



豆粕远强近弱 5、9 反套继续持有

关注度: ★★★


 期货市场

	A2005	B2003	M2005	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,992	3,048	2,635	880
涨跌(元/吨)	-32.00	-17.00	-14.00	0.40
涨跌幅	-0.80%	-0.55%	-0.53%	0.05%
成交量(万手)	4.48	2.38	49.67	6.93
成交量变化(万手)	-1.57	-0.33	-26.78	-2.53
持仓量(万手)	9.33	4.47	132.45	34.3
持仓量变化(万手)	0.02	-1.57	0.45	-0.26


 现货市场

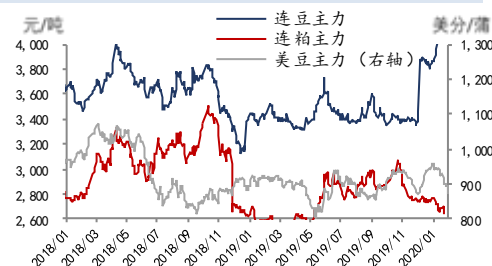
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,720	2,720	0	71	85	14
天津	2,830	2,830	0	181	195	14
日照	2,760	2,760	0	111	125	14
大连	2,900	2,900	0	251	265	14
东莞	2,650	2,650	0	1	15	14
防城	2,660	2,670	10	11	35	24


 操作建议

因农业农村部表示不得拦截饲料运输车辆，要畅通饲料原料运输渠道，支持企业尽早复工，增加市场供应。消息面偏空，昨日豆粕震荡回调。不过疫情导致湖北及其周围省份压榨开机率或有所推迟，叠加养殖业被动压栏，现货价格表现仍较为坚挺。同时目前美豆价格在成本价附近，后市继续下行空间不大，进口大豆成本支撑较强，因此豆粕多单仍可谨慎持有。同时考虑南美丰产预期施压 05 合约，中央 1 号文件指出确保 2020 年底前生猪产能基本恢复到接近正常年份水平，后期需求有望增加，利多远月合约，因此价差套利方面，5、9 反套持有。

报告日期 2020-02-06

主力合约价格走势



研究所

王雅静

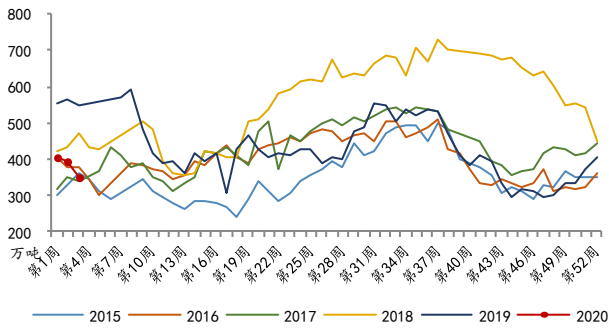
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

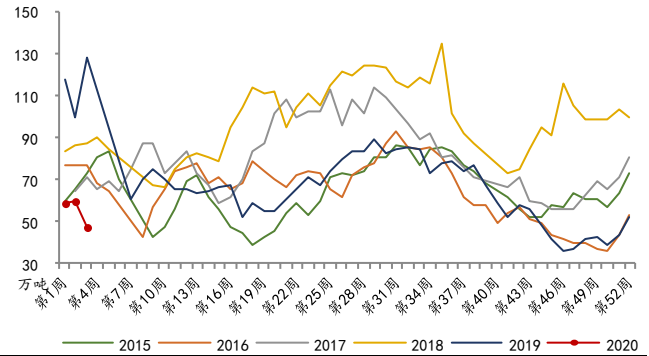
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



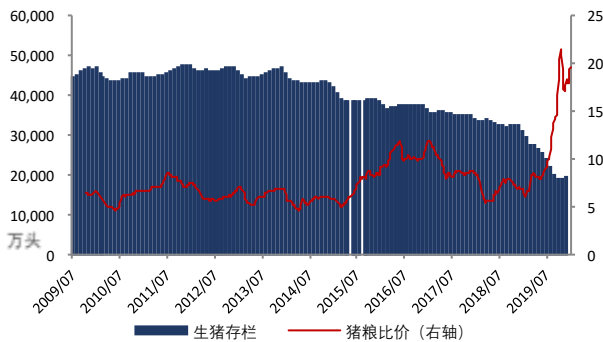
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



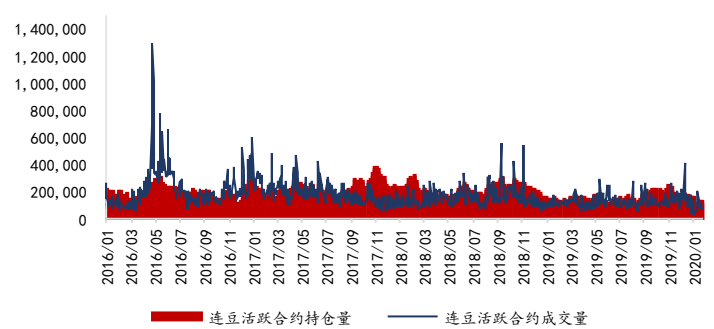
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏及猪粮比价



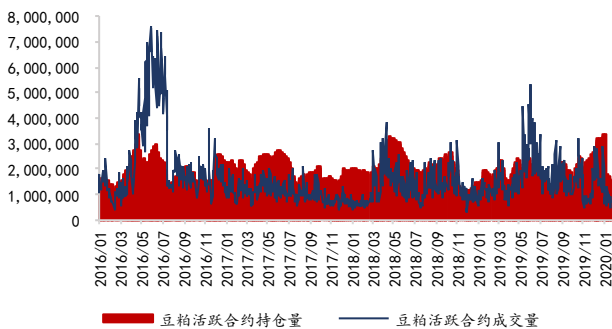
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 连豆主力合约成交量及持仓量



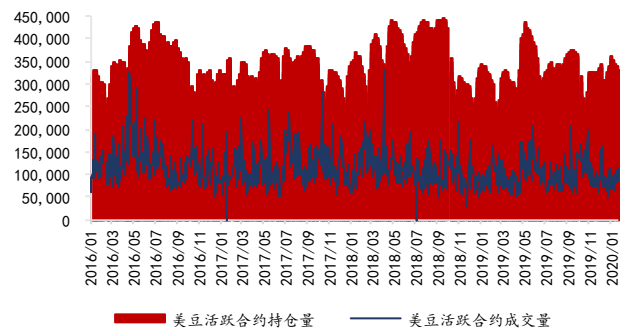
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 豆粕主力合约成交量及持仓量



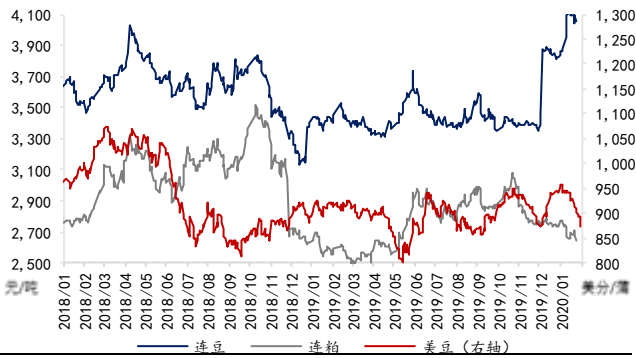
数据来源: wind、国都期货研究所

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



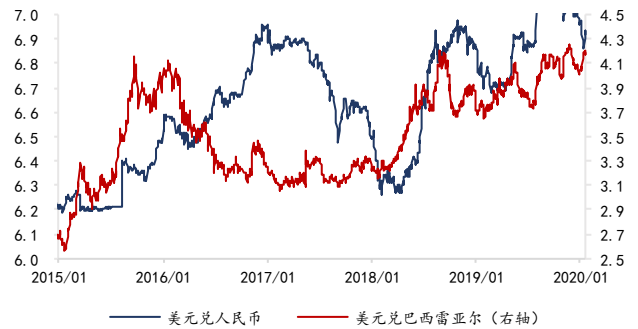
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 连粕活跃合约基差



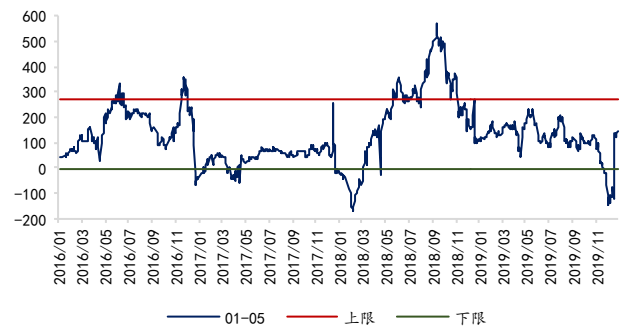
数据来源: wind、国都期货研究所

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。