

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

美豆收割临近结束，热点转向需求端

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/11/06	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1801	2784	-25	-0.89%	1539296	796450	0.517
	M1809	2757	-18	-0.65%	92586	20698	0.224
	M1805	2741	-24	-0.87%	1062704	340176	0.320
外盘	CBOT 1801	994.0	7.3	0.73%	328977.0	86620.0	0.263
	CBOT 1711	984.3	7.3	0.74%	4451.0	2425.0	0.545

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	

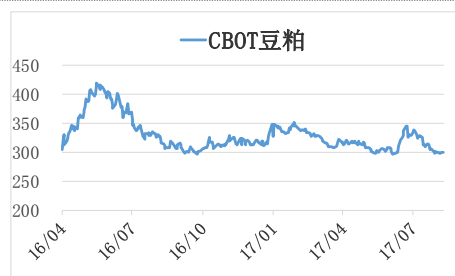
策略跟踪

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

2017-11-08

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

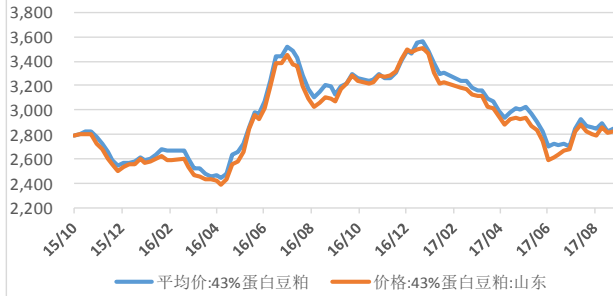
邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、美国农业部 (USDA) 将于周四1700 GMT (北京时间周五01:00) 公布11月作物供需报告。</p> <p>分析师平均预期, 11月报告将显示美国2017-18年度大豆作物产量为44.08亿蒲式耳, 低于10月预估的44.31亿蒲式耳; 美国玉米作物产量为143.33亿蒲式耳, 高于农业部10月预估的142.80亿蒲式耳。</p> <p>美国年末库存和作物产量单位为10亿蒲式耳, 单产单位为蒲式耳/英亩, 收割面积单位为百万英亩。全球年末库存和产量数据单位均为百万吨。</p> <p>2、美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称, 截至2017年11月5日当周, 美国大豆收割率为90%, 低于预期的91%, 之前一周为83%, 去年同期为92%, 五年均值为91%。</p> <p>3、 Safras & Mercado周一公布, 巴西2017/18年度大豆预售完成19.1%。</p> <p>Safras在声明中称, 去年同期预售率为25%, 往年同期均值则为29%。</p> <p>Safras预计巴西2017/18年度大豆产量将达到1.147亿吨, 据此计算, 目前大豆预售量约为2,190万吨。</p> <p>咨询公司AgRural周五称, 随着巴西中-西部地区降雨的到来, 截至11月2日, 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%, 天气因素阻碍播种工作的进行。</p> <p>4、</p>	<p>豆粕主力合约M1801上一交易日报收2784, 涨跌-25, 涨跌幅-0.89%, 持仓1539296成交量796450, 成交持仓比0.517。随着美豆收割临近结束, 供给方面影响因素逐渐减弱, 市场关注热点转向市场需求方面, 整体市场处于易涨难跌的态势之中。需求端主要关注中国方面需求, 结合近期特朗普访华事件, 关注农产品方面的信息。中长期来看, 我们认为前期积累国内买豆较多, 年末需求的预期未必能达到市场的期望值, 市场震荡偏弱。</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>

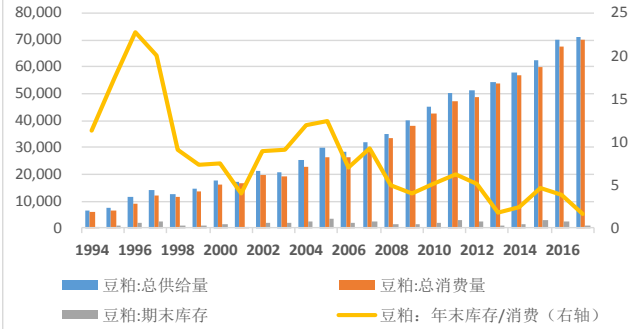
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



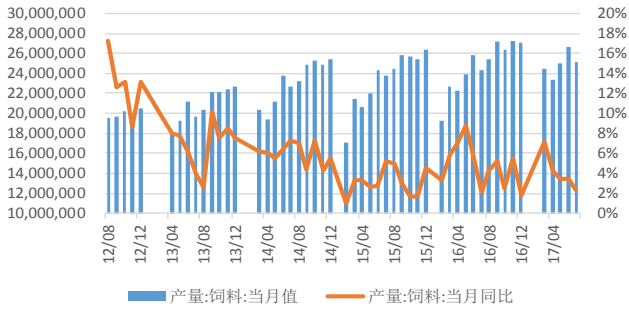
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



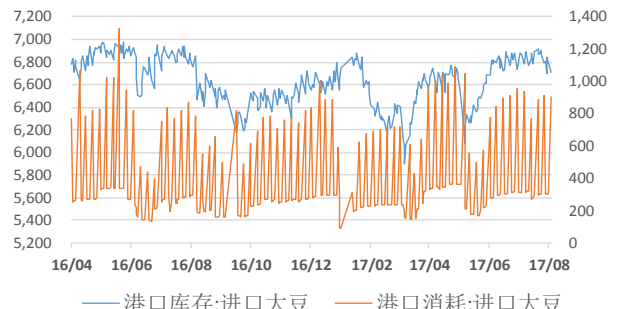
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



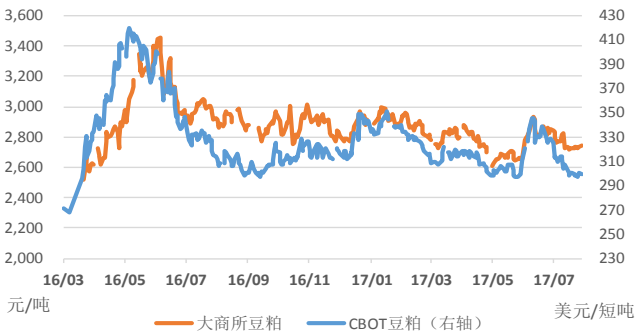
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



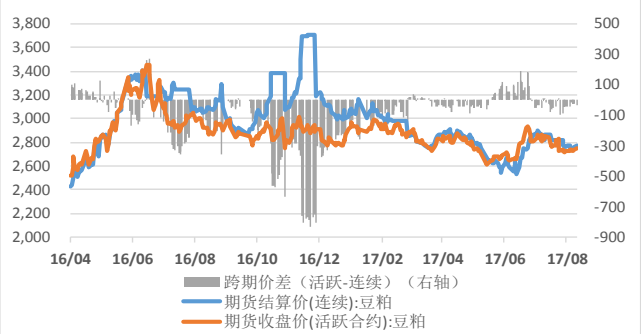
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。