



美豆播种仍大幅落后 关注今晚 USDA 供需报告

关注度: ★★★


 期货市场

	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,523	3,073	2,864	860
涨跌(元/吨)	8.00	-16.00	-10.00	4.40
涨跌幅	0.23%	-0.52%	-0.35%	0.51%
成交量(万手)	10.15	1.85	171.29	9.35
成交量变化(万手)	-5.46	-1.42	-226.27	-2.28
持仓量(万手)	11.04	3.25	200.43	31.9
持仓量变化(万手)	0.01	-0.18	1.23	-1.43


 现货市场

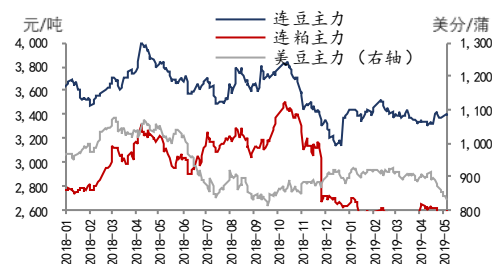
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,050	2,940	-110	176	76	-100
天津	3,000	2,950	-50	126	86	-40
日照	2,950	2,950	0	76	86	10
大连	3,010	2,980	-30	136	116	-20
东莞	2,980	2,880	-100	106	16	-90
防城	3,000	2,900	-100	126	36	-90


 操作建议

昨日 USDA 公布农作物生长报告, 美豆播种率为 60%, 高于预期的 56%, 但是仍大幅落后去年同期的 92% 以及 5 年均值 88%, 出苗率为 34%, 去年同期为 81%, 五年均值为 73%, 播种进度虽较前期有所加快, 但与出苗率一同大幅落后同期进度。目前国内豆类基本面略强于前期, 虽然新作南美大豆丰产保证了我国进口大豆的上游供给, 但今年至今进口量不及预期, 昨日海关总署公布数据, 5 月大豆进口量 736.2 万吨, 环比下降 3.6%, 同比下降 24%, 1-5 月累计进口量 3175.1 万吨, 同比下降 12.2%。而需求端压力主要来自非洲猪瘟, 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, 导致目前豆粕库存处于历史同期较低位置。同时受中美谈判波折的影响, 南美大豆升贴水大幅提高, 预计在双方谈判出现缓和信号前, 南美升贴水易涨难跌, 叠加人民币贬值, 增加了进口大豆成本。现阶段北美大豆处于种植阶段, 该种植季受持续降雨影响较大, 预计后市天气炒作难以避免, 综合来看, 多

报告日期

2019-06-11

主力合约价格走势

研究所

王雅静

电话: 010-84183054

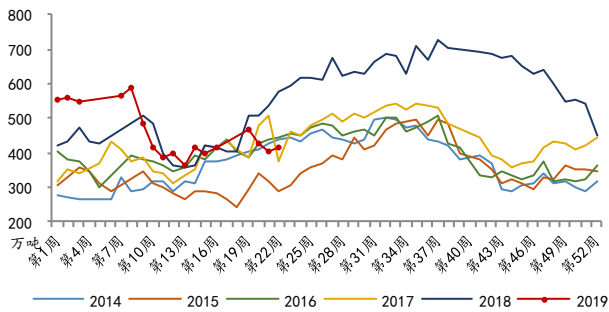
邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

重利多因素支撑，豆粕长期看涨。但由于前期涨幅过大，上周豆粕出现回落调整，今日生长报告数据利多，预计盘面或偏强震荡，但本周降雨不及预期，美豆种植窗口增加，上方压力明显，前期多单谨慎持有，关注今晚 USDA 6 月份供需报告对盘面的影响。

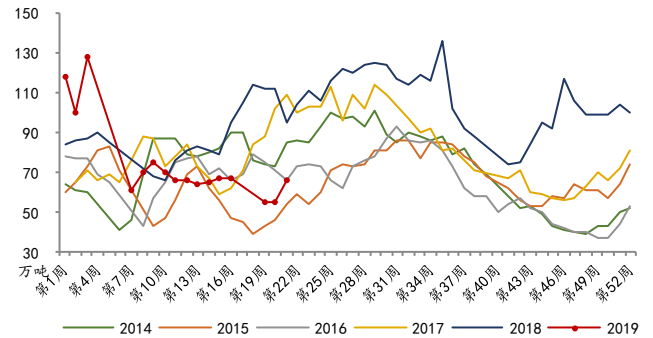
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



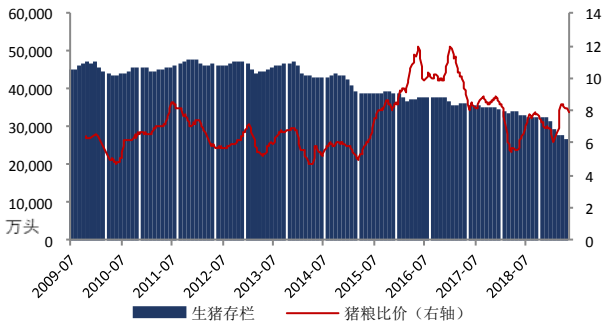
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



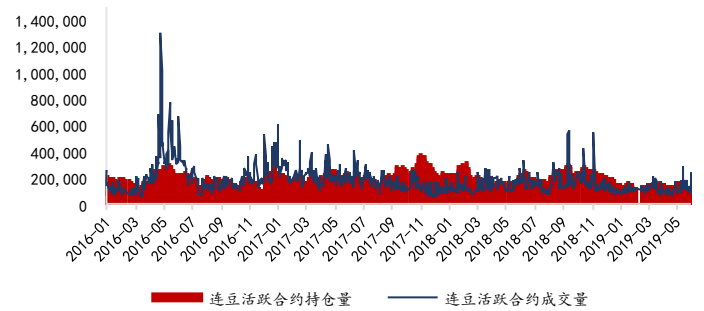
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



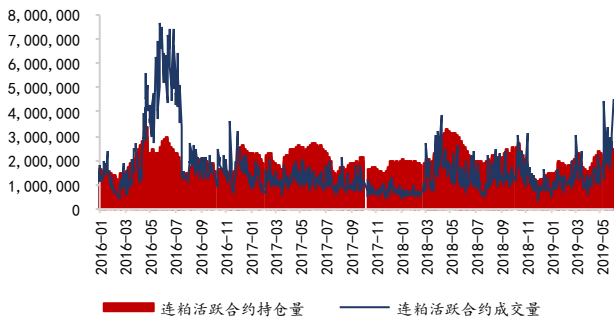
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



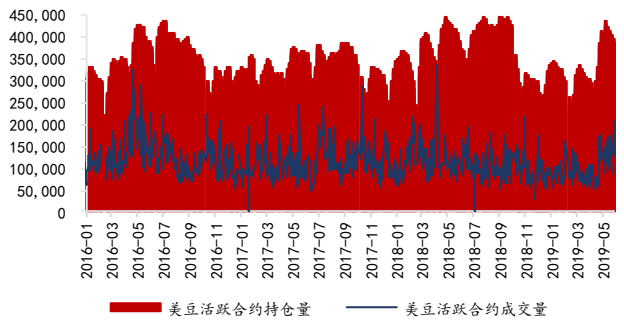
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



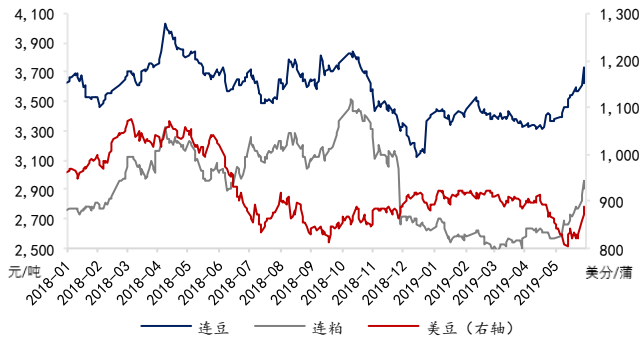
数据来源: wind、国都期货研究所

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。