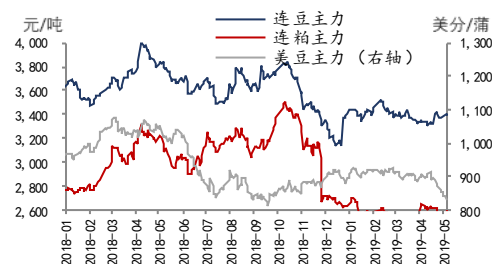
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,950	2,900	-50	167	136	-31
天津	2,980	2,960	-20	197	196	-1
日照	2,980	2,980	0	197	216	19
大连	3,030	2,980	-50	247	216	-31
东莞	2,830	2,810	-20	47	46	-1
防城	2,880	2,880	0	97	116	19

操作建议

据彭博报道,特朗普批准与中国达成的第一阶段贸易协议,避免了原定本周末对中国商品加征新一轮关税。USDA周四公布的出口销售报告显示,截至12月5日当周,美豆2019/20年度出口销售净增105.01万吨,市场预估50-110万吨,处于市场预估的偏高水平。本周出口销售数据强劲,叠加消息面利多,昨日盘中美豆强势拉涨。国内方面,由于前期进口美豆到港,11、12月进口大豆到港增加,下游需求受年底前生猪集中出栏影响,饲料需求仍维持偏低水平,但今年年前备货即将开启,且农业农村部监测数据显示,11月份生猪存栏环比增长2%,能繁母猪存栏环比增长4%,预计明年饲料需求有望持续好转,不过周三农业农村部发布,陕西省汉中市佛坪县3头死亡野猪中检出非洲猪瘟病毒,疫情散点式复发增加了生猪复养的难度。综合来看,若中美达成第一阶段协议,或对豆粕形成短期利空,但最终仍会因美豆库存的下降,随美豆偏强运行,同时政策支持

报告日期 2019-12-13

主力合约价格走势



研究所

王雅静

电话: 010-84183054

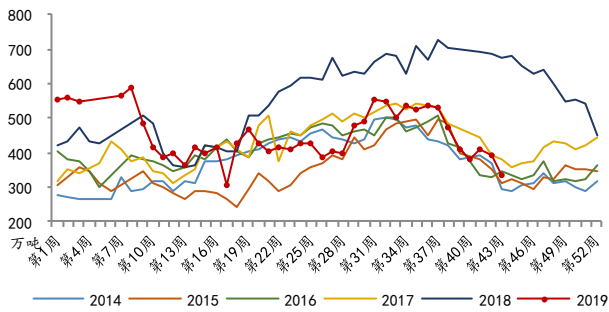
邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

下我国生猪存栏有望持续增加，支撑豆粕基本面转强，因此建议暂且观望，关注逢低做多机会。重点关注南美主产区天气以及中美谈判进展。

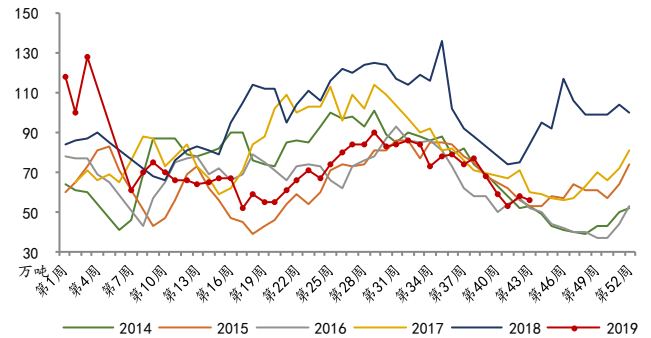
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



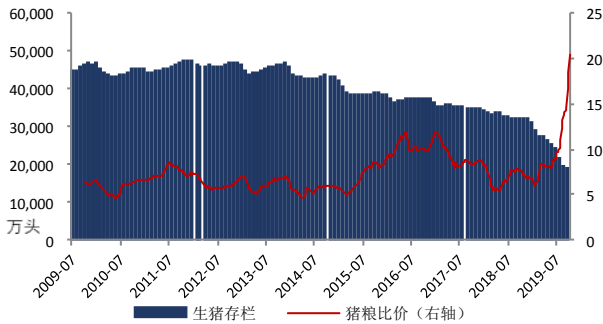
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



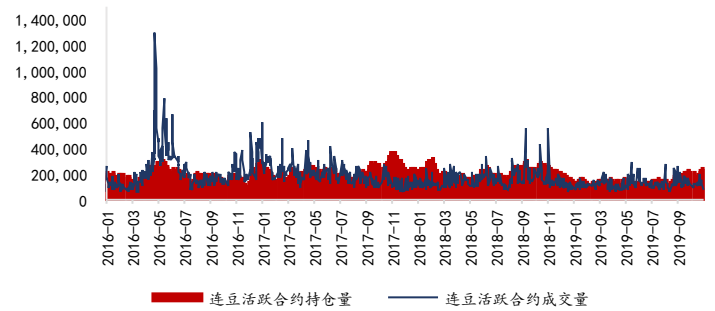
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



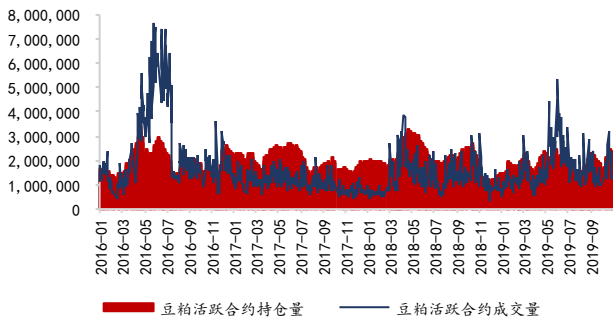
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



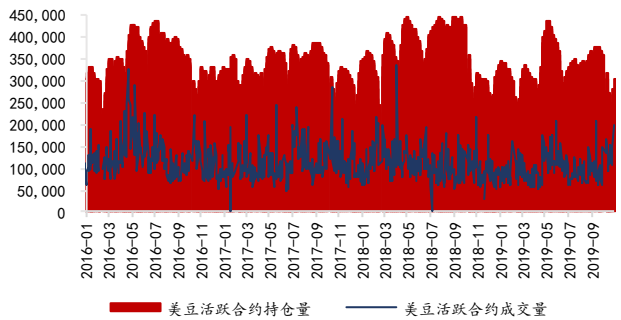
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



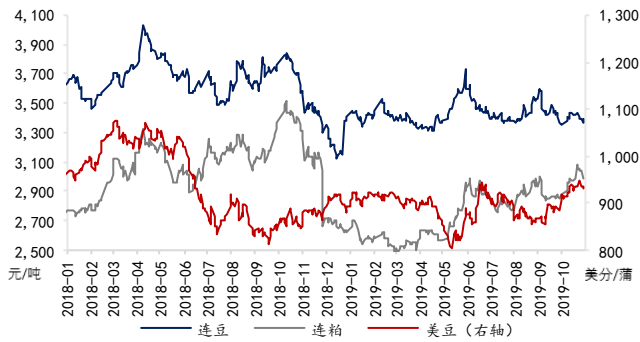
数据来源: wind、国都期货研究所

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



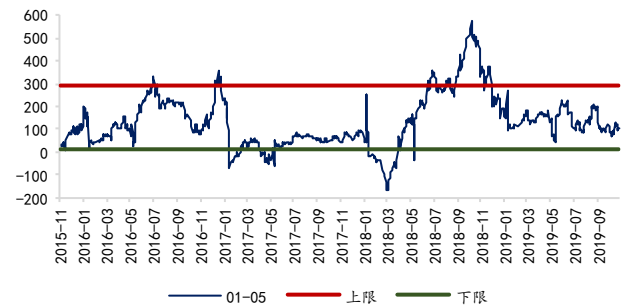
数据来源：wind、国都期货研究所

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。