

美豆持续反弹 带动连粕偏强运行

关注度: ★★★

期货市场

| | A2009 | B2006 | M2009 | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 4,623 | 3,037 | 2,775 | 847 |
| 涨跌(元/吨) | -11.00 | 100.00 | 13.00 | 4.00 |
| 涨跌幅 | -0.24% | 3.40% | 0.47% | 0.47% |
| 成交量(万手) | 19.38 | 3.97 | 71.23 | 11.4 |
| 成交量变化(万手) | -3.77 | 1.34 | -18.36 | 0.79 |
| 持仓量(万手) | 11.48 | 2.93 | 173.01 | 29.8 |
| 持仓量变化(万手) | -0.50 | 0.02 | 0.06 | 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 | 3,020 | 3,020 | 0 | 258 | 245 | -13 |
| 天津 | 3,080 | 3,080 | 0 | 318 | 305 | -13 |
| 日照 | 3,050 | 3,020 | -30 | 288 | 245 | -43 |
| 大连 | 3,150 | 3,150 | 0 | 388 | 375 | -13 |
| 东莞 | 2,940 | 2,940 | 0 | 178 | 165 | -13 |
| 防城 | 2,920 | 2,920 | 0 | 158 | 145 | -13 |

操作建议

上周国内油厂开机率止降回升,但整体压榨量尚未恢复至正常水平,豆粕库存继续下降至13.61万吨,为历史新低,不过随着进口大豆到港的增加预计未来两周压榨量将继续上升,豆粕库存有望从低位反弹,且根据船期5月份进口大豆到港量较大,对盘面价格形成压制。不过今年南美大豆丰产不及预期,或小幅减产,以及我国国内需求呈环比好转趋势,叠加外盘美豆本周持续反弹,对连粕形成较强支撑。因此综合来看,预计豆粕下行空间有限,但上涨缺乏利多驱动,短期或处于震荡磨底阶段,暂且观望为主。

报告日期 2020-04-24

主力合约价格走势



研究所

王雅静

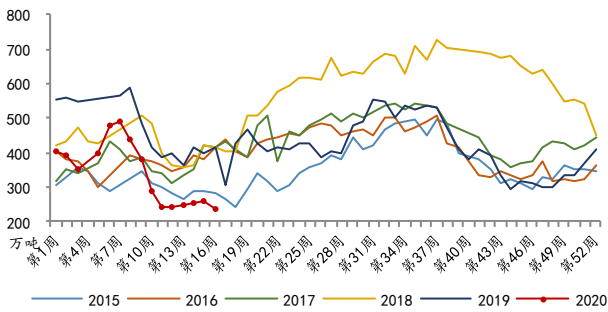
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

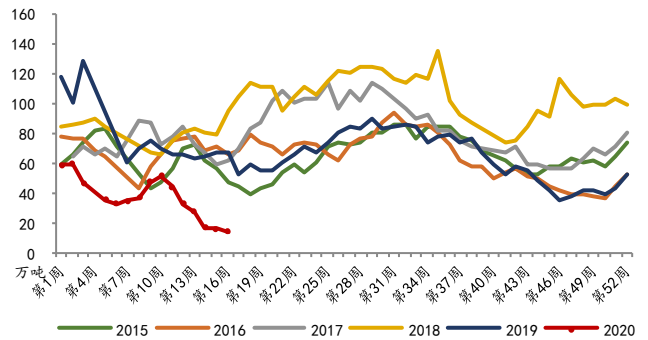
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



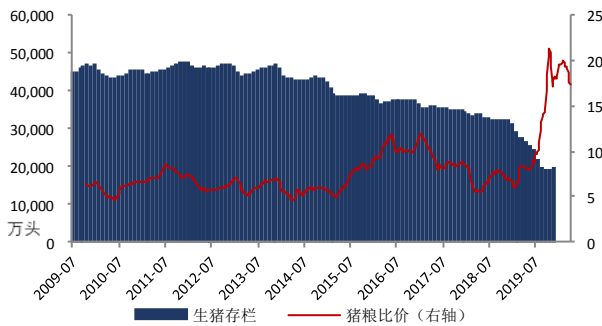
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



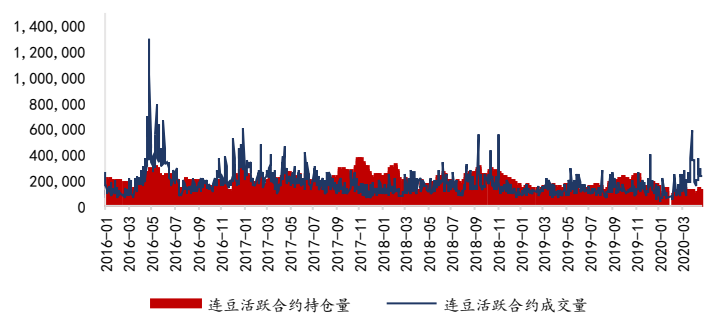
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏及猪粮比价



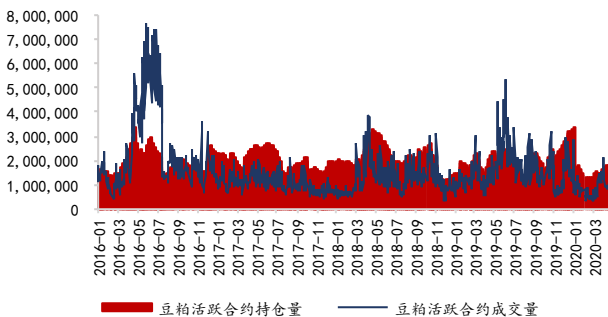
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 连豆主力合约成交量及持仓量



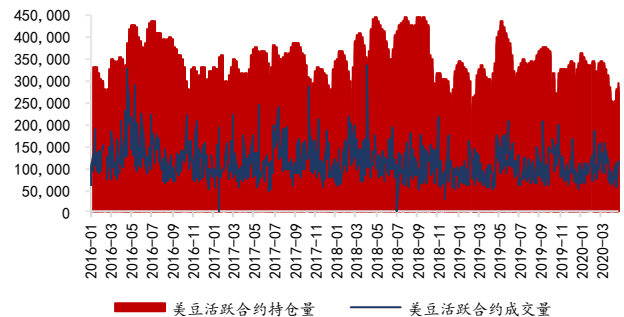
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 豆粕主力合约成交量及持仓量



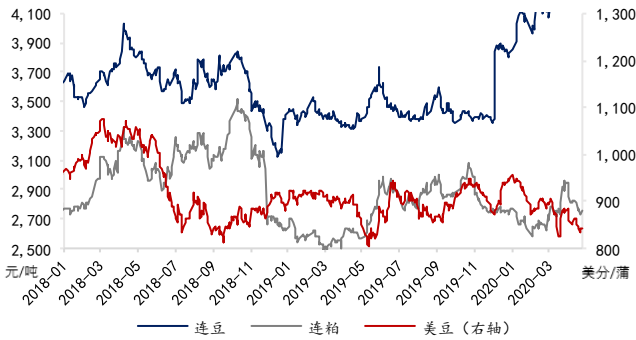
数据来源: wind、国都期货研究所

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。