

巴西总统贿赂案爆发，销售意愿增强

报告日期

2017-05-25

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据					交易日期: 2017/05/24		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2733	-12	-0.44%	2638990	1680706	0.637
	M1709	2764	-8	-0.29%	583278	122114	0.209
	M1801	2735	-4	-0.15%	31394	14732	0.469
外盘	CBOT 1707	306.2	-0.1	-0.03%	200871.0	33208.0	0.165
	CBOT 1708	307.5	0.0	0.00%	33505.0	5055.0	0.151

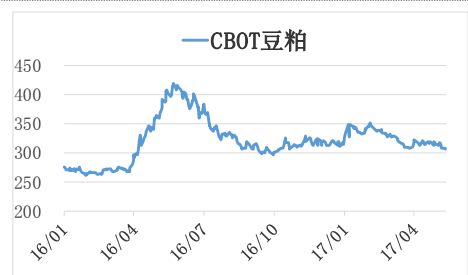
现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-05-24	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	3250	0	
	吉林	四平	2900	0	
	辽宁	沈阳	2850	-50	
大连		2940	-20		
华东区	山东	济宁	2800	-100	
		日照	2700	0	
		烟台	2780	-40	
	江苏	南京	2820	-60	
		连云港	2780	-20	
		张家港	2800	-50	
浙江	宁波	2800	-50		
华北区	天津	天津	2780	-40	
	河北	秦皇岛	2800	-40	
华南区	广东	东莞	2790	-60	
	广西	防城	2800	-40	
中西部	河南	周口	2840	-20	
	陕西	西安	2920	-20	
	安徽	合肥	2900	-50	
	湖南	长沙	2830	-50	

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

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

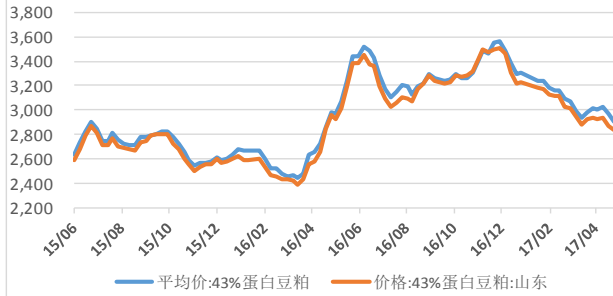
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、道琼斯5月22日消息，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中功不成，截止5月21日当周，美国大豆种植率为53%，微高于预估的52%，此一周为32%，上年同期为53%，五年均值为52%。</p> <p>当周，美国大豆出苗率为19%，之前一周为8%，去年同期为20%，五年均值为21%。</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、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篡改，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>4、以下气象预报信息来源于气象服务机构Meteorlogix(前身为Weather Services Corp, WSC)：</p> <p>中西部地区天气预报</p> <p>西部：周三天气干燥或仅有少量小雨。周四天气干燥。周五及周六偶有降雨，雨量预期为中到大雨。气温接近至低于正常水准。</p> <p>东部：周二至周四偶有降雨，雨量预期为中到大雨。周五天气干燥或仅有少量小雨。周六及周日偶有降雨，雨量预期为中到大雨。周五前气温接近至低于正常水准。周六及周日气温接近至高于正常水准。</p> <p>6-10日展望：</p> <p>气温多变。降雨量接近至高于正常水平。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2764，涨跌-8，涨跌幅-0.29%，持仓583278成交量122114，成交持仓比0.209。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估；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>

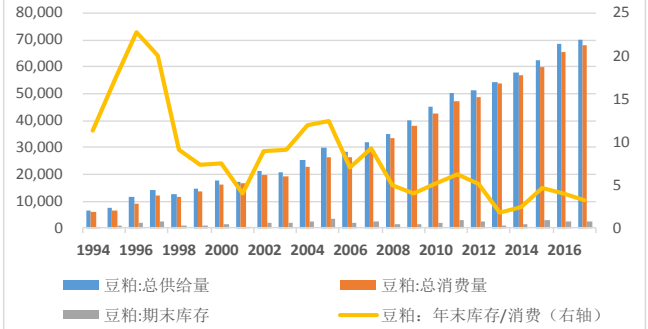
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



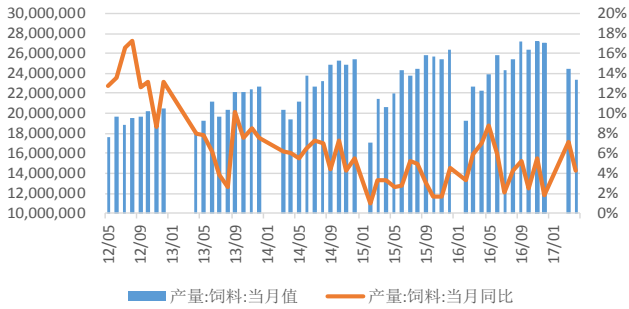
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



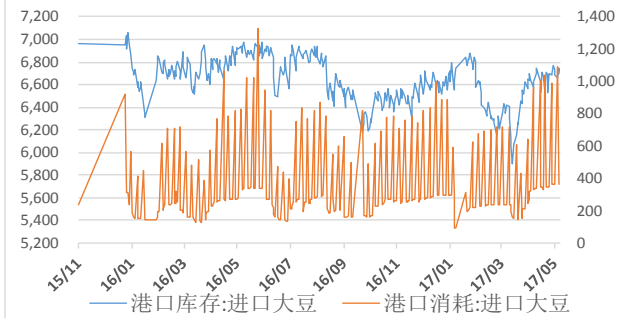
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



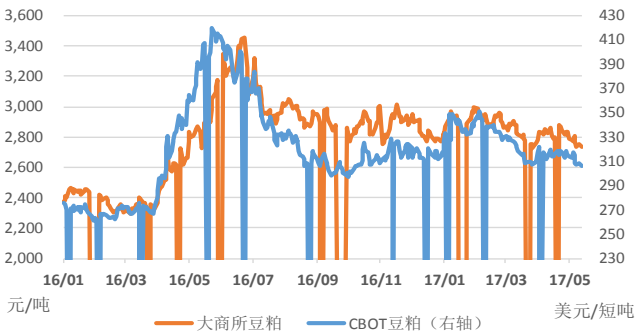
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



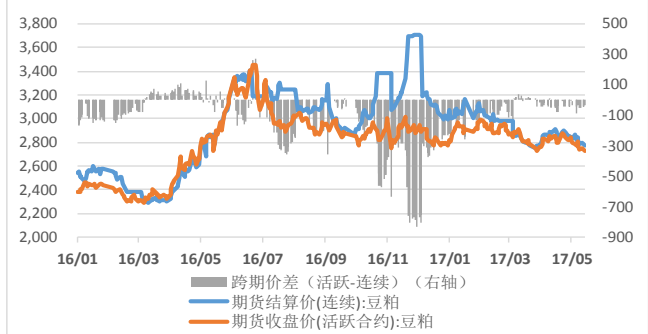
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。