

豆粕底部震荡运行 关注 USDA 供需报告

关注度: ★★★

期货市场

	A2009	B2006	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,540	2,902	2,735	854.2
涨跌(元/吨)	-30.00	-2.00	-15.00	3.60
涨跌幅	-0.66%	-0.07%	-0.55%	0.42%
成交量(万手)	25.64	3.46	100.10	8.64
成交量变化(万手)	11.41	0.09	4.55	0.82
持仓量(万手)	13.27	1.62	174.96	31.9
持仓量变化(万手)	0.03	-0.03	0.07	0.24

现货市场

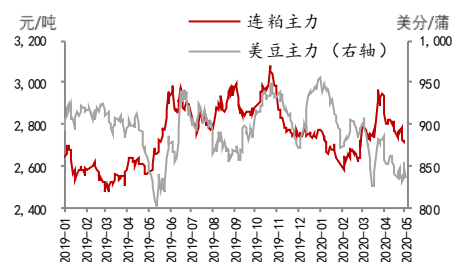
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,830	2,830	0	80	95	15
天津	2,850	2,850	0	100	115	15
日照	2,830	2,830	0	80	95	15
大连	2,920	2,920	0	170	185	15
东莞	2,800	2,800	0	50	65	15
防城	2,820	2,820	0	70	85	15

操作建议

今日 USDA 作物生长周报显示,截至 5 月 10 日当周,美豆种植率为 38%,低于预期的 42%,高于去年同期的 8%和五年均值 23%。今年 3、4 月份巴西大豆出口量均创历史同期新高,根据船期推算,5、6 月份国内进口大豆到港量较大,导致盘面价格承压。但考虑外盘美豆已处于历史低位,以及今年南美整体丰产不及预期,或小幅减产,巴西出口加快改变的是阶段性供需节奏,预计连粕下行空间有限。而今年美国大豆产区天气暂无问题,种植进度快于去年同期和历史均值,因此目前暂无明显上涨因素推动,预计近期豆粕或延续底部震荡走势。操作上,建议暂且观望为主,明日凌晨 USDA 将公布 5 月份供需报告,此次报告将首次预测 2020/21 年度数据,重点关注。

报告日期 2020-05-12

主力合约价格走势



研究所

王雅静

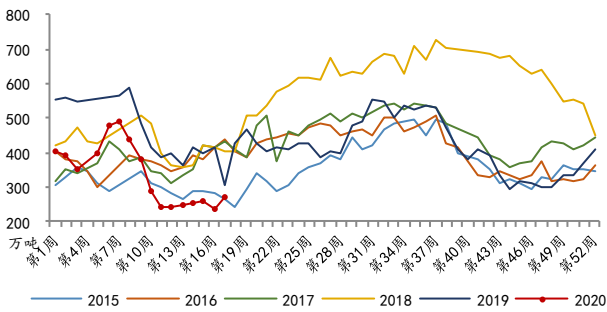
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

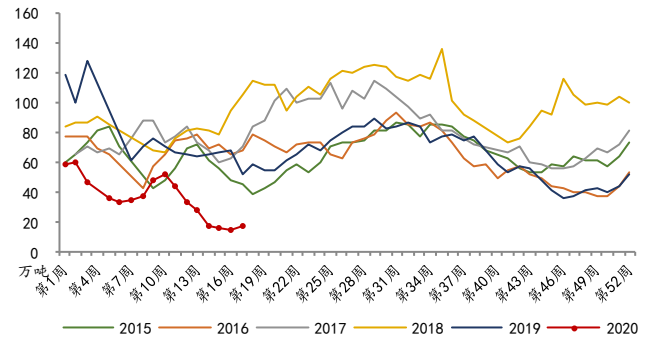
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



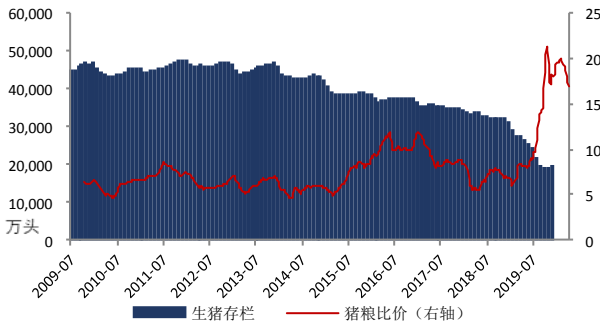
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



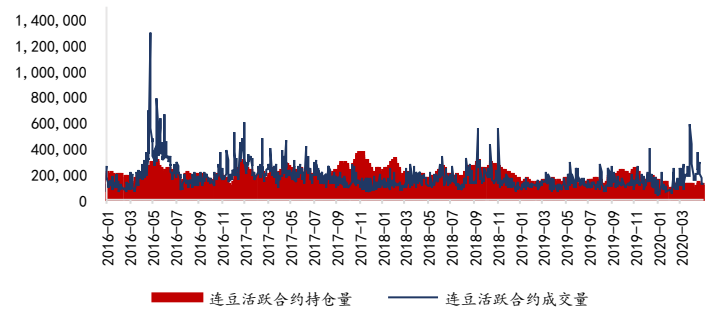
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



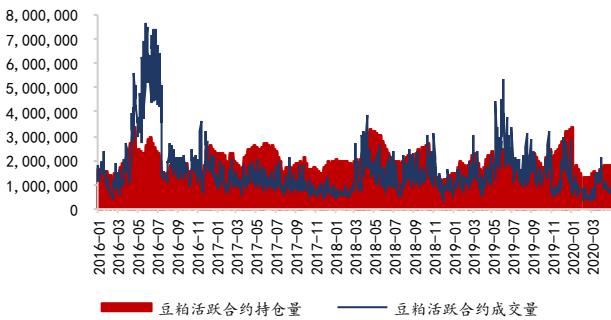
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



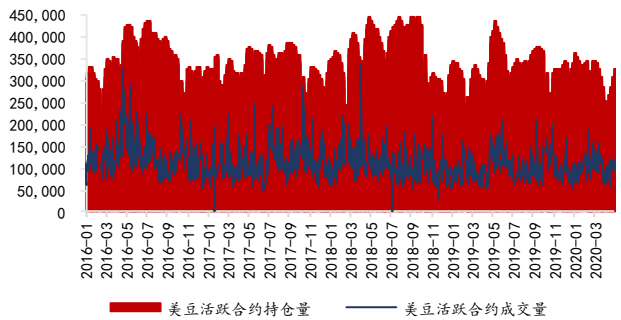
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



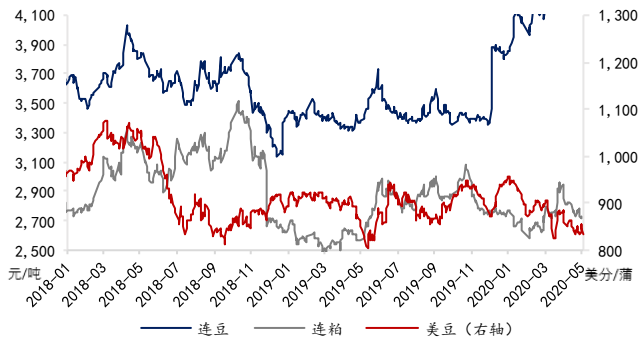
数据来源: wind、国都期货研究所

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。