

本周六凌晨发布 USDA 报告, 关注美豆天气

关注度: ★★★

报告日期 2017-07-05

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/07/04		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2798	48	1.75%	2096392	1570472	0.749
	M1709	2825	46	1.66%	937100	359302	0.383
	M1801	2758	30	1.10%	112340	29616	0.264
外盘	CBOT 1707	312.2	7.8	2.56%	3998.0	2186.0	0.547
	CBOT 1708	314.6	8.4	2.74%	60011.0	25827.0	0.430

现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-07-04	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	2820	60	
	吉林	四平	2850	0	
	辽宁	沈阳	2850	0	
大连		2920	30		
华东区	山东	济宁	2900	0	
		日照	2840	70	
		烟台	2830	50	
	江苏	南京	2800	40	
		连云港	2830	50	
		张家港	2800	40	
浙江	宁波	2800	50		
华北区	天津	天津	2840	30	
	河北	秦皇岛	2850	10	
华南区	广东	东莞	2820	30	
	广西	防城	2810	60	
中西部	河南	周口	2890	50	
	陕西	西安	2960	40	
	安徽	合肥	2780	0	
	湖南	长沙	2800	0	

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	观望 观望	M1709	5月2日	-	-	-	-	观望

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

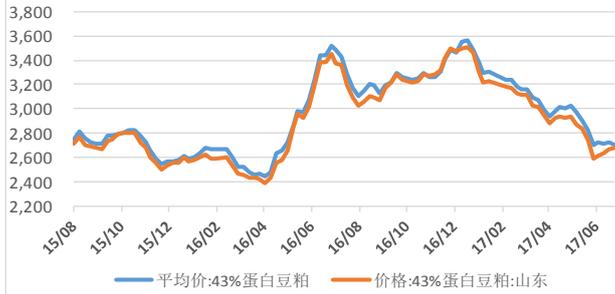
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、圣保罗7月4日消息：据巴西植物油行业协会(ABIOVE)发布的最新供需数据显示，2016/17年度巴西大豆产量预计为1.132亿吨，高于上月预测的1.125亿吨。</p> <p>圣保罗7月4日消息：据巴西植物油行业协会(ABIOVE)发布的最新供需数据显示，2016/17年度巴西大豆出口量预计达到6300万吨，相比之下，上年为5160万吨。</p> <p>2、外媒6月27日消息：乌拉圭农户对2016/17年度大豆作物收成非常满意，这与2015/16年度令人失望的收成形成鲜明的对比。</p> <p>乌拉圭农业部下属的农业统计局称，2016/17年度乌拉圭农户种植了110万公顷大豆，其中74.1万公顷是全季大豆，36.2万公顷是二季大豆。二季大豆通常在小麦收获后种植。农业统计局预计2016/17年度大豆产量将达到创纪录的333万吨，比上年的220万吨增加51%。</p> <p>3、被媒体曝出涉嫌腐败一个多月后，巴西总统特梅尔(Michel Temer)本周一正式被起诉。</p> <p>据媒体Globo消息，巴西联邦总检察长Rodrigo Janot以腐败为由，正式向最高法院起诉总统特梅尔。同一天，巴西前财政部长Antonio Palocci被法院判处十二年监禁。</p> <p>上周，巴西联邦警察曾发布报告说，已掌握总统特梅尔受贿的相关证据。警方称，特梅尔通过他的亲信——前众议员洛雷斯，收取了肉类生产加工企业JBS集团负责人巴蒂斯塔(Joesley Batista)的贿赂。</p> <p>5月17日，媒体首次曝出特梅尔涉嫌腐败消息，次日，巴西圣保罗交易所Ibovespa指数暴跌10%，触发熔断；雷亚尔(巴西货币)期货大跌6%，同样触发熔断。昨日，特梅尔被起诉的消息公布后，雷亚尔下跌1.5%。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日报收2825，涨跌46，涨跌幅1.66%，持仓937100成交量359302，成交持仓比0.383。美豆结束播种进入生长期，近期关注天气因素是否有异动。基本上，国际市场整体供需的利空消息已被市场消化，关注热点在天气炒作是否兑现预期。国际热点主要在巴西政治危机问题，国内方面主要关注大豆到港量。短期内市场受美豆生长、天气因素形象，中长期看丰产预期是否会因为天气因素或其他因素导致预期落空。</p>	<p>短期偏空，中期关注天气炒作</p>	<p>趋势：M1709观望观望；进场日期5月2日进场点位-止损点位-</p>

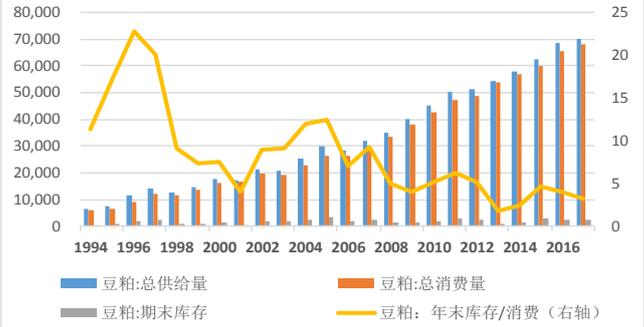
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



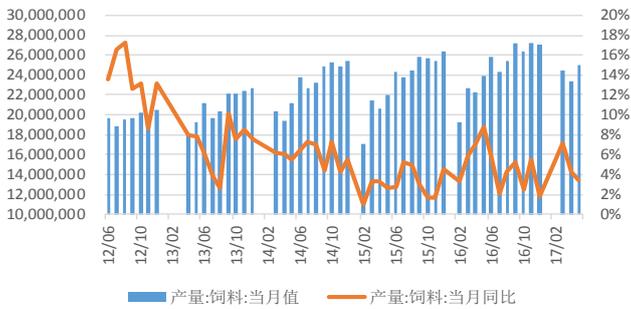
数据来源: Wind、国都期货研究所

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



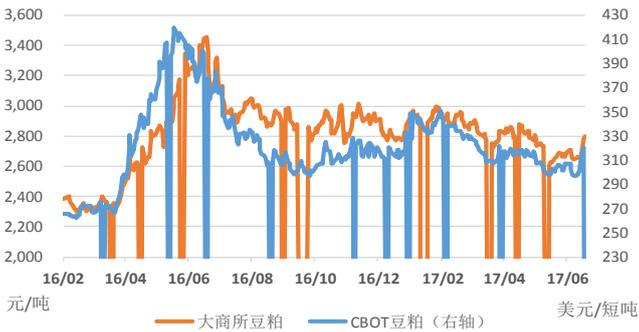
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



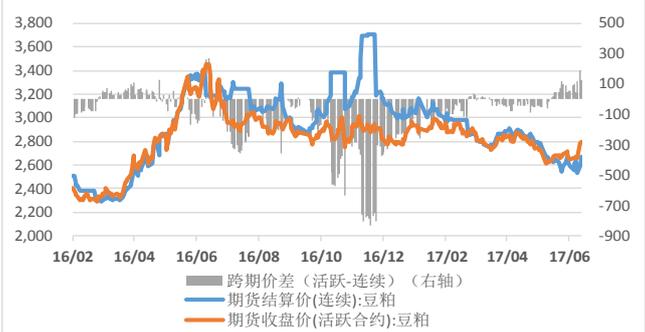
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。