

# 巴西总统贿赂案爆发，销售意愿增强

关注度：★★★★

报告日期

2017-05-22

## 主力合约



## 研究所

杨润泽

从业资格号：F3030761

电话：010-84183058

邮箱：yangrunze@guodu.cc

## 行情回顾

行情数据					交易日: 2017/05/19		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2737	-41	-1.48%	2529628	1705320	0.674
	M1709	2768	-29	-1.04%	561380	157428	0.280
	M1801	2736	-15	-0.55%	23502	12406	0.528
外盘	CBOT 1707	307.3	-0.2	-0.07%	196429.0	49422.0	0.252
	CBOT 1708	308.5	0.1	0.03%	30800.0	9880.0	0.321

## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-05-19	
区域	地区	43%蛋白豆粕	涨跌		
东北区	和龙江	哈尔滨	3300	0	
	吉林	四平	3100	0	
	辽宁	沈阳	2980	-70	
大连		2940	-50		
华东区	山东	济宁	2900	-20	
		日照	2750	-50	
		烟台	2800	-40	
	江苏	南京	2880	-20	
		连云港	2800	-60	
		张家港	2850	-30	
浙江	宁波	2850	-30		
华北区	天津	天津	2820	-30	
	河北	秦皇岛	2860	-40	
华南区	广东	东莞	2830	-40	
	广西	防城	2830	-20	
中西部	河南	周口	2860	-50	
	陕西	西安	3000	-20	
	安徽	合肥	2950	-100	
	湖南	长沙	2880	-20	

## 策略跟踪

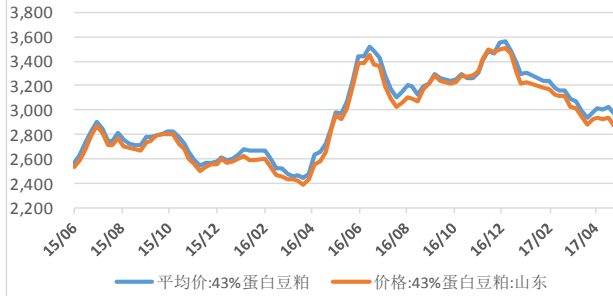
品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	轻仓试多	M1709	5月2日	2792	2740	-	-	观望

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、 18日，巴西基准股指Bovespa指数大跌10%，触发熔断机制；巴西雷亚尔期货大跌6%后也停止交易。巴西5年期信用违约互换（CDS）较周三收盘跳涨68个基点，创1月以来新高。巴西总统特梅尔深陷贿赂丑闻，其联合政府内部已有数人要求他辞职。</p> <p>20日，巴西总统特梅尔要求最高法院暂停对他的调查，并重申自己不会辞职。新华社发</p> <p>巴西总统米歇尔·特梅尔20日说，那段使他卷入腐败丑闻的对话录音曾被人窜改，他已请求巴西联邦最高法院在核实录音真伪前暂停针对他的调查。</p> <p>2、据美国商品期货交易委员会（CFTC）发布的持仓报告显示，投机基金在芝加哥豆粕期货和期权市场大幅增持净空单。</p> <p>截止2017年5月16日的一周，投机基金在芝加哥商品交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单11,688手，比上周的37手增加11,651手。</p> <p>3、巴西爆发有史以来最大规模工人罢工活动，港口物流恐遭受波及。随着巴西的失业水平达到历史最高，政府的不受欢迎度攀升，巴西各界的工会和公民都参与了巴西有史以来最大的示威游行之一。自从4月28日上午以来，巴西已有3500多万人参加了该国历史上最大规模的罢工活动，以此反对总统米歇尔·特梅尔的新自由主义改革，这也使该国陷入了停滞。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2768，涨跌-29，涨跌幅-1.04%，持仓561380成交量157428，成交持仓比0.280。巴西总统陷入贿赂案，抑制豆粕反弹，上周市场受此消息及巴西雷亚尔大跌，预期巴西大豆销售将增强，美豆及连豆粕因此下跌。基本上，国际市场整体供需的利空消息已被市场消化，关注热点仍在在美豆播种和天气炒作因素。国际热点主要在巴西政治危机问题，国内利空方面主要是库存高、大豆到港量高。短期内市场偏空，USDA16/17结转库存超预期，17/18预期期末库存低于市场预期；短期受总统贿赂案影响，中长期受制于基本面供给压力。</p>	<p>短期偏空，中期关注天气炒作</p>	<p>趋势：M1709轻仓试多；进场日期5月2日进场点位2792止损点位2740</p>

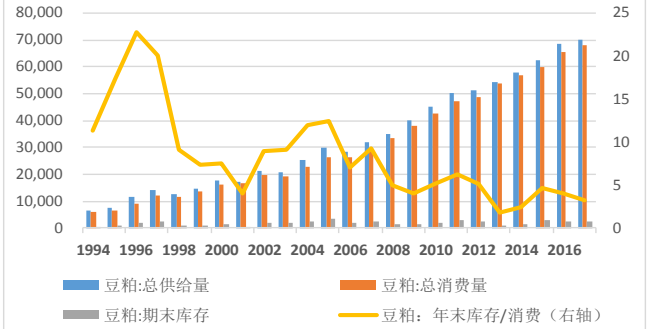
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



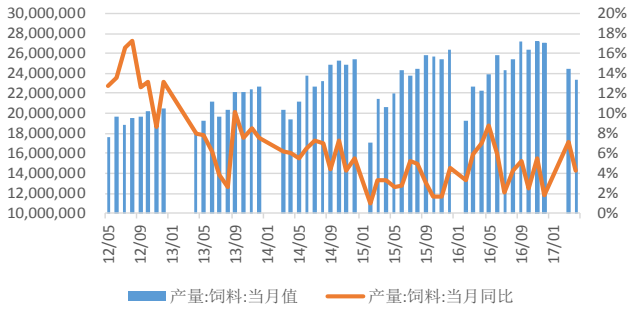
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



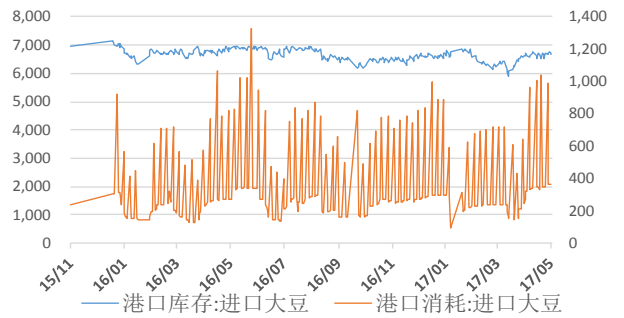
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



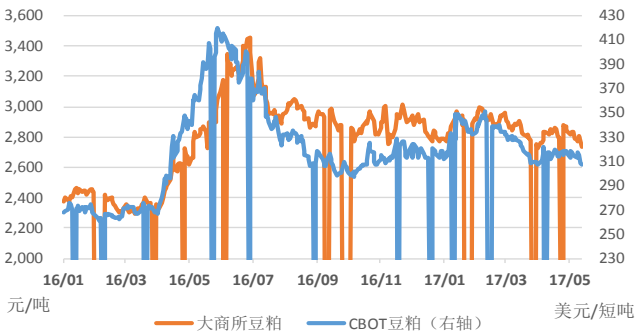
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



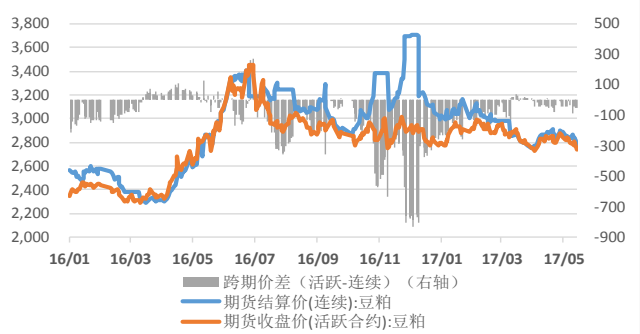
数据来源: Wind、国都期货研究所

图5 内外盘豆粕活跃价格走势



数据来源: Wind、国都期货研究所

图6 国内豆粕跨期价差



数据来源: Wind、国都期货研究所

## 分析师简介

杨润泽，国都期货研究所农产品期货分析师，美国斯蒂文斯理工学院管理学硕士，中央财经大学经济学学士。

## 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(yfb@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。