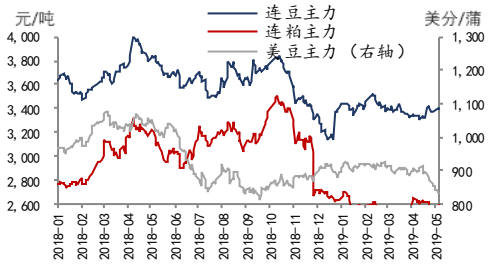
美豆种植率不及预期　天气升水支撑内外盘上涨

关注度：★★★

报告日期　2019-06-18

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

期货市场

	A1909	B1909	M1909	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,492	3,212	2,973	910
涨跌（元/吨）	25.00	85.00	64.00	12.6
涨跌幅	0.72%	2.72%	2.20%	1.40%
成交量（万手）	14.75	2.87	276.55	15.1
成交量变化（万手）	-0.59	0.60	93.56	3.20
持仓量（万手）	13.54	2.92	196.11	26.0
持仓量变化（万手）	0.19	0.02	3.25	-1.20

现货市场

	现货价格			主力合约基差		
地区	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,980	3,010	30	71	37	-34
天津	3,000	3,000	0	91	27	-64
日照	2,990	3,000	10	81	27	-54
大连	3,050	3,050	0	141	77	-64
东莞	2,920	2,990	70	11	17	6
防城	2,930	2,980	50	21	7	-14

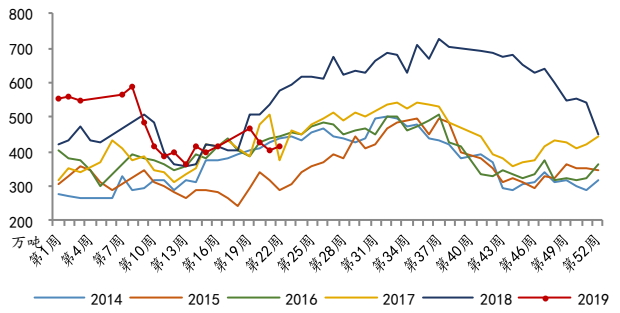
操作建议

今日 USDA 作物生长周报显示，截至 6 月 16 日当周，美豆种植率为 77%，低于市场预期的 79%，仍大幅落后于去年同期的 96%以及五年均值 93%，美豆出苗率为 55%，远不及去年同期的 89%以及五年均值 84%，本周主产区降雨量高于上周，预计种植进度维持低速增长。国内基本面略强于前期，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，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，农业农村部数据，5 月生猪存栏环比下降 4.2%，同比下降 22.9%，能繁母猪存栏环比下降 4.1%，同比下降 23.9%，预计在猪瘟得到有效控制前，猪饲料需求难以改善，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，导致目前豆粕库存处于历史同期较低水平。展望后市，本周美豆主产区将出现持续强降雨，继续阻碍新作美豆的播种及已播种大豆的出苗，新作美豆单产及产量不及预期为大概率事件，天气升水或支撑内外

盘豆类继续上涨，豆粕前期多单可继续持有。但月底G20峰会召开在即，中美关系仍存变数，多单注意防范中美关系缓和带来的利空风险。

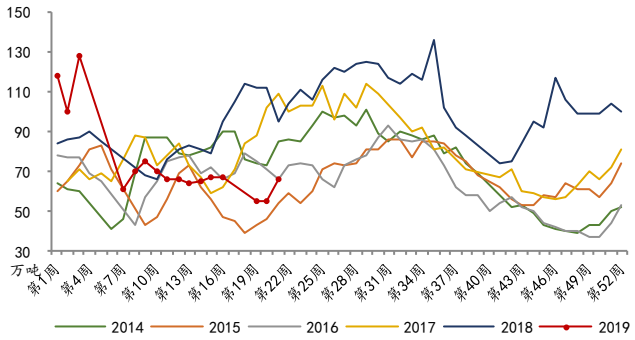
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



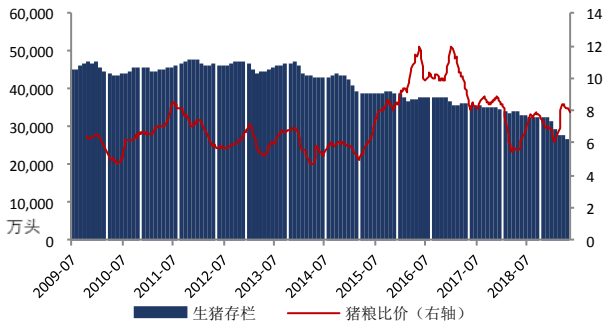
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



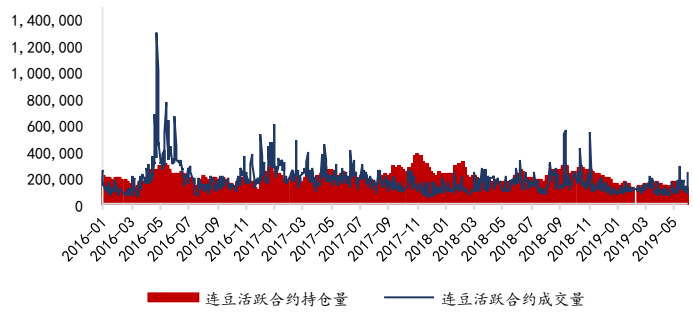
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



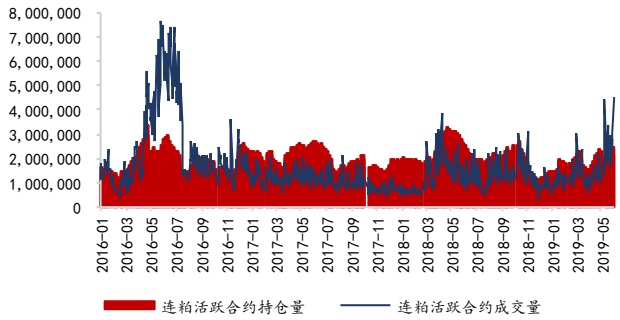
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



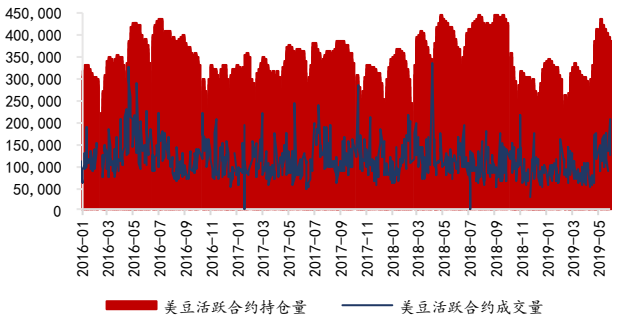
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



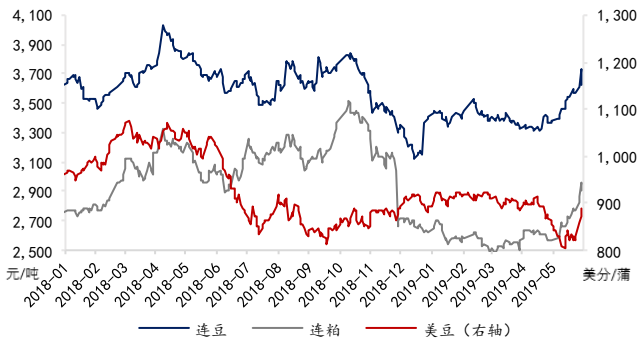
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



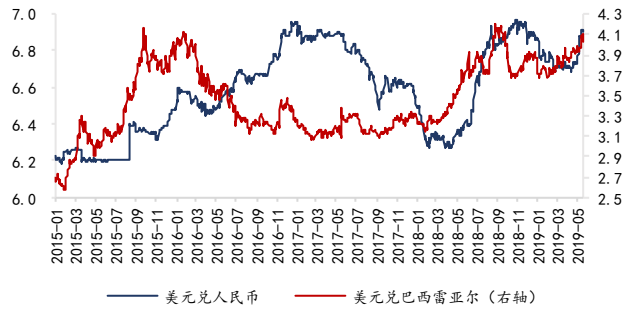
数据来源：wind、国都期货研究所

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 8 美元兑人民币及雷亚尔汇率

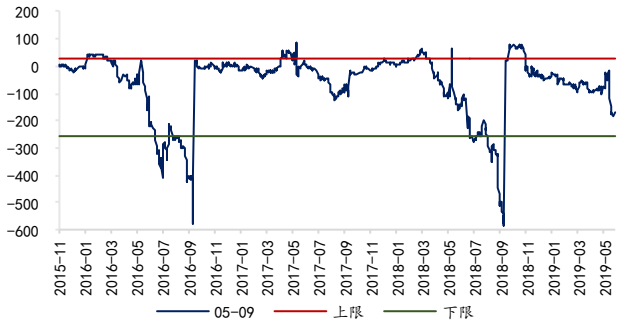


数据来源：wind、国都期货研究所

图 9 连粕活跃合约基差

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。不经许可，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。