



巴西大豆出口下降 进口大豆成本或维持高位

关注度: ★★★


 期货市场

	A2001	B1910	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,584	3,446	2,995	867
涨跌(元/吨)	-14.00	26.00	21.00	-1.4
涨跌幅	-0.39%	0.76%	0.71%	-0.16%
成交量(万手)	13.32	17.81	153.02	10.7
成交量变化(万手)	-13.02	-0.33	-68.63	2.55
持仓量(万手)	17.69	20.90	226.64	36.3
持仓量变化(万手)	-1.15	2.22	6.30	-0.01


 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	3,040	3,040	0	66	45	-21
天津	3,120	3,120	0	146	125	-21
日照	3,050	3,050	0	76	55	-21
大连	3,150	3,150	0	176	155	-21
东莞	3,050	3,050	0	76	55	-21
防城	3,050	3,050	0	76	55	-21

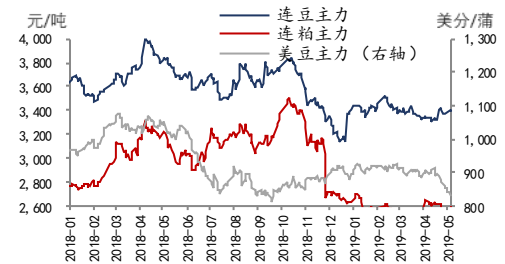

 操作建议

受外盘玉米和小麦外溢压力影响,昨日美豆收盘下跌。今日凌晨 USDA 作物生长周报显示,截至9月1日,美豆优良率为55%,略低于市场预估的56%,去年同期为66%。出口检验周报显示,截至8月29日当周美豆出口检验量为128.14万吨,高于市场预估的85-110万吨。报告偏多,预计盘面下方支撑较强。国内方面,目前中美双方贸易情况下,料我国短期仍难以重启进口美豆。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,8月巴西出口大豆533万吨,同比下降34.4%,环比下降32%,而阿根廷比索大幅贬值,国内大豆惜售情绪较浓,导致南美大豆升贴水不断上涨,而中美贸易战局势升级后,人民币大幅贬值,预计进口大豆成本或继续上升,将带动豆粕短期偏强运行,但今年需求偏弱或抑制上涨幅度,以及考虑本月中美双方仍计划在美举行经贸磋商,短期上方3000一线压力明显,建议短多谨慎持有。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-09-04

主力合约价格走势



研究所

王雅静

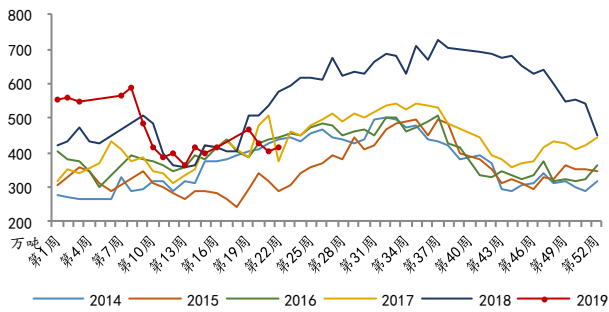
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

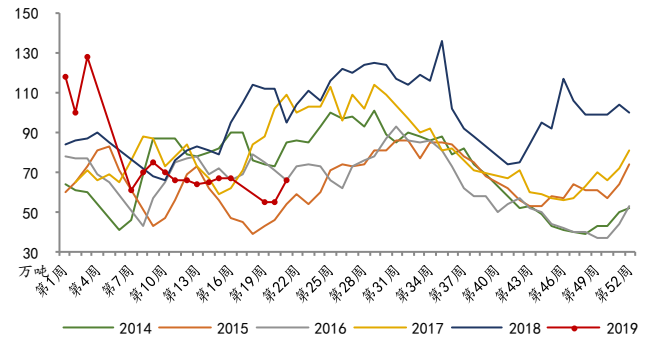
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



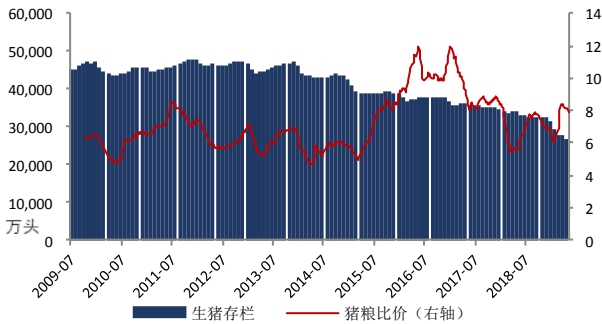
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



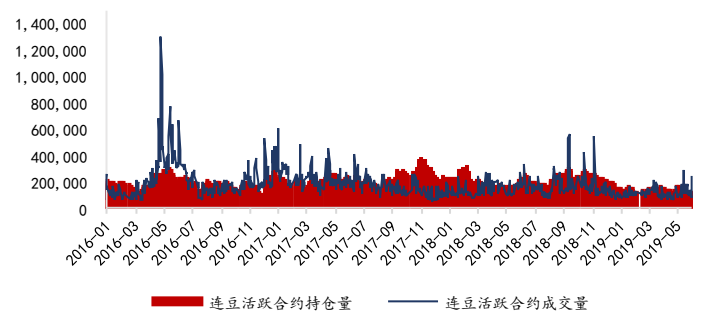
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



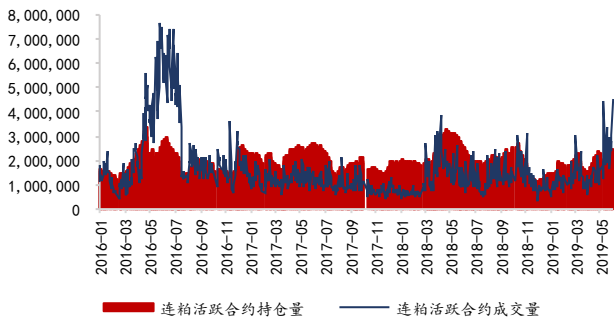
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



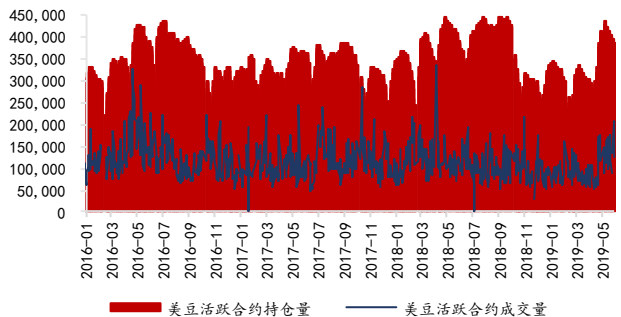
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



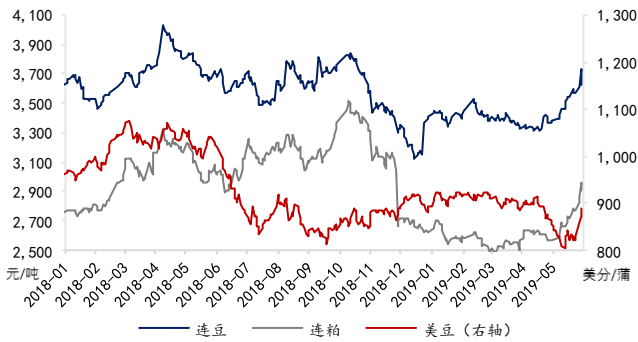
数据来源: wind、国都期货研究所

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。