



下周或有新一轮谈判 建议豆粕节前空仓观望


关注度：★★★★


 期货市场

	A2001	B1911	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,402	3,183	2,860	887.6
涨跌(元/吨)	-36.00	-55.00	-20.00	-0.60
涨跌幅	-1.05%	-1.70%	-0.69%	-0.07%
成交量(万手)	12.81	10.95	108.53	7.62
成交量变化(万手)	2.93	0.05	-67.22	-1.14
持仓量(万手)	22.40	13.67	168.32	36.2
持仓量变化(万手)	0.69	-3.27	-5.11	-0.45

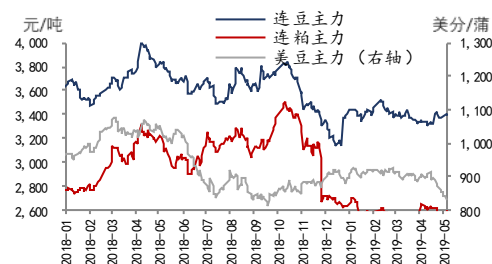

 现货市场

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	2,950	2,950	0	70	90	20
天津	3,020	3,020	0	140	160	20
日照	3,020	3,020	0	140	160	20
大连	3,090	3,090	0	210	230	20
东莞	2,940	2,920	-20	60	60	0
防城	2,960	2,960	0	80	100	20


 操作建议

目前我国已允许重启进口美国大豆，并实行新的加征关税排除，同时上周海关总署发布公告，允许进口阿根廷豆粕，远期供给偏紧预期有所缓解。下游需求方面，受非洲猪瘟影响我国生猪及能繁母猪存栏已下降近4成，近期不断有养殖支持政策出台，但能繁母猪下滑严重，预计下半年需求难以恢复正常，明年或有望恢复需求。综合来看当前基本面仍偏弱，但节前豆粕下游存备货需求，以及长假期间油厂开机率可能下滑，豆粕库存或进一步下降，对短期豆粕价格形成支撑，后市基本面能否转强仍需关注我国进口美豆的数量与持续性。本周美国财长称中国副总理下周将访问美国进行贸易谈判，考虑假期间新一轮谈判进展对豆粕走势影响较大，建议节前空仓观望为主。

报告日期 2019-09-27

主力合约价格走势

研究所

王雅静

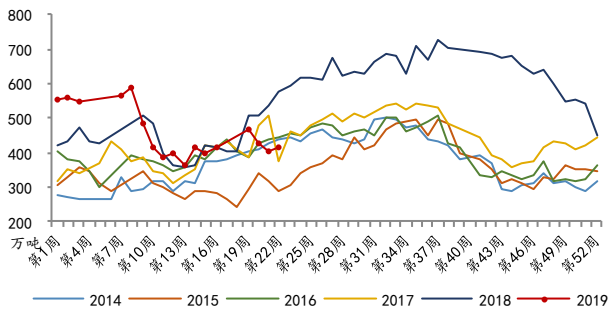
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

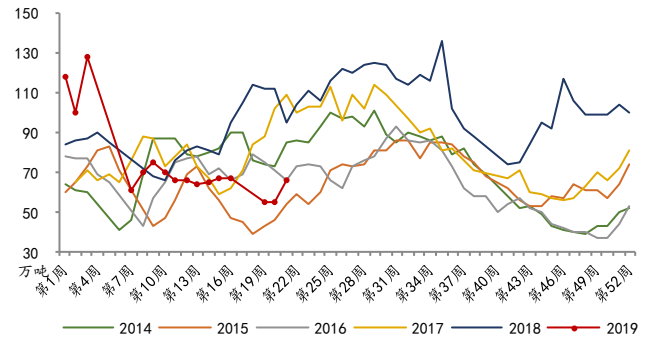
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



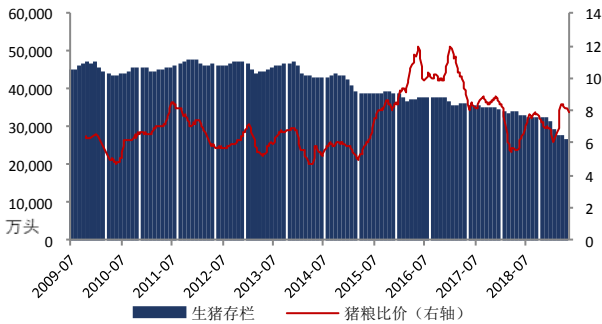
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



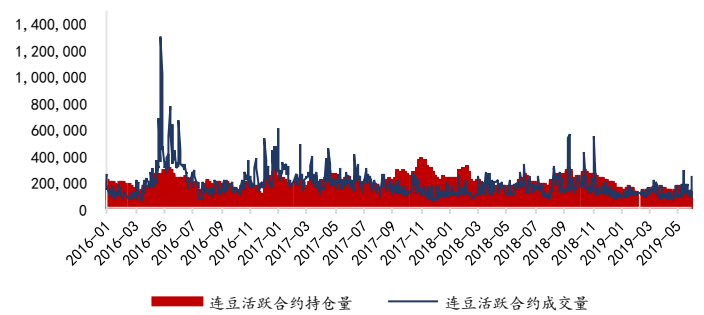
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



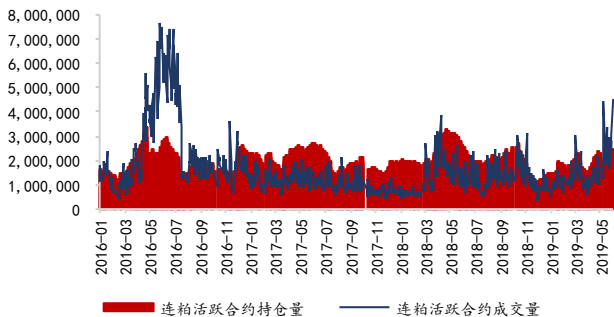
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



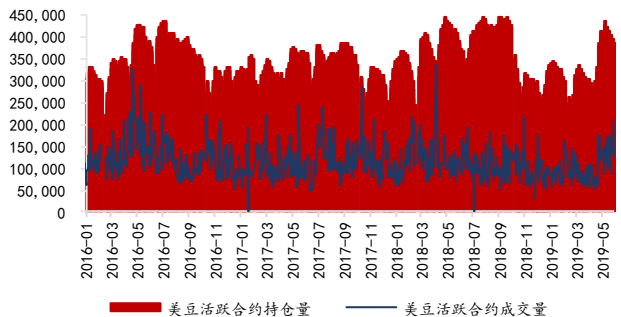
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



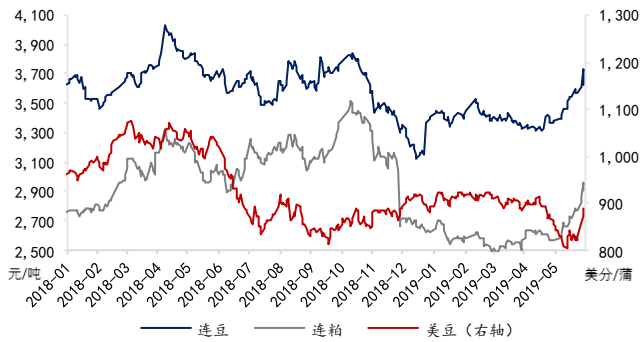
数据来源: wind、国都期货研究所

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。

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。