



报告日期 2019-05-14

美豆种植率低于往年同期 利多内外盘豆类

关注度: ★★★

 期货市场

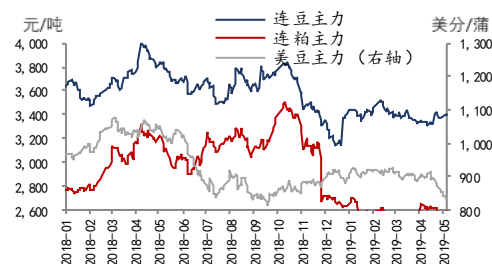
	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,459	2,928	2,659	803.4
涨跌(元/吨)	3.00	4.00	1.00	-4.4
涨跌幅	0.09%	0.14%	0.04%	-0.54%
成交量(万手)	10.44	2.64	261.85	11.2
成交量变化(万手)	-5.98	-1.72	-186.22	0.11
持仓量(万手)	11.95	5.22	216.43	42.0
持仓量变化(万手)	0.15	0.16	14.14	-0.42

 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	2,620	2,690	70	-38	31	69
天津	2,660	2,680	20	2	21	19
日照	2,600	2,660	60	-58	1	59
大连	2,700	2,740	40	42	81	39
东莞	2,640	2,660	20	-18	1	19
防城	2,610	2,630	20	-48	-29	19

 操作建议

因中美贸易紧张局势升温,且美豆库存严重累积,昨日美豆盘中再创新低,最低点791美分/蒲触及近10年低位,但昨日USDA公布作物生长周报,截至5月12日当周,美豆种植率为9%,低于预期的15%,去年均值为32%,五年均值为29%,报告利多,最终收盘回升至800美分/蒲以上,关注800美分/蒲整数关口对美豆近月合约的支撑。由于二、三季度我国处于南美大豆集中到港阶段,受新作南美大豆丰产预期兑、进口大豆到港增加、油厂库存压力缓解以及南美大豆榨利良好提振,油厂压榨开机率或维持高位,豆粕供给端预期宽松,而需求端压力主要来自非洲猪瘟疫情,二季度以来天气逐渐变暖不利于疫情控制,复养成功率较低,养殖补栏及后期存栏难言乐观,豆粕需求难以改善,但边际影响逐渐减弱。总体来看,豆粕基本面依旧偏弱,但是前期盘面已反映大部分基本面利空。短期内中美谈判波折的消息面以及美豆较低的种植率对内盘带来较大利多影响,但考虑目前为南美大豆集中进

主力合约价格走势

研究所

王雅静

电话: 010-84183054

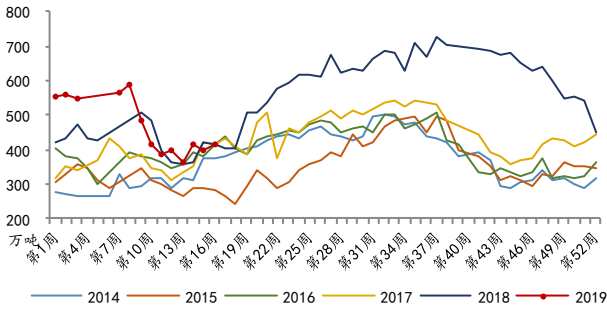
邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

口窗口期且美豆跌至近 10 年低位或抑制其涨幅,操作上建议多单继续持有,同时设好止盈。

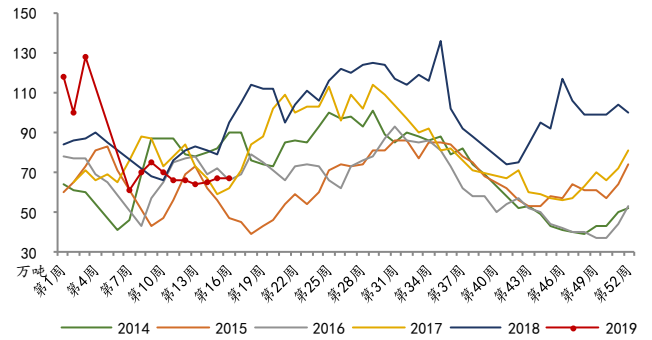
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



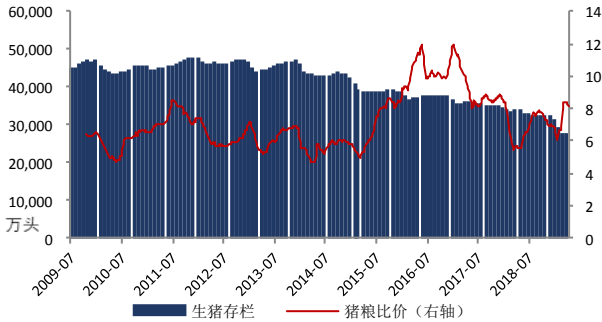
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



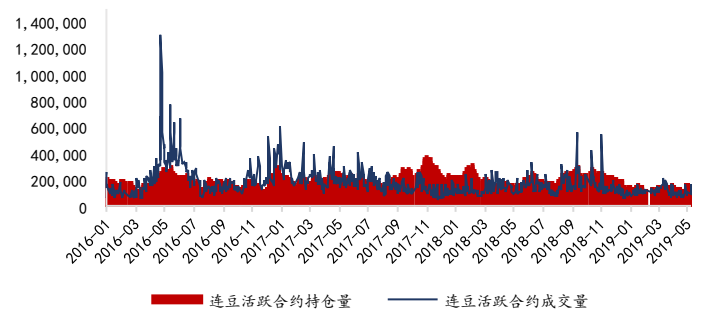
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



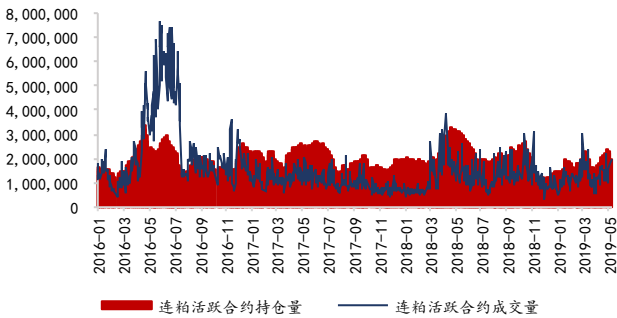
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



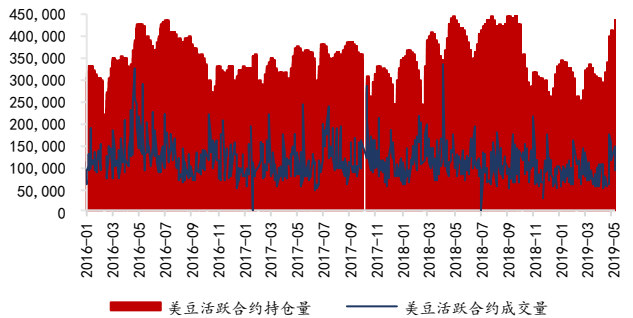
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



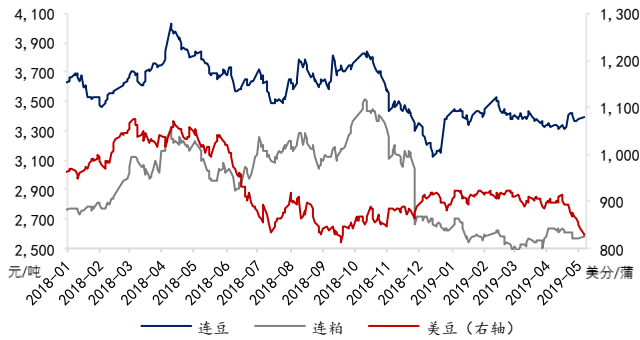
数据来源: wind、国都期货研究所

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。