

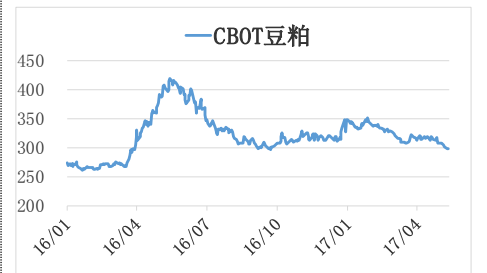
巴西总统贿赂案爆发，美豆天气改善

报告日期

2017-06-02

关注度：★★★★

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

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/06/01		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	M1705	2629	-6	-0.23%	2720494	951688	0.350
	M1709	2665	-8	-0.30%	618786	96366	0.156
	M1801	2637	-13	-0.49%	45972	7358	0.160
外盘	CBOT 1707	298.7	0.6	0.20%	199280.0	33867.0	0.170
	CBOT 1708	299.3	-0.1	-0.03%	38465.0	8381.0	0.218

现货市场

43%蛋白豆粕各地区现货价格				2017-06-01	
区域	地区		43%蛋白豆粕	涨跌	
东北区	和龙江	哈尔滨	2800	0	
	吉林	四平	2860	-40	
	辽宁	沈阳	2850	0	
大连		2820	-30		
华东区	山东	济宁	2730	0	
		日照	2600	0	
		烟台	2630	0	
	江苏	南京	2750	0	
		连云港	2670	0	
		张家港	2700	0	
浙江	宁波	2700	0		
华北区	天津	天津	2680	-30	
	河北	秦皇岛	2700	-20	
华南区	广东	东莞	2680	-40	
	广西	防城	2670	-40	
中西部	河南	周口	2700	-10	
	陕西	西安	2800	0	
	安徽	合肥	2800	0	
	湖南	长沙	2730	0	

策略跟踪

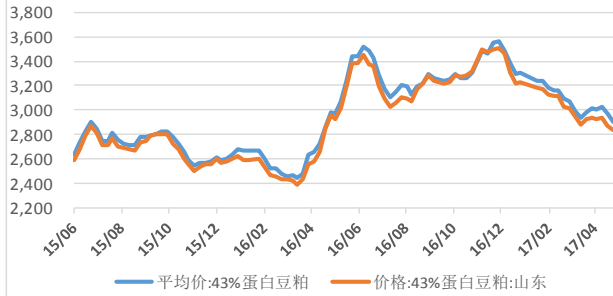
品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位	备注
豆粕	观望 观望	M1709	5月2日	-	-	-	-	观望

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
豆粕	<p>1、 美国农业部(USDA)上周四公布的出口销售报告显示, 5月18日止当周, 美国2016/17年度大豆出口净销售47.27万吨, 高于市场预估的20-40万吨, 较之前一周增加33%, 较前四周均值增加9%。2017/18年度美国大豆出口净销售6,000吨, 符合市场预估的0-15万吨。</p> <p>2、 新德里5月25日消息: 印度油籽行业机构将印度豆粕出口预测数据下调25%, 因为卢比汇率走强, 全球价格下跌, 导致印度供应缺少竞争力。</p> <p>3、 18日, 巴西基准股指Bovespa指数大跌10%, 触发熔断机制; 巴西雷亚尔期货大跌6%后也停止交易。巴西5年期信用违约互换(CDS)较周三收盘跳涨68个基点, 创1月以来新高。巴西总统特梅尔深陷贿赂丑闻, 其联合政府内部已有数人要求他辞职。</p> <p>20日, 巴西总统特梅尔要求最高法院暂停对他的调查, 并重申自己不会辞职。新华社发</p> <p>巴西总统米歇尔·特梅尔20日说, 那段使他卷入腐败丑闻的对话录音曾被人篡改, 他已请求巴西联邦最高法院在核实录音真伪前暂停针对他的调查。</p>	<p>豆粕主力合约M1709上一交易日收2665, 涨跌-8, 涨跌幅-0.30%, 持仓618786成交量96366, 成交持仓比0.156。巴西总统陷入贿赂案, 抑制豆粕反弹, 近期受美豆天气预期改善影响, 美豆下跌。基本上, 国际市场整体供需的利空消息已被市场消化, 关注热点仍在在美豆播种和天气炒作因素。国际热点主要在巴西政治危机问题, 国内利空方面主要是库存高、大豆到港量高。短期内市场偏空, USDA16/17结转库存超预期, 17/18预期期末库存低于市场预估; 短期受总统贿赂案影响, 中长期受制于基本面供给压力。</p>	<p>短期偏空, 中期关注天气炒作</p>	<p>趋势: M1709观望观望; 进场日期5月2日进场点位-止损点位-</p>

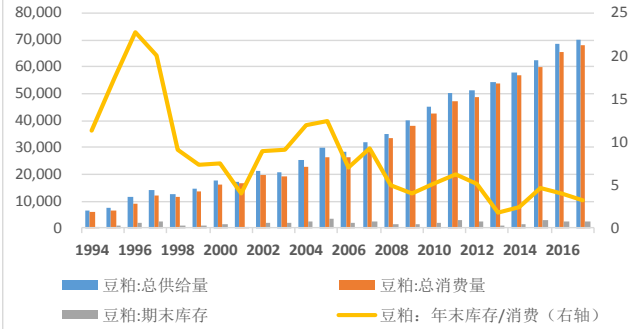
二、市场监测

图1 豆粕现货价格走势



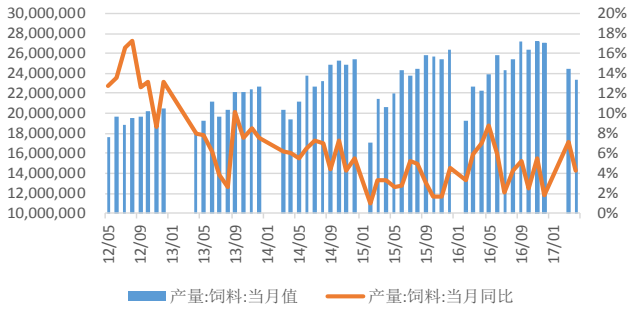
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 中国豆粕供需平衡表



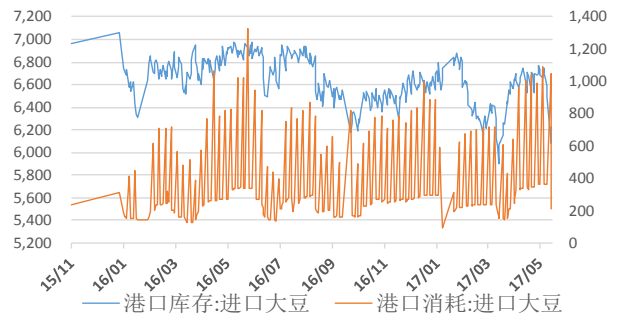
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内饲料月度产量



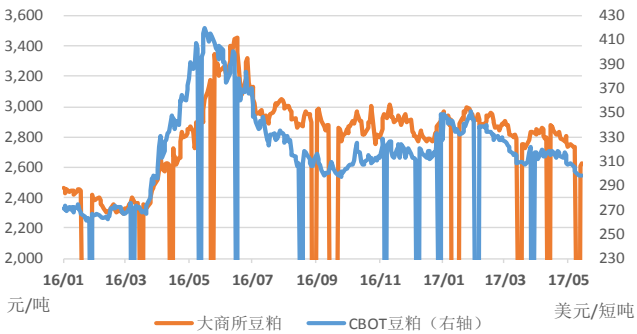
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 进口大豆港口库存



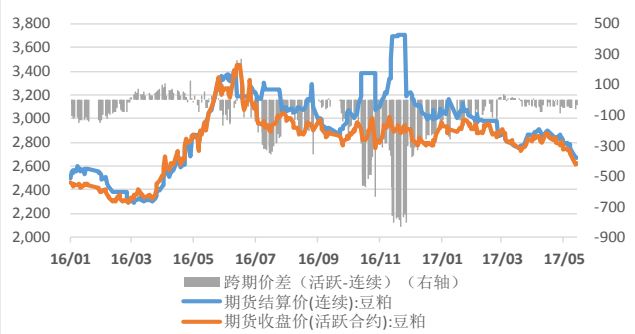
数据来源: Wind、国都期货研究所

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。