

豆粕	观望	M1801	5月2日	-	-	-	-	观望
----	----	-------	------	---	---	---	---	----

美豆收割临近结束，市场关注重点转向

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/10/27	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1801	2797	-28	-0.99%	1600232	773682	0.483
	M1809	2739	-20	-0.72%	66784	19156	0.287
	M1805	2730	-29	-1.05%	800498	274592	0.343
外盘	CBOT 1801	985.3	2.8	0.28%	293386.0	160321.0	0.546
	CBOT 1711	975.0	3.8	0.39%	127750.0	138503.0	1.084

现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-10-24	
区域	地区	43%蛋白豆粕	涨跌		
东北区	和龙江	哈尔滨	3000	0	
	吉林	四平	3150	0	
	辽宁	沈阳	3000	0	
华东区	山东	大连	3150	0	
		济宁	3160	0	
		日照	3010	10	
	江苏	烟台	3000	0	
		南京	2950	0	
		连云港	2980	0	
	浙江	张家港	2960	20	
浙江	宁波	2950	0		
华北区	天津	天津	3050	0	
	河北	秦皇岛	3070	0	
华南区	广东	东莞	2970	0	
	广西	防城	2930	10	
中西部	河南	周口	3040	0	
	陕西	西安	3150	0	
	安徽	合肥	3050	0	
	湖南	长沙	3060	0	

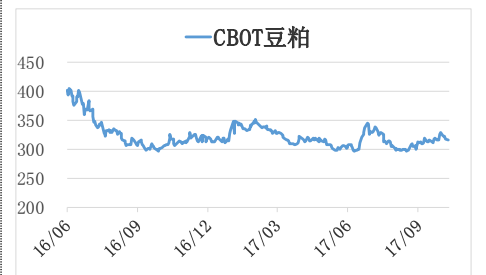
策略跟踪

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	M1801	5月2日	-	-	-	-	观望

报告日期

2017-10-30

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

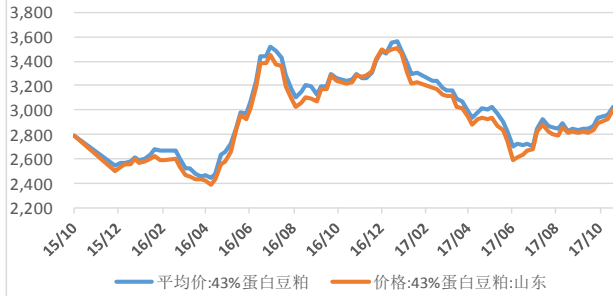
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、布宜诺斯艾利斯10月27日消息：阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称，截至10月25日，阿根廷2017/18年度大豆播种面积为32万公顷，相当于计划播种面积的1.8%。已经播种面积的六成位于阿根廷北端以及南端地区。</p> <p>该交易所预计2017/18年度大豆播种面积为1810万公顷，这也将是大豆播种面积连续第三年下降，因为农户转播玉米和小麦。</p> <p>2015年底，马克里总统废除了小麦和玉米的出口关税。</p> <p>2、圣保罗10月27日消息：据巴西咨询机构AgRural周五称，截至周四，巴西大豆播种工作已经完成30%，基本与五年平均进度一致，不过比上年同期落后10%。</p> <p>帕拉纳州播种进度最快，达到67%，远高于五年均值55%，比上年同期高出2%。</p> <p>AgRural称，中西部地区降雨不稳定，继续制约播种工作。戈亚斯州受到影响最大，大豆播种工只完成了6%，相比之下，上年同期为42%，五年平均进度为28%。</p> <p>3、华盛顿10月19日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，2017/18年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少17.2%，上周是减少12.9%。</p> <p>截止到2017年10月5日，2017/18年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为465.9万吨，低于上年同期的576.0万吨。</p> <p>当周美国对中国（大陆地区）装运137.1万吨大豆，一周前为70.1万吨，两周前为54.8万吨。</p> <p>迄今美国已经对我国售出但尚未装船的2017/18年度大豆数量为820.3万吨，去年同期为978.1万吨。</p> <p>2017/18年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为1286.2万吨，较去年同期的1554.1万吨减少17.2%，上周是同比减少12.9%，两周前是同比减少15.5%。</p> <p>美国农业部在2017年10月份供需报告里预测2017/18年度（10月至次年9月）中国大豆进口量为9500万吨，和9月份预测持平；2016/17年度中国大豆进口量预计为9250万吨，高于上月预测的9200万吨。</p> <p>4、</p>	<p>豆粕主力合约M1801 上一交易日报收 2797，涨跌-28，涨 跌幅-0.99%，持仓 1600232成交量 773682，成交持仓比 0.483。月度供需报 告提高单产，利空大 豆。但市场多次预计 单产将下降，该市场 预期与基本面情况向 违背。市场亟待利多 因素助推多头。从需 求端看，美豆出口频 高，由于美豆价格走 低，厂商购货成本低 廉，所以消费旺盛。 从美豆、豆粕走势上 看，处在底部徘徊的 位置，同时利空因素 从年初到现在仍在持 续发销，偶尔出现微 超预期的信息，但并 没有大幅改变。市场 多头仍在静待良机。</p>	<p>短期偏 空，中 期关注 天气炒 作</p>	<p>趋势：M1801 观望观望；进 场日期5月2 日进场点位- 止损点位-</p>

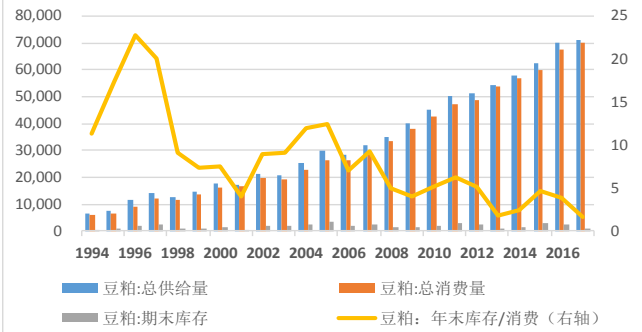
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



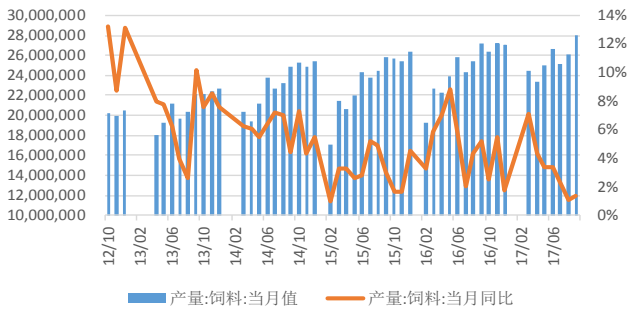
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



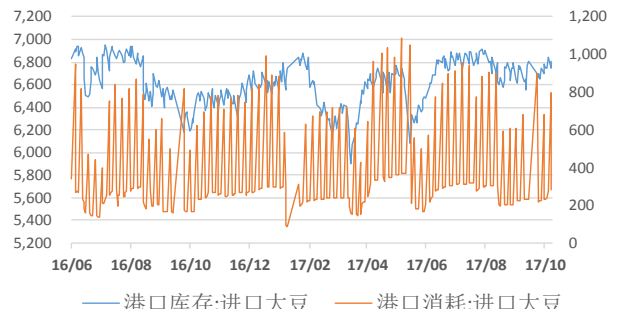
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



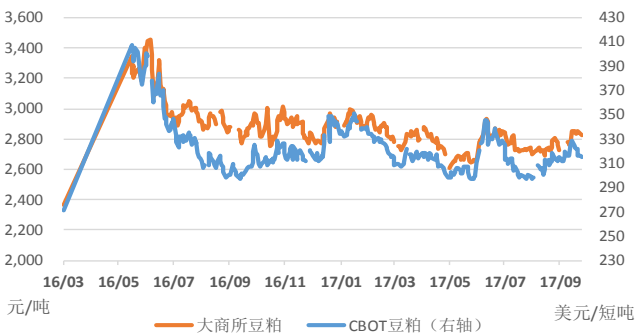
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



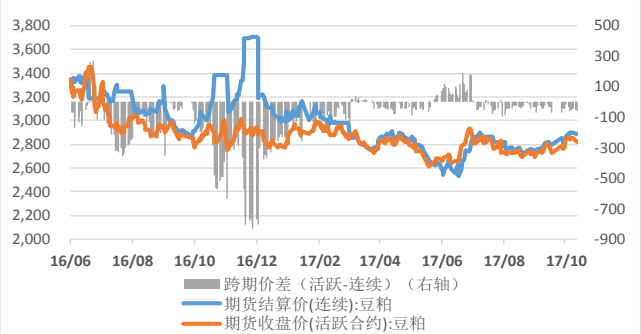
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。