


生猪存栏大幅下滑 豆粕需求难以改善


关注度: ★★★

 期货市场

	A1905	B1905	M1905	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,417	2,900	2,531	902.6
涨跌(元/吨)	-24.00	-50.00	-47.00	1.60
涨跌幅	-0.70%	-1.69%	-1.82%	0.13%
成交量(万手)	10.96	10.82	197.09	10.90
成交量变化(万手)	2.90	-1.11	117.11	2.19
持仓量(万手)	11.89	15.88	196.87	18.90
持仓量变化(万手)	-0.15	0.31	16.23	-0.64

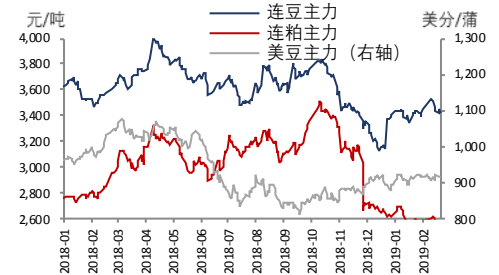
 现货市场

地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,710	2,710	0	134	179	45
天津	2,680	2,650	-30	104	119	15
日照	2,750	2,700	-50	174	169	-5
大连	2,770	2,700	-70	194	169	-25
东莞	2,700	2,630	-70	124	99	-25
防城	2,700	2,680	-20	124	149	25

 操作建议

因技术性买盘,以及南美咨询公司 Agroconsult 预计巴西今年大豆出口量为 7020 万吨,低于之前预估的 7300 万吨,昨日美豆小幅收涨,本周美国农业部将在年度展望论坛上发布 2019 年美国玉米、大豆和小麦种植预估,还将在周五发布合计六周的出口销售数据,这些数据之前受美国联邦政府关门影响而推迟发布,在数据公布前预计美豆维持震荡。目前国内豆粕基本面依旧偏弱,非洲猪瘟对需求抑制影响逐渐显现,本周广西壮族自治区、山东济南先后发生非洲猪瘟疫情,生猪存栏 23555 头和 4504 头,加之近日三全、金锣等猪肉制品检出非洲猪瘟病毒核酸阳性问题,非洲猪瘟持续扩散严重打击养殖业信心和补栏积极性,2019 年 1 月生猪存栏环比下降 5.7%,同比下降 12.62%,能繁母猪环比下降 3.56%,同比下降 14.75%,预计未来生猪存栏或将进一步下滑。因此预计豆粕仍维持震荡偏弱走势,长线空单可继续持有。

报告日期 2019-02-21

主力合约价格走势

研究所

王雅静

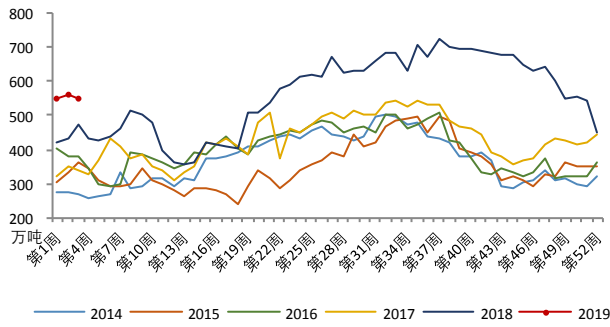
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

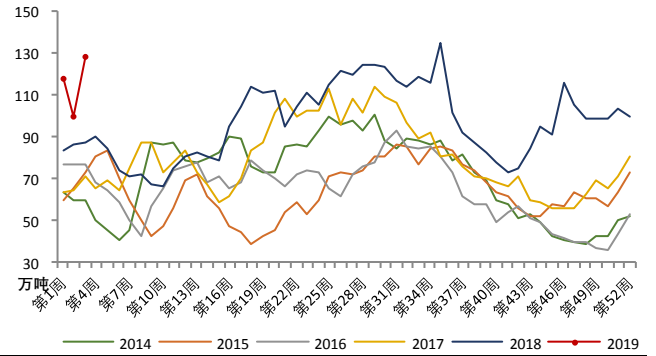
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



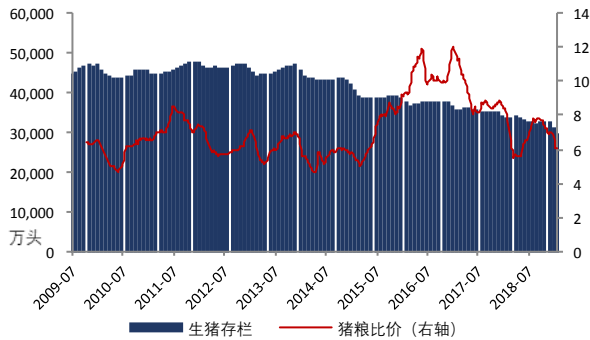
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



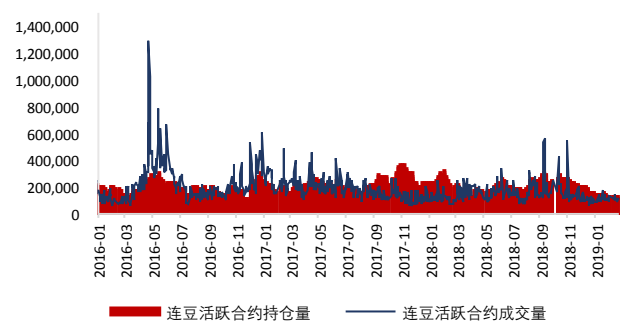
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



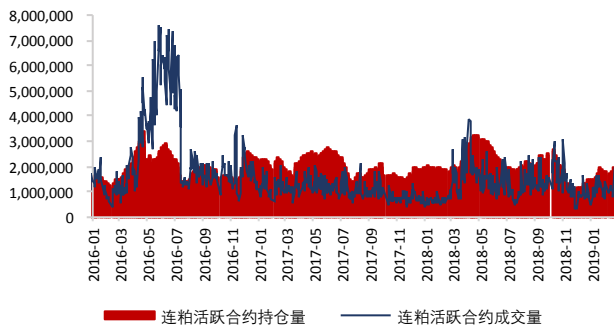
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



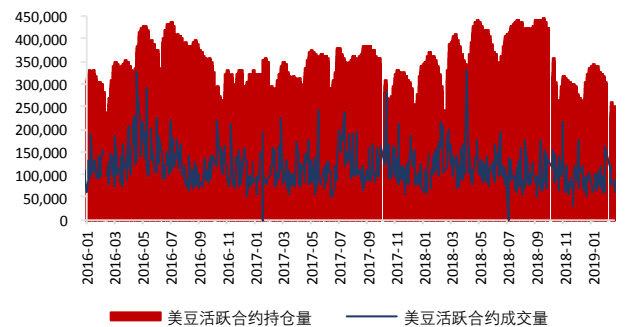
数据来源: wind、国都期货研究所

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。