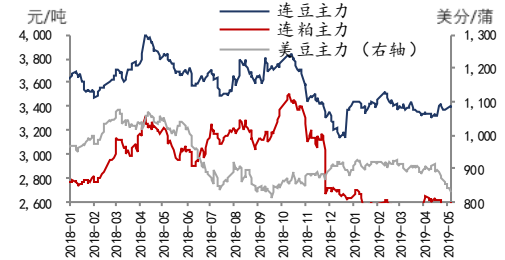



早霜担忧提振外盘 连粕随消息面震荡

报告日期 2019-08-30

关注度: ★★★

主力合约价格走势


期货市场

| | A2001 | B1910 | M2001 | CBOT 大豆 |
|-----------|-------|-------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 3,530 | 3,346 | 2,987 | 868.2 |
| 涨跌(元/吨) | 13.00 | 50.00 | 30.00 | 3.0 |
| 涨跌幅 | 0.37% | 1.52% | 1.01% | 0.35% |
| 成交量(万手) | 9.85 | 20.20 | 176.78 | 11.7 |
| 成交量变化(万手) | -0.73 | 13.11 | 29.94 | 0.10 |
| 持仓量(万手) | 17.20 | 15.37 | 226.42 | 36.5 |
| 持仓量变化(万手) | -0.33 | -8.29 | 2.93 | 0.53 |

研究所

王雅静

电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635


现货市场

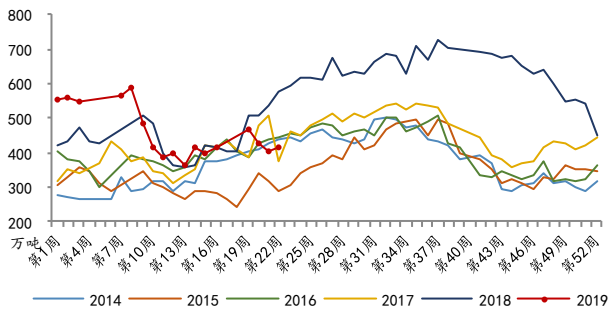
| 地区 | 现货价格 | | | 主力合约基差 | | |
|-----|-------|-------|----|--------|-----|-----|
| | 前值 | 最新值 | 涨跌 | 前值 | 最新值 | 涨跌 |
| 张家港 | 2,980 | 3,020 | 40 | 23 | 33 | 10 |
| 天津 | 3,060 | 3,100 | 40 | 103 | 113 | 10 |
| 日照 | 3,050 | 3,050 | 0 | 93 | 63 | -30 |
| 大连 | 3,100 | 3,140 | 40 | 143 | 153 | 10 |
| 东莞 | 3,010 | 3,020 | 10 | 53 | 33 | -20 |
| 防城 | 3,020 | 3,040 | 20 | 63 | 53 | -10 |


操作建议

因空头回补,以及担心美国霜冻天气可能威胁即将到来的收割,昨日美豆继续收涨。今年美豆受天气影响播种阶段有所延迟,优良率及生长进度均不及往年同期,新作美豆产量存大幅下滑风险,因此盘面在850美分/蒲附近支撑较强,但目前美豆旧作库存累积,新作即将收割,若中美贸易摩擦持续,美豆出口前景将继续黯淡,盘面上方压力亦明显,短期主要呈震荡走势。通常三季度我国集中进口南美大豆,目前巴西大豆库存逐渐见底,阿根廷比索贬值后国内大豆惜售,导致南美大豆升贴水不断上涨,上周末中美贸易战局势升级后,人民币大幅贬值,进口大豆成本上升,成本端提振连粕价格。盘面价格走势主要受中美关系影响,本周日中美将进行新一轮加征关税,考虑周末消息面较多,建议谨慎者空仓观望,风险偏好者可逢低短多持有。

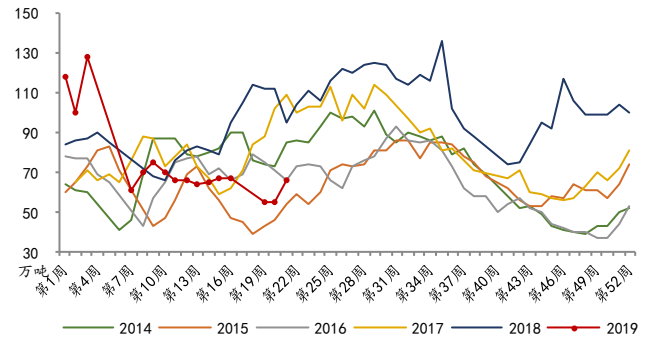
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



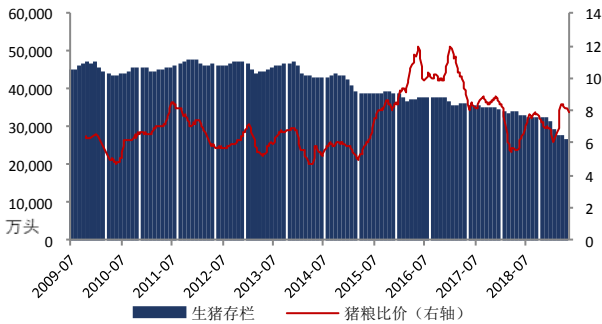
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



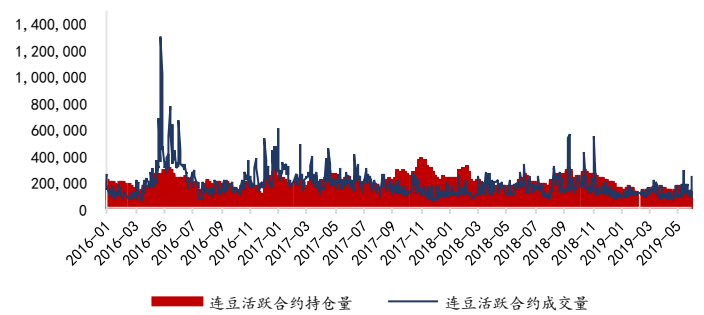
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



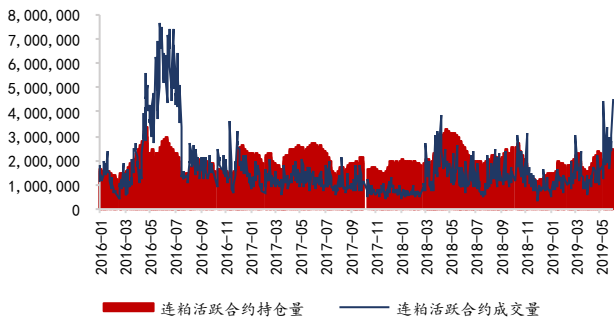
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



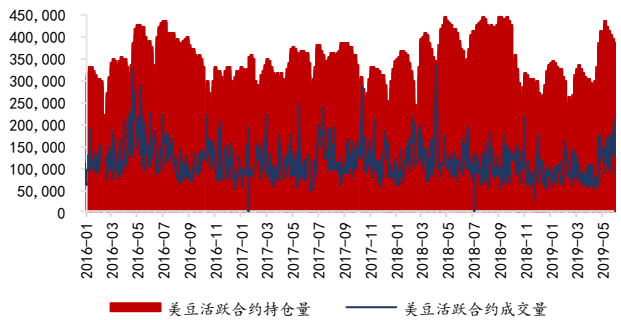
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



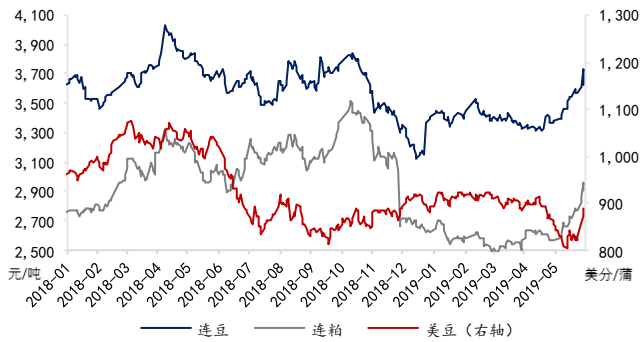
数据来源: wind、国都期货研究所

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。