

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: 2017/11/03	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1801	2809	7	0.25%	1551290	618700	0.399
	M1809	2780	9	0.32%	85216	21022	0.247
	M1805	2765	8	0.29%	986438	280436	0.284
外盘	CBOT 1801	986.0	-13.3	-1.33%	331267.0	135156.0	0.408
	CBOT 1711	976.8	-12.3	-1.24%	5994.0	5232.0	0.873

现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-08-28	
区域	地区	43%蛋白豆粕	涨跌		
东北区	和龙江	哈尔滨	2900	0	
	吉林	四平	2960	0	
	辽宁	沈阳	2950	0	
大连		2940	20		
华东区	山东	济宁	2920	0	
		日照	2820	0	
		烟台	2800	0	
	江苏	南京	2800	0	
		连云港	2840	0	
		张家港	2800	0	
浙江	宁波	2800	0		
华北区	天津	天津	2850	20	
	河北	秦皇岛	2830	0	
华南区	广东	东莞	2820	0	
	广西	防城	2800	0	
中西部	河南	周口	2900	0	
	陕西	西安	2950	0	
	安徽	合肥	2900	0	
	湖南	长沙	2900	0	

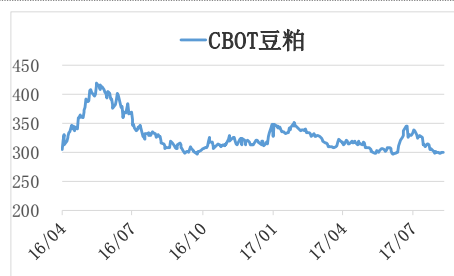
策略跟踪

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

2017-11-06

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

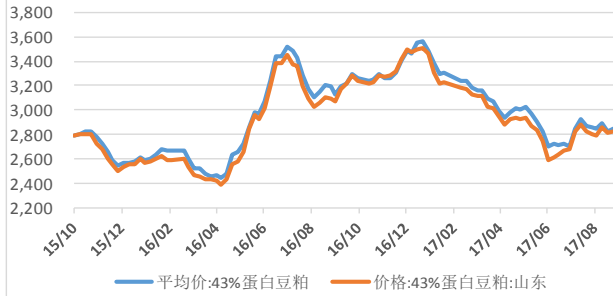
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、外媒11月3日消息：据美国田纳西州的私营分析机构Informa经济公司称，2017年美国大豆单产预计为49.7蒲式耳/英亩，低于该公司早先预测的50蒲式耳。2017年美国大豆产量预计为44.47亿蒲式耳，低于上月的预测44.74亿蒲耳。</p> <p>2、咨询公司AgRural周五称，随着巴西中-西部地区降雨的到来，截至本周四，该国2017/18年度大豆播种完成43%。</p> <p>AgRural称，，尽管播种进度较上周大幅前进，但仍不及上年同期的53%。去年的天气条件几乎完美。</p> <p>不过，尽管如此，巴西大豆播种进度仍基本符合五年均值44%。</p> <p>3、 外媒11月3日消息，在全球大豆连续第五年丰收之际，巴西未来几个月料将在中国大豆进口业务中赢得更大市场份额，而在美国大豆营销高峰期间打压美国出口商。</p> <p>两位资深贸易消息人士称，今年第四季中国料从巴西进口500万吨大豆，是上年同期进口的249万吨的两倍。</p> <p>美国统计局(U.S. Census Bureau)数据显示，过去五年中，美国大豆出口商在每年10-12月的出口量平均占历年出口量的53%，因此这一阶段非常重要。</p> <p>全球逾60%的贸易大豆由中国进口，该国是美国农产品的主要进口国。</p> <p>巴西通常在10月左右已没什么大豆出可供出口，但2016/17作物年大豆产量1.141亿吨，创下纪录高位，意味着还有未售出的库存。</p> <p>4、</p>	<p>豆粕主力合约M1801 上一交易日报收 2809，涨跌7，涨跌幅0.25%，持仓 1551290成交量 618700，成交持仓比 0.399。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，美豆出口频繁，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>

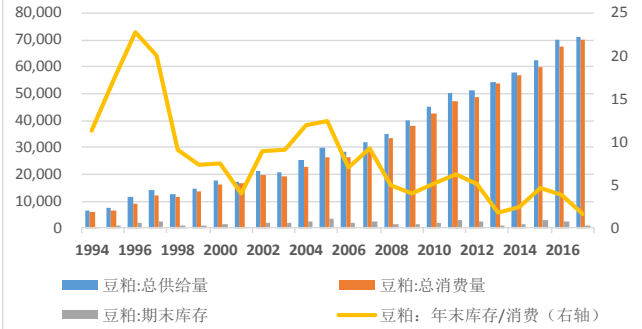
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



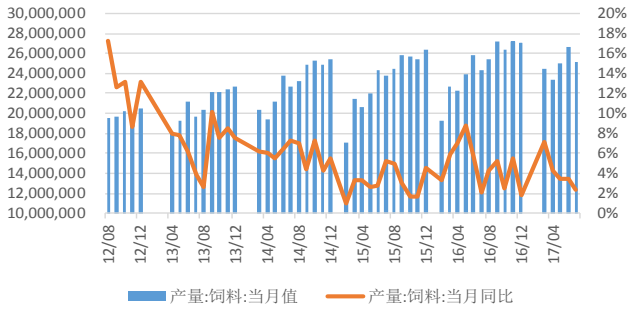
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



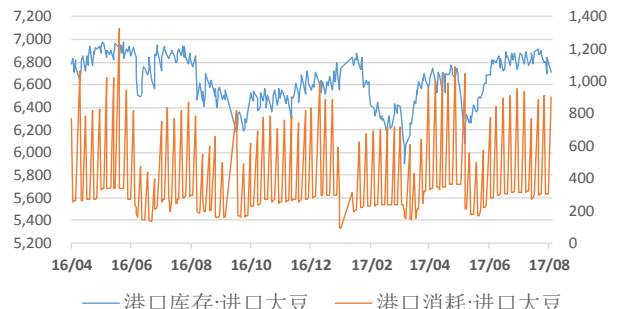
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



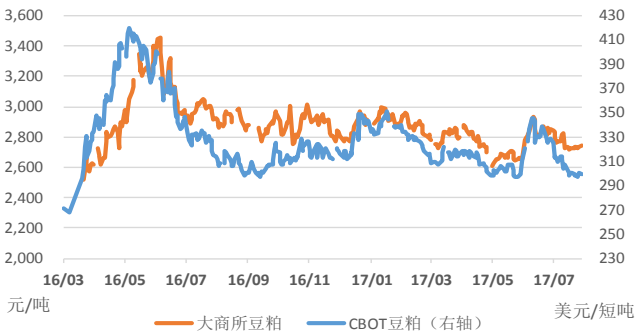
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



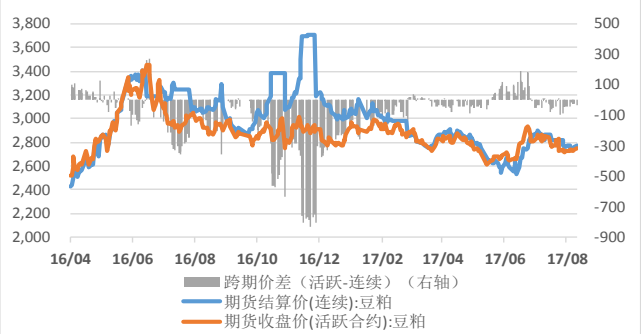
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。