

美豆种植率大幅落后 利多内外盘豆类

关注度: ★★★

期货市场

	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,571	2,986	2,742	831.2
涨跌(元/吨)	30.00	20.00	23.00	10.40
涨跌幅	0.85%	0.67%	0.85%	1.27%
成交量(万手)	19.08	1.98	185.98	10.5
成交量变化(万手)	7.38	-0.47	-25.57	-0.50
持仓量(万手)	12.92	4.74	235.88	40.5
持仓量变化(万手)	0.75	-0.08	4.24	-0.42

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	2,730	2,750	20	11	8	-3
天津	2,750	2,780	30	31	38	7
日照	2,760	2,760	0	41	18	-23
大连	2,850	2,850	0	131	108	-23
东莞	2,740	2,730	-10	21	-12	-33
防城	2,750	2,750	0	31	8	-23

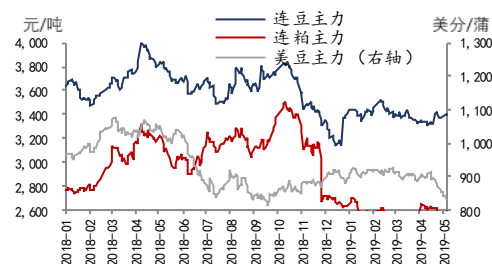
操作建议

昨日 USDA 作物生长周报公布称,截至 2019 年 5 月 19 日当周,美豆种植率为 19%,低于市场平均预估值 22%,并大幅低于去年同期 53%和五年均值 47%,当周美豆出苗率为 5%,去年同期为 24%,五年均值为 17%,受种植率大幅落后支撑,预计短期美豆下方空间有限,或在 800-850 美分间震荡。二、三季度我国主要处于南美大豆集中到港阶段,新作南美大豆丰产预期兑现以及进口大豆到港增加保证了上游供给,而需求端压力主要来自非洲猪瘟,近期农业农村部再报 2 起非洲猪瘟疫情,同时 4 月份生猪存栏同比下降 20.8%,能繁母猪存栏同比下降 22.3%,预计在疫情得到控制前饲料需求难以改善,但随着禽料和水产饲料需求的增加,猪瘟边际影响有减弱趋势。短期内受中美谈判波折的消息面影响,南美升贴水大幅提高以及汇率贬值均增加了进口大豆成本,叠加目前国内豆粕库存处于历史同期较低位置,因此预计豆粕或易涨难跌,前期多单可继续持有。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2019-05-21

主力合约价格走势



研究所

王雅静

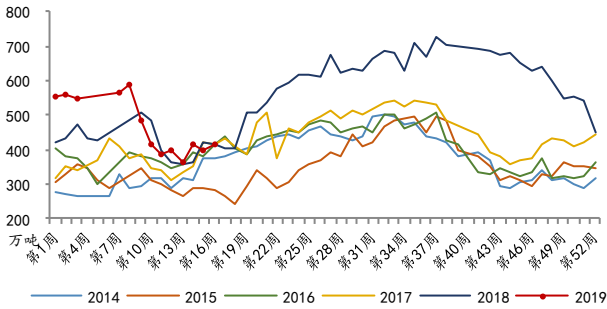
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

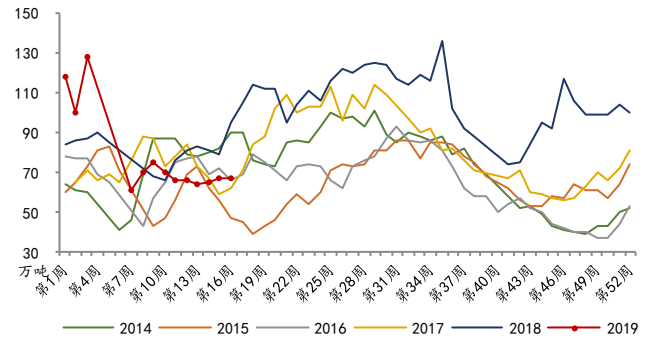
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



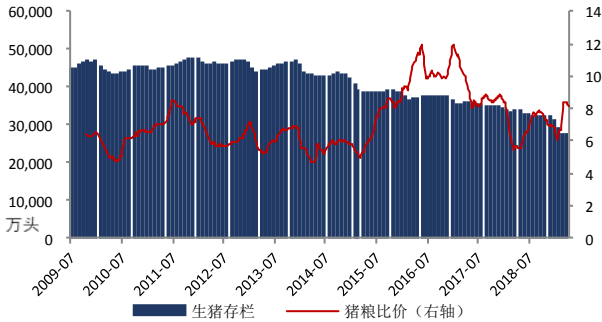
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



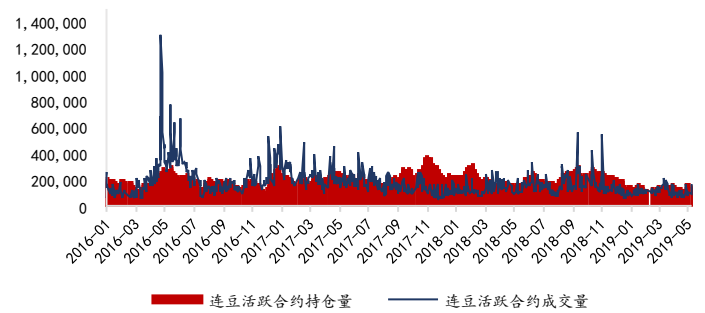
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



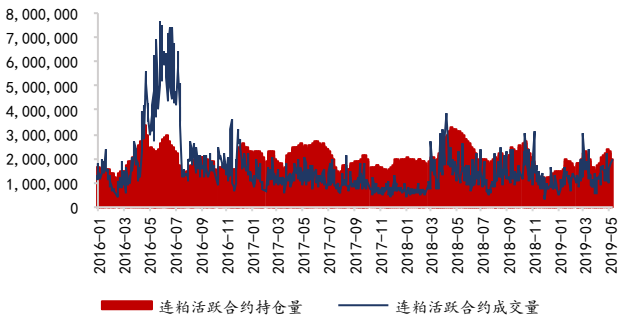
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



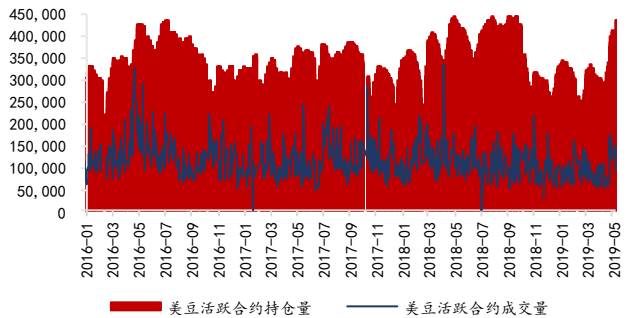
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



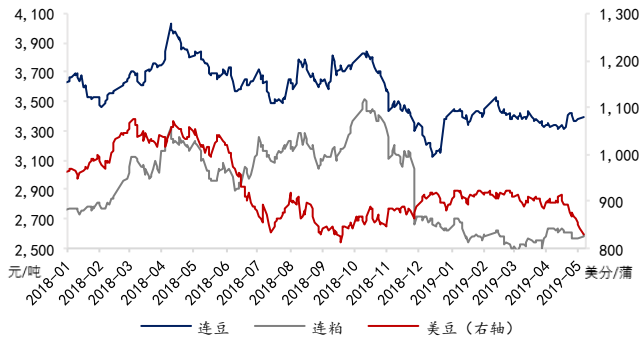
数据来源: wind、国都期货研究所

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



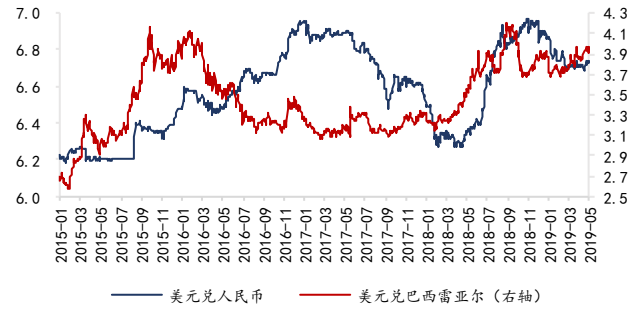
数据来源: wind、国都期货研究所

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学历。

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。