

降雨导致播种延迟 夜盘内外盘豆类联袂上涨

关注度：★★★★

期货市场

	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,462	3,060	2,863	878.4
涨跌(元/吨)	-40.00	-2.00	-5.00	20.6
涨跌幅	-1.14%	-0.07%	-0.17%	2.40%
成交量(万手)	13.31	2.59	258.32	15.0
成交量变化(万手)	1.48	0.60	35.18	2.98
持仓量(万手)	12.17	2.99	195.86	28.9
持仓量变化(万手)	0.52	-0.31	-2.31	-1.83

现货市场

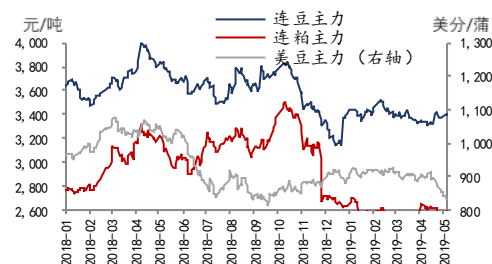
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,940	2,940	0	72	77	5
天津	2,950	2,950	0	82	87	5
日照	2,920	2,920	0	52	57	5
大连	2,980	2,980	0	112	117	5
东莞	2,860	2,860	0	-8	-3	5
防城	2,880	2,880	0	12	17	5

操作建议

天气预报 15 号之后美国全国范围内将继续出现持续降雨情况，可能导致本已落后于计划的种植任务进一步延误，以及大豆种植面积的减少，昨日美豆大幅上涨触及本周新高。目前国内豆类基本面略强于前期，虽然新作南美大豆丰产保证了我国进口大豆的上游供给，但今年至今进口量不及预期，本周海关总署公布数据，5 月大豆进口量 736.2 万吨，环比下降 3.6%，同比下降 24%，1-5 月累计进口量 3175.1 万吨，同比下降 12.2%。而需求端压力主要来自非洲猪瘟，昨日农业农村部公布，5 月生猪存栏环比下降 4.2%，同比下降 22.9%，能繁母猪存栏环比下降 4.1%，同比下降 23.9%，预计在猪瘟得到有效控制前，猪饲料需求难以改善，但随着禽料和水产饲料需求的增加，猪瘟边际影响有减弱趋势，导致目前豆粕库存处于历史同期较低位置。展望后市，受中美谈判波折的影响，南美大豆升贴水大幅提高，预计在双方谈判出现缓和信号前，南美升贴水易涨难跌，增加了进口大豆成本。现阶段北美

报告日期 2019-06-13

主力合约价格走势



研究所

王雅静

电话：010-84183054

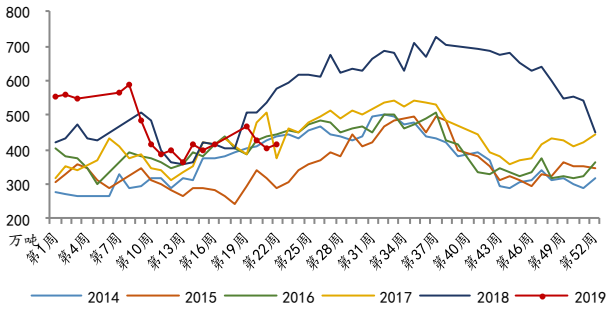
邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

大豆处于种植阶段，该种植季受持续降雨影响较大，新作美豆单产及产量不及预期为大概率事件，USDA 可能会在 6 月底的种植面积报告和 7 月份供需报告中确认，因此预计豆粕中长期依旧维持偏强走势。昨夜夜盘连粕跟随美豆上涨 2% 以上，今日预计维持偏强走势，前期多单持有，但本周降雨不及预期，美豆种植窗口增加，短期上方压力明显，多单可设好止盈，同时防范中美关系缓和带来的利空风险。

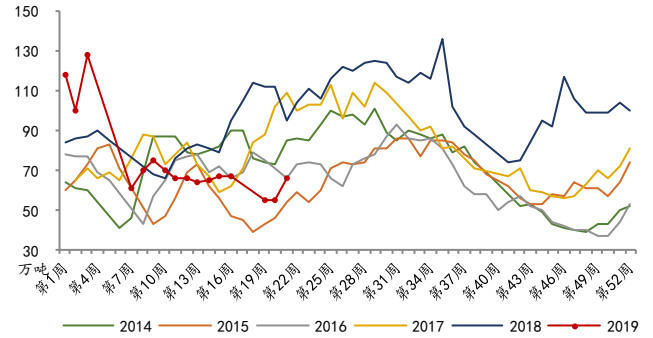
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



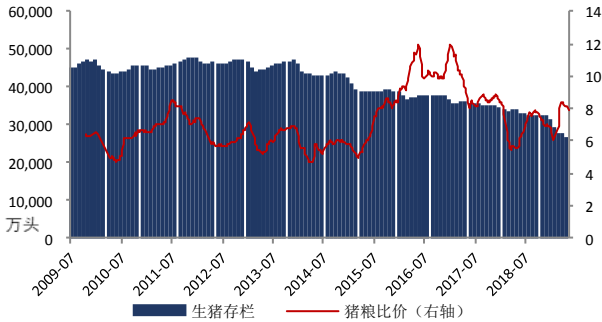
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



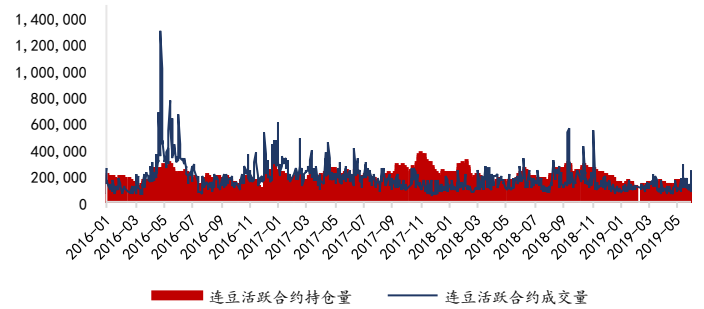
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



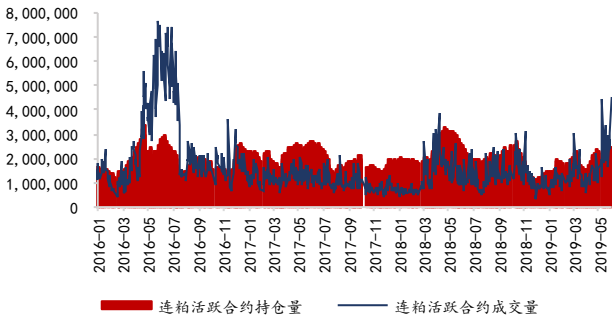
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



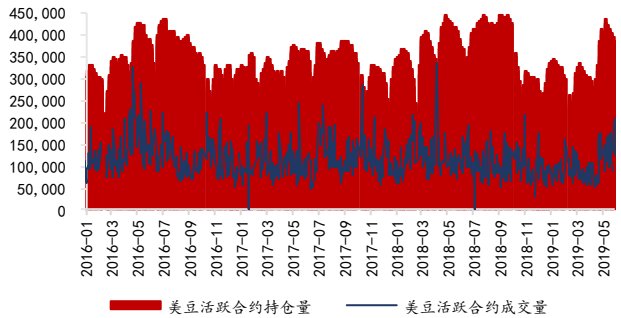
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



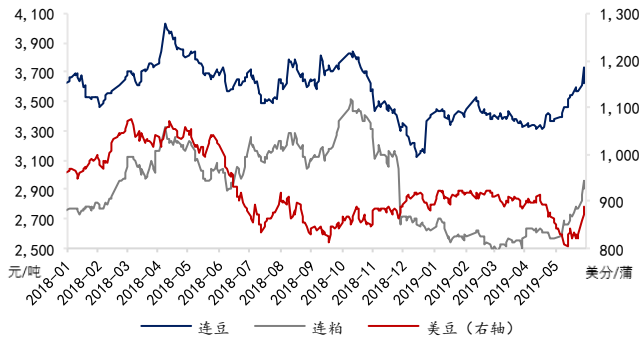
数据来源: wind、国都期货研究所

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。

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。