

全球疫情叠加国内低库存 豆粕近强远弱

关注度: ★★★

期货市场

| | A2005 | B2005 | M2009 | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 4,147 | 2,939 | 2,721 | 825.0 |
| 涨跌(元/吨) | -33.00 | -34.00 | -12.00 | -22.4 |
| 涨跌幅 | -0.79% | -1.14% | -0.44% | -2.64% |
| 成交量(万手) | 11.92 | 6.54 | 62.63 | 14.1 |
| 成交量变化(万手) | 3.98 | 2.46 | 14.64 | -0.59 |
| 持仓量(万手) | 11.00 | 5.60 | 142.12 | 31.3 |
| 持仓量变化(万手) | -0.33 | -0.14 | -3.55 | -1.40 |

现货市场

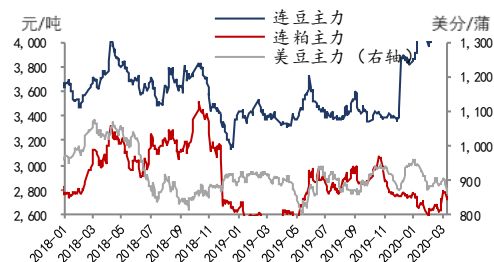
| 地区 | 现货价格 | | | 主力合约基差 | | |
|-----|-------|-------|----|--------|-----|----|
| | 前值 | 最新值 | 涨跌 | 前值 | 最新值 | 涨跌 |
| 张家港 | 2,840 | 2,840 | 0 | 107 | 119 | 12 |
| 天津 | 2,910 | 2,910 | 0 | 177 | 189 | 12 |
| 日照 | 2,860 | 2,860 | 0 | 127 | 139 | 12 |
| 大连 | 3,050 | 3,050 | 0 | 317 | 329 | 12 |
| 东莞 | 2,810 | 2,810 | 0 | 77 | 89 | 12 |
| 防城 | 2,840 | 2,840 | 0 | 107 | 119 | 12 |

操作建议

肺炎疫情蔓延导致全球经济放缓的担忧重创金融市场，美豆连续下挫，关注下方800美分/蒲支撑。国内方面，由于3月大豆到港量偏低，目前国内沿海油厂大豆库存降至7年低位，因此油厂开机率维持低位，上周豆粕库存环比下降亦处于历史同期低位，现货紧张对近月盘面支撑较强。但是目前关于巴西港口暂停工作传闻未被证实，二季度开始进口大豆到港量有望增加。同时外盘美豆降至近10个月低点，成本下滑榨利良好，增加了盘面套保压力。因此目前豆粕单边难以形成趋势性行情，大概率呈底部震荡整理走势，同时短期盘面或持续近强远弱，密切关注产区疫情蔓延对进口大豆到港的影响。

报告日期 2020-03-17

主力合约价格走势



研究所

王雅静

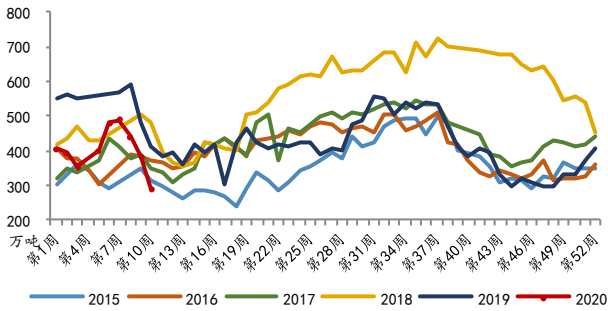
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

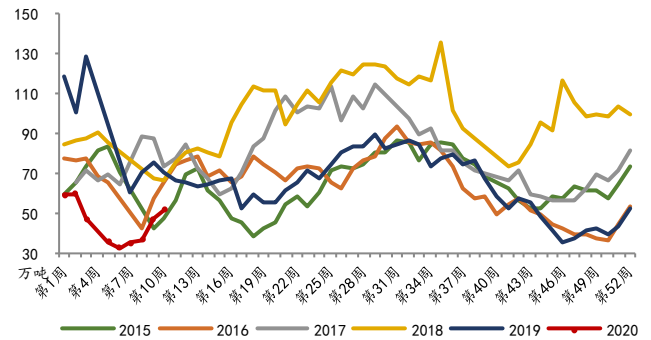
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



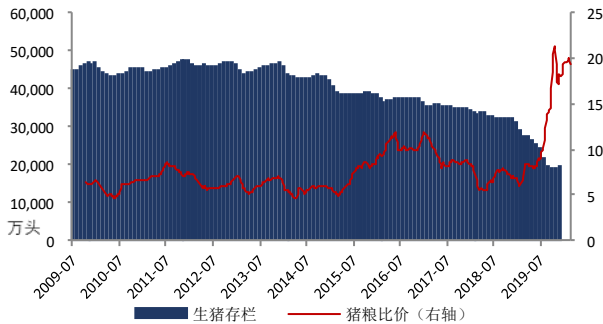
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



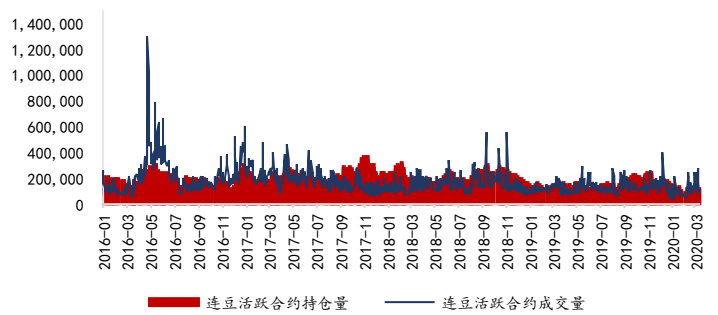
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏及猪粮比价



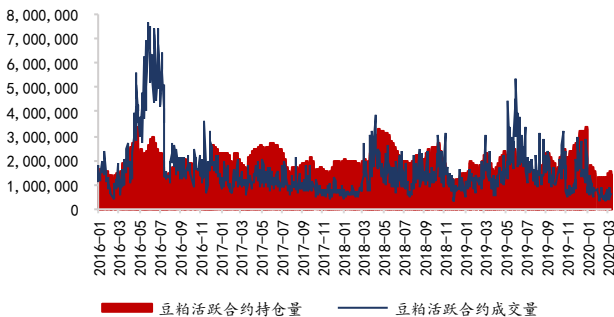
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 连豆主力合约成交量及持仓量



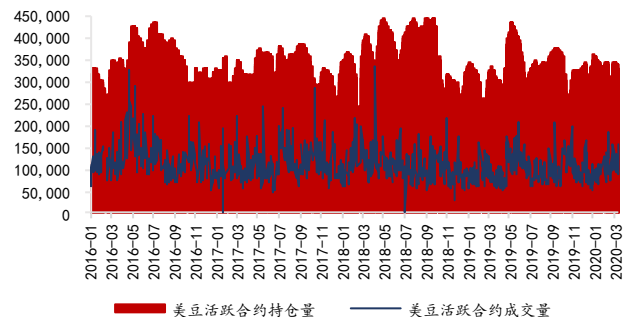
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 豆粕主力合约成交量及持仓量



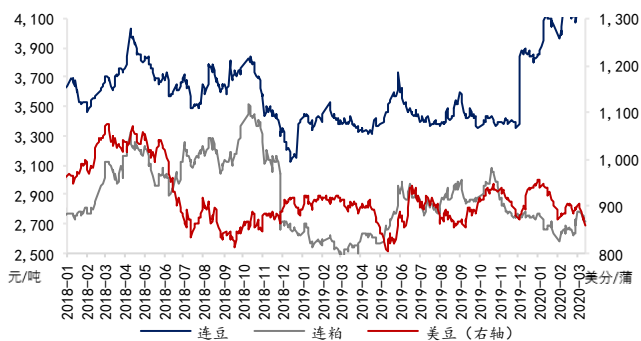
数据来源: wind、国都期货研究所

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



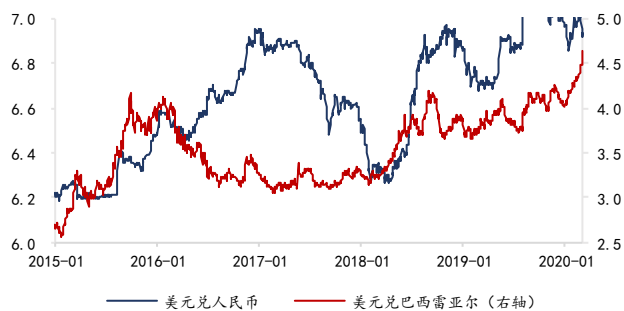
数据来源: wind、国都期货研究所

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。