



报告日期 2019-07-10

豆粕夜盘小幅反弹 后市需关注 USDA 单产数据

关注度: ★★★

 期货市场

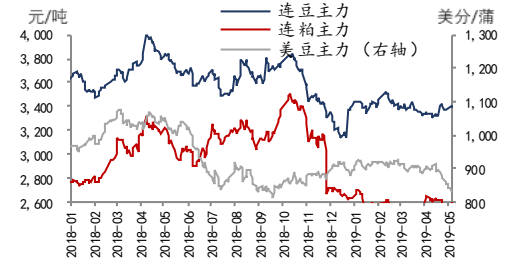
	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,401	2,986	2,759	904.2
涨跌(元/吨)	4.00	-30.00	-13.00	8.00
涨跌幅	0.12%	-0.99%	-0.47%	0.89%
成交量(万手)	9.67	10.95	214.18	7.34
成交量变化(万手)	-1.10	-1.20	58.86	0.90
持仓量(万手)	14.77	25.63	179.37	34.0
持仓量变化(万手)	0.50	-0.47	8.32	0.76

 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	2,760	2,740	-20	-12	-19	-7
天津	2,780	2,720	-60	8	-39	-47
日照	2,760	2,740	-20	-12	-19	-7
大连	2,850	2,820	-30	78	61	-17
东莞	2,770	2,750	-20	-2	-9	-7
防城	2,790	2,760	-30	18	1	-17

 操作建议

本周 USDA 作物生长报告显示,截至 7 月 7 日当周,美豆播种进度仍只有 96%,开花率为 10%,低于去年同期的 44% 以及五年均值 32%,优良率降为 53%,去年同期为 71%,本周四 USDA 将公布 7 月份供需报告,市场平均预估本次报告美豆产量为 37.38-41 亿蒲,低于 6 月份报告中的 41.5 亿蒲,但此次供需报告只调整单产不调整面积,因此美豆产量仍需等到 8/9 月份确定,生长期天气影响至关重要。目前中美关系暂缓,双方将重启经贸磋商,我国或继续进口美豆,虽然大概率进入国储,但情绪上利空豆粕。受中美关系缓和、天气炒作暂缓以及下游需求不足影响,豆粕现货成交清淡,期价盘面连续数日收跌,昨日夜盘小幅反弹,但在本周 USDA 7 月供需报告公布前预计反弹有限,建议暂且观望,等待周四报告数据指引。

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

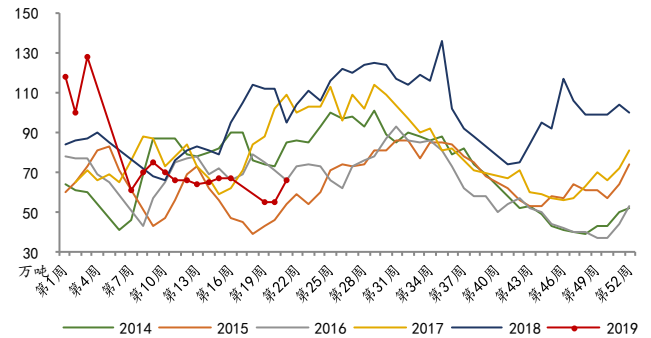
一、相关图表

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



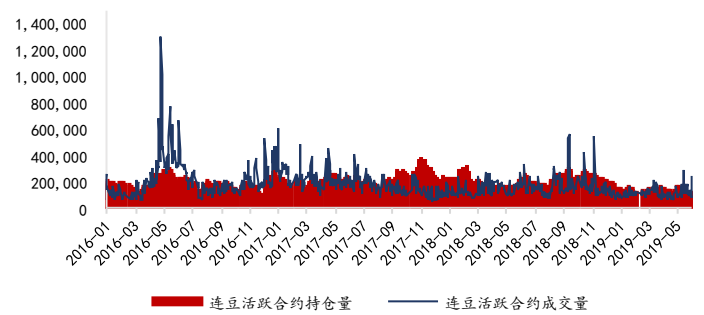
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



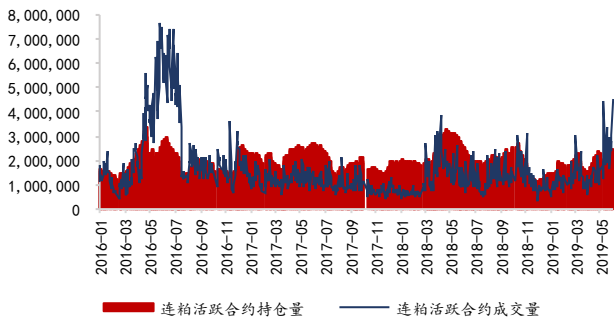
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



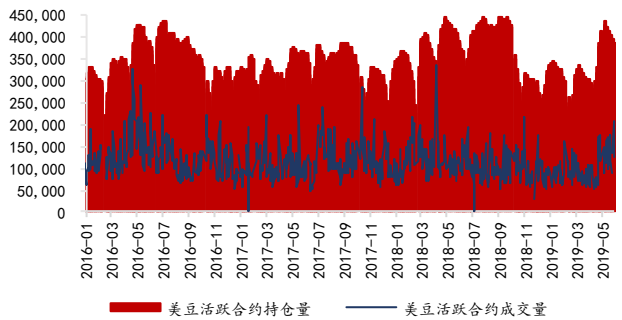
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



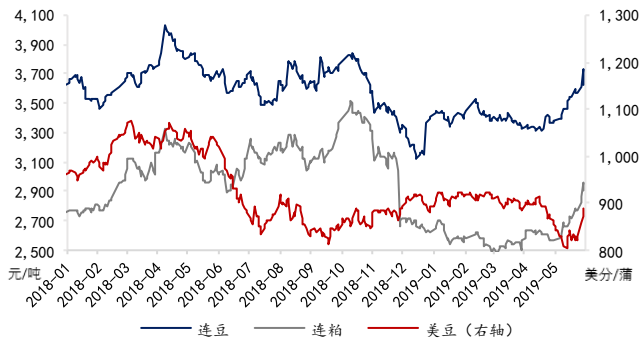
数据来源: wind、国都期货研究所

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。

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。