

报告日期

2019-02-13

## 中美谈判最后期限或推迟 支撑豆类外强内弱

关注度: ★★★★★

### 行情回顾

2月12日豆一主力1905合约报收3,507.00元/吨,涨0.34%,成交量10.66万,日增-0.40万,持仓量13.31万,日增0.32万。豆二1905合约报收2,985.00元/吨,涨0.17%,成交量15.08万,日增9.18万,持仓量15.67万,日增1.00万。豆粕1905合约报收2,616.00元/吨,涨1.04%,成交量117.63万,日增23.25万,持仓量178.77万,日增8.42万,国内市场呈震荡走势。昨日美豆大幅上涨,3月合约报收917.4美分/蒲,涨1.28%,成交量11.1万,日增0.26万,持仓量24.9万,日增-1.05万。

### 基本面分析

基本上,节前一周油厂大豆压榨开机率大幅下降,第5周全国油厂开机率为37.86%,较上一周下降14.65%,压榨量134.20万吨,较上一周下降27.9%,因春节假期,国内油厂开机率处于低位,预计2月初两周油厂开机率将大幅下降。现货方面,截至2月1日,沿海豆粕价格2750-2800元/吨,对主力合约M1905报升水165元/吨-215元/吨。

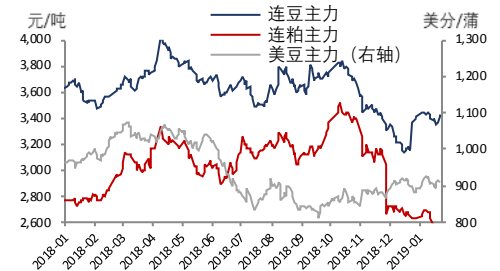
### 操作建议

昨日特朗普表示,如果中美双方接近达成协议,可能会推迟3月1日这个避免提高对华关税的最后期限,但不希望这么做,并希望在某个时候与中国国家主席会面,以达成协议,此消息释放出了和解信号,中美达成贸易协议的前景转为乐观,叠加技术性买盘提振,昨日美豆大幅上涨。目前国内大豆和豆粕基本面依旧维持宽松格局,但节后受中美谈判波折影响,盘面看豆粕出现小幅反弹,昨日特朗普发表的推文或使连粕滞涨回落,短线可逢高布局少量空单,关注本周周四、周五在北京举行的新一轮中美经贸高级别磋商。

### 主力合约

	收盘价	涨跌
豆一 1901	3,507	12.00
豆二 1905	2,985	5.00
豆粕 1905	2,616	27.00
美豆 03	917.4	11.60

### 主力合约价格走势



### 研究所

王雅静

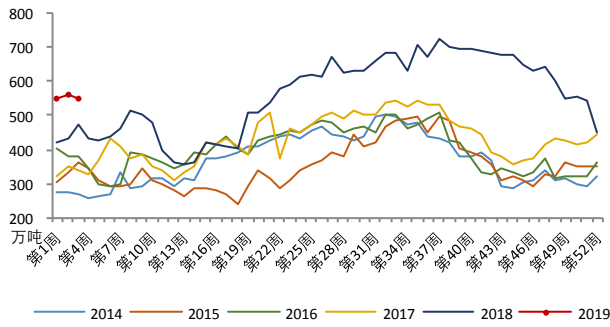
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

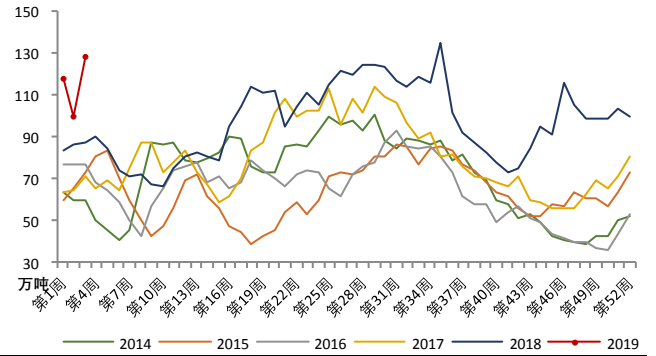
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



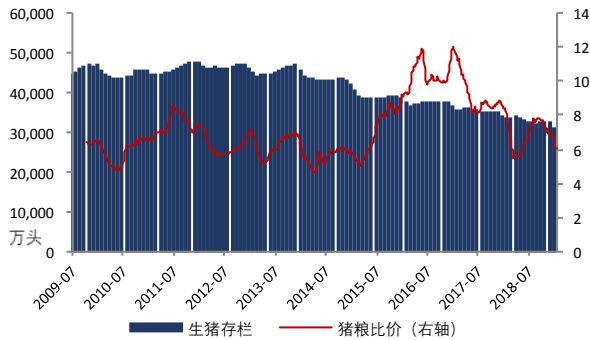
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



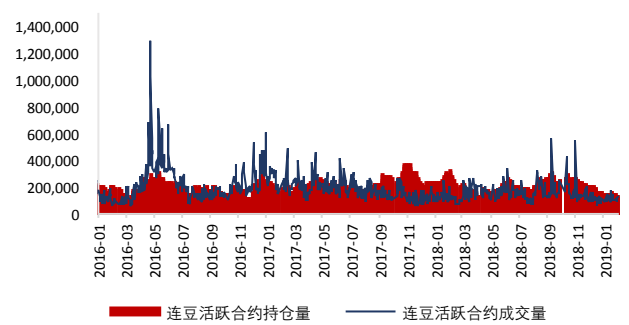
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



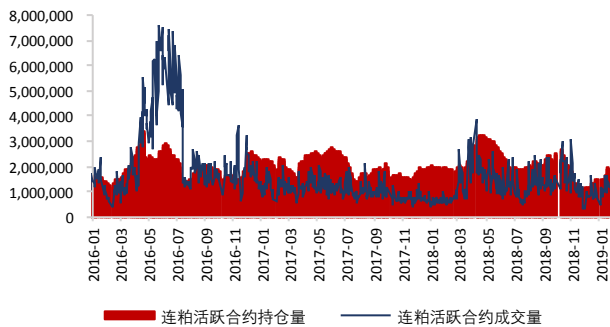
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



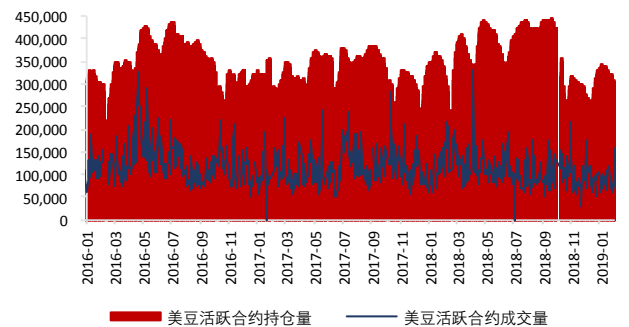
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图7 豆类主力合约价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 美元兑人民币及雷亚尔汇率



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 连粕合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士学历。

### 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(yffwb@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。