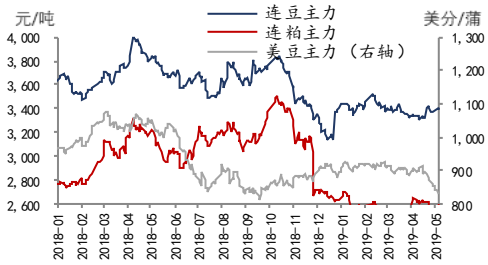
阿根廷出口限制　提振外盘美豆价格

关注度：★★★

报告日期　2020-03-04

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

	A2005	B2005	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,161	3,064	2,790	904.4
涨跌（元/吨）	4.00	3.00	4.00	3.40
涨跌幅	0.10%	0.10%	0.14%	0.38%
成交量（万手）	10.23	5.61	65.12	13.0
成交量变化（万手）	-6.41	-0.39	-15.12	1.68
持仓量（万手）	11.70	5.32	143.51	33.9
持仓量变化（万手）	-0.06	0.64	10.48	-0.38

现货市场

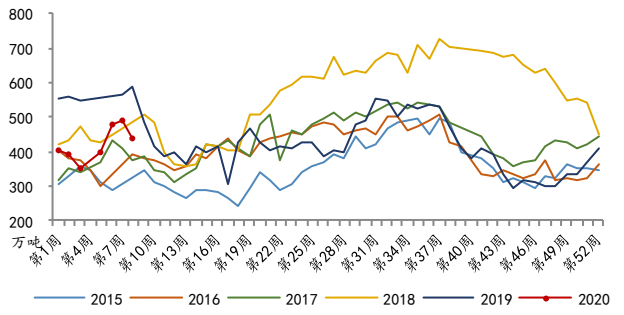
	现货价格			主力合约基差		
地区	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,840	2,840	0	54	50	-4
天津	2,900	2,900	0	114	110	-4
日照	2,900	2,920	20	114	130	16
大连	3,000	3,000	0	214	210	-4
东莞	2,760	2,790	30	-26	0	26
防城	2,800	2,820	20	14	30	16

操作建议

上周阿根廷农业部暂停农产品出口登记，预计将进一步提高出口关税，如果阿根廷提高出口关税，美豆及美豆粕出口或将增加，因此近期美豆及美豆粕表现较为坚挺。国内方面，上周国内油厂压榨开机率维持高位，而豆粕库存虽环比上涨，但仍低于历史同期水平。上周末最新消息显示，非洲猪瘟疫苗研制成功，或提振豆粕远月需求，因此本周以来豆粕高开高走。不过南美大豆仍预期丰产，即将到来的收割压力限制豆粕涨幅，以及疫苗虽有进展，但短期内大规模推广使用概率较小，因此短线不建议继续追多，前期多单警惕回调风险。

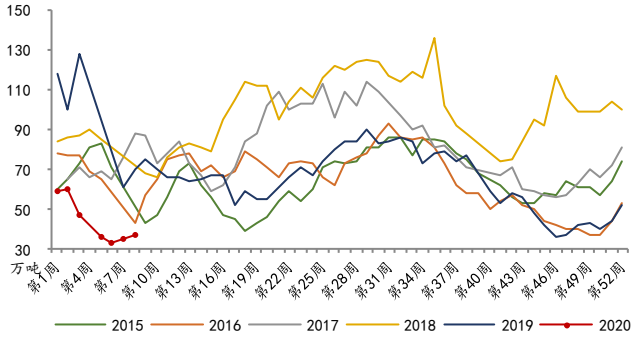
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



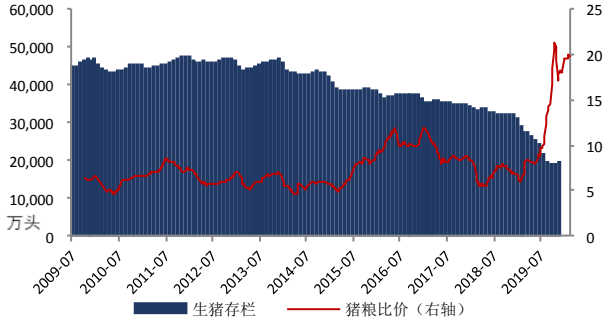
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



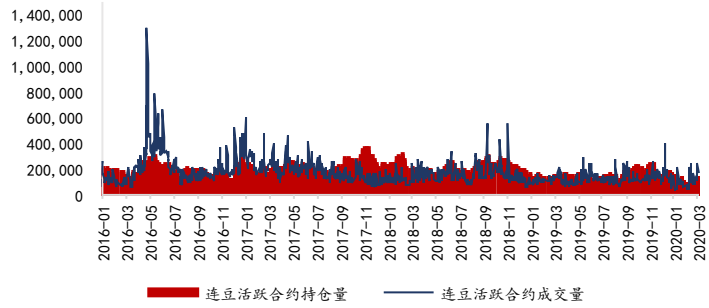
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



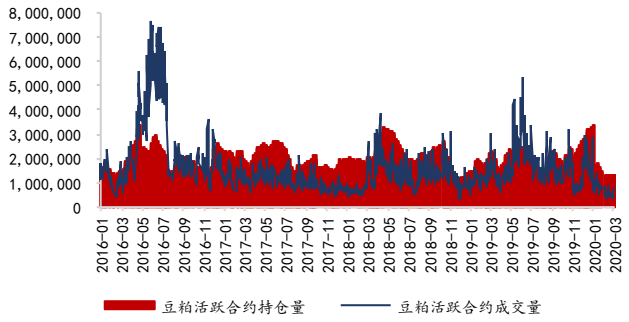
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



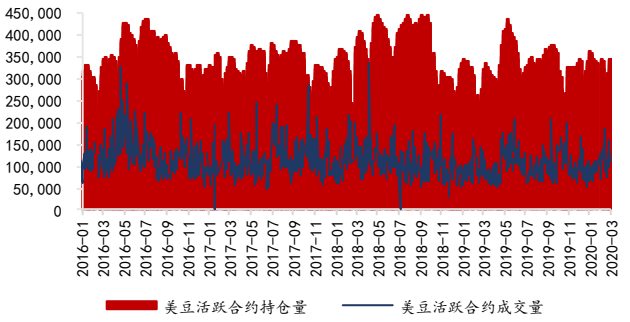
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



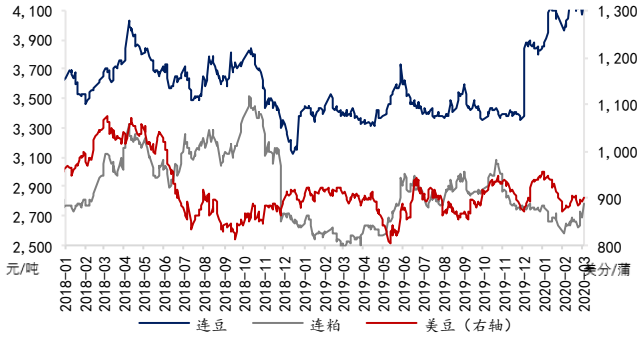
数据来源：wind、国都期货研究所

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

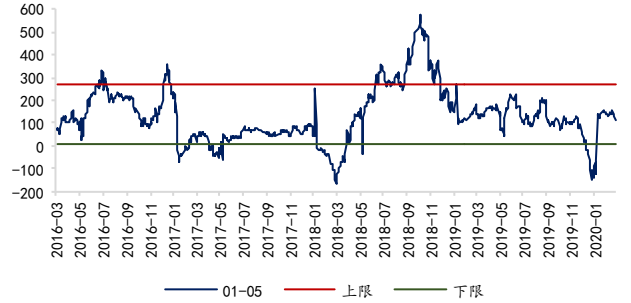
图 8 美元兑人民币及雷亚尔汇率

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。