



美豆种植意向低于预期 季度库存高于预期


关注度: ★★★


 期货市场

	A2005	B2005	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,866	3,219	2,940	885.4
涨跌(元/吨)	-48.00	-51.00	-10.00	3.00
涨跌幅	-0.98%	-1.56%	-0.34%	0.34%
成交量(万手)	35.47	5.65	123.92	8.97
成交量变化(万手)	-8.28	-4.34	-25.60	2.29
持仓量(万手)	10.05	3.68	172.64	25.3
持仓量变化(万手)	-1.42	-0.70	1.18	-0.03


 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	3,300	3,300	0	350	360	10
天津	3,350	3,350	0	400	410	10
日照	3,380	3,380	0	430	440	10
大连	3,370	3,370	0	420	430	10
东莞	3,200	3,200	0	250	260	10
防城	3,250	3,250	0	300	310	10


 操作建议

今日凌晨 USDA 种植意向报告预估今年美豆种植面积为 8352 万英亩, 低于市场预估的 8486.5 万英亩, 不过季度库存报告显示美国 3 月 1 日当季大豆库存为 22.53 亿蒲, 略高于市场预期的 22.41 亿蒲。因此本次种植意向报告偏多, 季度库存报告偏空, 不过受玉米下跌影响, 报告公布后美豆先跌后涨。国内方面, 目前大豆及豆粕库存均降至近几年同期最低水平, 未来两周油厂大豆压榨量仍维持较低水平, 预计豆粕库存存进一步下降空间, 现货表现坚挺。南美方面, 巴西、阿根廷大豆产量预计将较前期预期出现不同幅度下调, 目前港口工作仍正常运行, 3 月份巴西大豆发货量较高, 豆粕 3000 上方套保压力明显, 不过当前南美疫情仍在发酵阶段, 巴西、阿根廷国内运输受阻, 后期大豆出口装船或出现推迟, 需持续关注产区疫情蔓延对大豆出口运输物流的影响。操作上, 豆粕前期逢低多单可继续持有, 不建议追多。

报告日期 2020-04-01

主力合约价格走势

研究所

王雅静

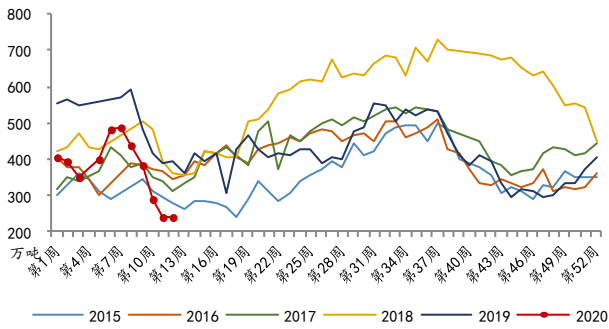
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

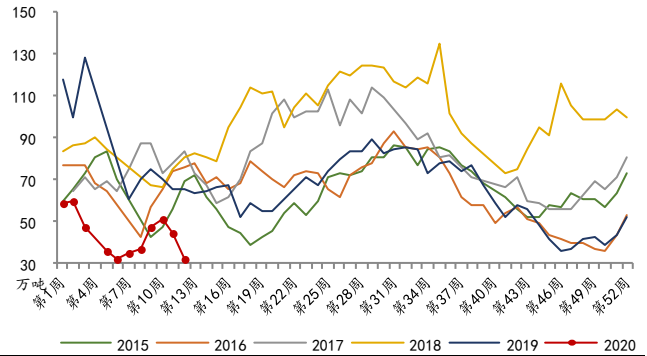
一、相关图表

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



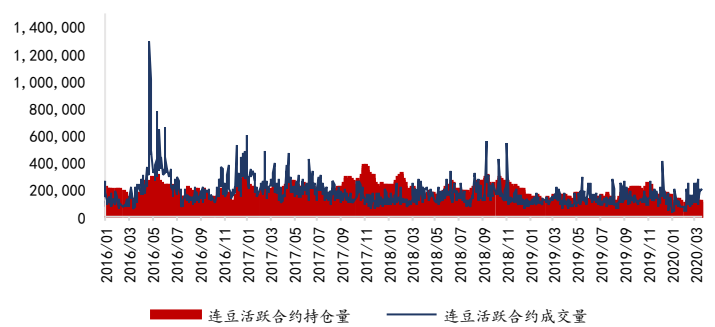
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏及猪粮比价



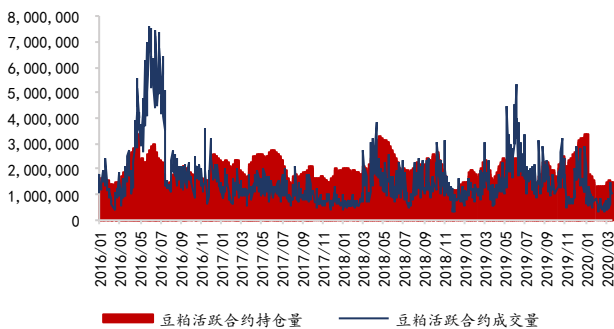
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 连豆主力合约成交量及持仓量



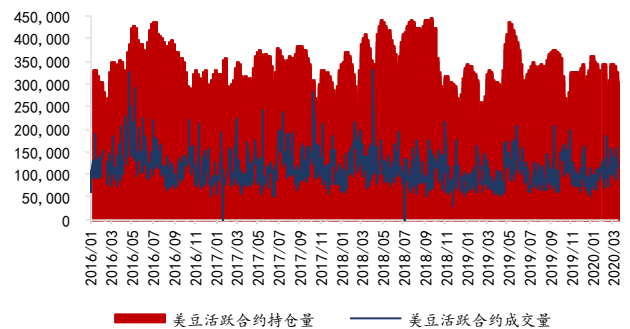
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 连粕主力合约成交量及持仓量



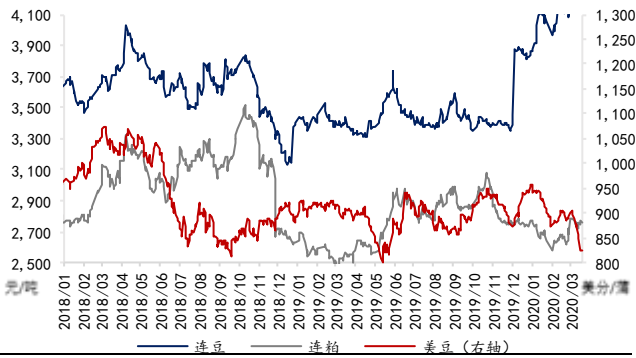
数据来源: wind、国都期货研究所

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。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。