

# 天气炒作临近，关注南美收割

报告日期

2017-04-20

关注度：★★★★

## 行情回顾

行情数据					交易日: 2017/04/19		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2881	25	0.88%	167440	67036	0.400
	M1709	2856	36	1.28%	2543530	1941632	0.763
	M1801	2881	29	1.02%	351292	114764	0.327
外盘	CBOT 1705	311.1	-1.1	-0.35%	69902.0	48053.0	0.687
	CBOT 1707	315.5	-1.1	-0.35%	179220.0	54434.0	0.304

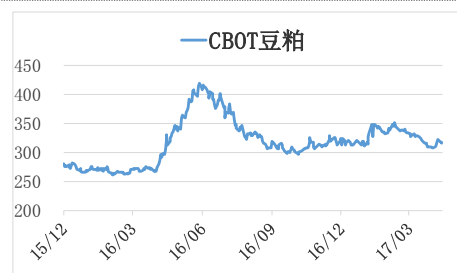
## 现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-04-19	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	3300	0	
	吉林	四平	3100	0	
	辽宁	沈阳	3080	0	
大连		3160	0		
华东区	山东	济宁	3110	0	
		日照	2920	0	
		烟台	2950	0	
	江苏	南京	2950	0	
		连云港	2950	0	
		张家港	2950	0	
浙江	宁波	2900	0		
华北区	天津	天津	3010	0	
	河北	秦皇岛	3000	0	
华南区	广东	东莞	2970	0	
	广西	防城	2950	0	
中西部	河南	周口	3050	0	
	陕西	西安	3100	0	
	安徽	合肥	3100	0	
	湖南	长沙	2950	0	

## 策略跟踪

品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	轻仓试多	M1709	4月7日-4月13日	2730	2680	2800		观望

## 主力合约



## 研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

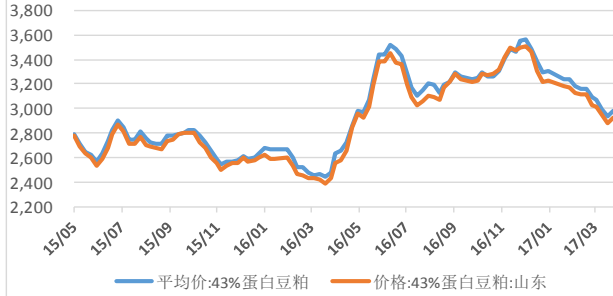
邮箱: yangrunze@guodu.cc

## 一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、美国全国油籽加工商协会NOPA称，3月会员压榨1.5306亿蒲式耳，高于2月的1.42792亿蒲式耳。去年3月压榨了1.5669亿蒲式耳。分析师原本预计3月压榨1.56728亿蒲式耳。</p> <p>2、以下气象预报信息来源于气象服务机构Meteorlogix(前身为Weather Services Corp, WSC):</p> <p>南里奥格兰德州/帕拉纳州天气预报 周三天气干燥或有少量小阵雨。周四至周五偶有零星阵雨和雷暴。降雨量将达到中到大雨。周六及周日天气干燥。下周南里奥格兰德州有零星阵雨及雷暴。周三气温接近至高于正常水平，周四气温多变，周五及周六气温接近至低于正常水平，周日及周一气温接近至高于正常水平。</p> <p>马托格罗索州/南马托格罗索州/戈亚斯州天气预报 周三天气干燥或有少量小阵雨。周四及周五偶有零星阵雨和雷暴。降雨量预计将达到小到中雨，局部地区雨量较大。周六至下周一天气干燥或有少量小阵雨。周三气温接近至高于正常水平，周四及周五气温多变，周六至下周一气温接近至高于正常水平。</p> <p>作物影响： 本周后半周巴西南部地区剩余大豆收割将部分中断。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日报收2856，涨跌36，涨跌幅1.28%，持仓2543530成交量1941632，成交持仓比0.763。NOPA显示3月压榨数据低于预期，利空美豆。基本上，利空消息尽出，市场早已消化。国内利空方面主要是库存高、大豆到港量高。短期内市场震荡；中中长期受制于基本面供给压力，预计反弹力度有限，涨势持续需要如天气炒作等消息炒作的推动。</p>	<p>短期偏多， 中期关注天气炒作</p>	<p>趋势：M1709轻仓试多；进场日期4月7日-4月13日进场点位2730止损点位2680</p>

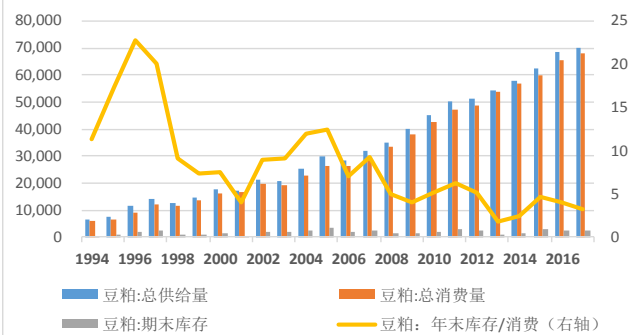
## 二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



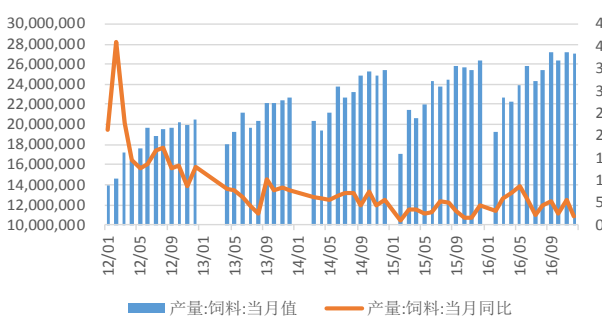
数据来源：Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



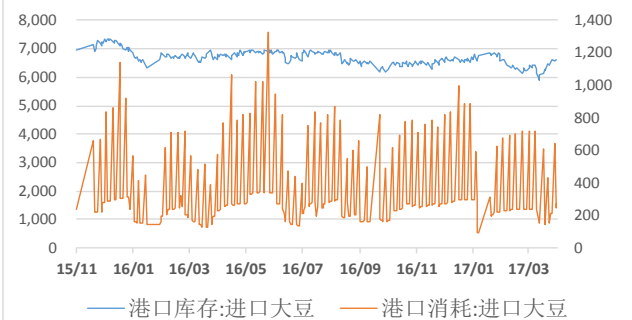
数据来源：Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



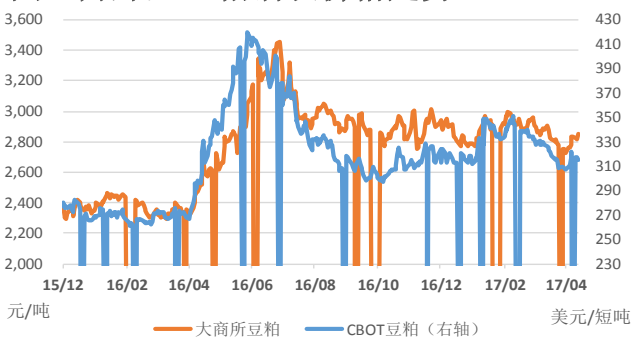
数据来源：Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



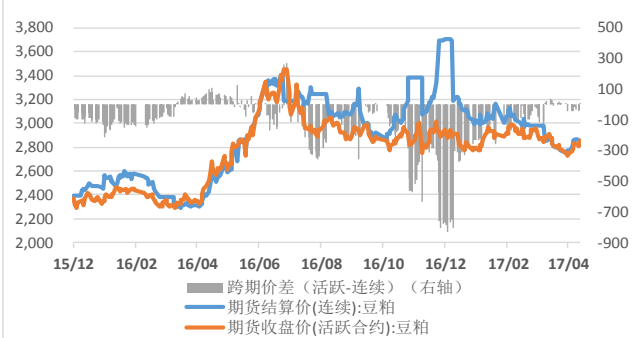
数据来源：Wind、国都期货研究所

图5 内外盘豆粕活跃价格走势



数据来源：Wind、国都期货研究所

图6 国内豆粕跨期价差



数据来源：Wind、国都期货研究所

## 分析师简介

杨润泽，国都期货研究所农产品期货分析师，美国斯蒂文斯理工学院管理学硕士，中央财经大学经济学学士。

## 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(yfb@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。