

报告日期 2020-05-29

## 美豆弱勢震蕩 豆粕減倉回落

关注度: ★★★

### 期货市场

|           | A2009  | B2007  | M2009  | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨)  | 4,543  | 2,991  | 2,793  | 846.4   |
| 涨跌(元/吨)   | -13.00 | -14.00 | -25.00 | -2.80   |
| 涨跌幅       | -0.29% | -0.47% | -0.89% | -0.31%  |
| 成交量(万手)   | 29.08  | 3.73   | 114.00 | 7.49    |
| 成交量变化(万手) | -1.58  | -0.79  | -22.00 | -0.63   |
| 持仓量(万手)   | 12.98  | 2.01   | 159.67 | 30.5    |
| 持仓量变化(万手) | -1.23  | -0.13  | -4.25  | -0.42   |

### 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 | 2,740 | 2,740 | 0   | -78    | -53  | 25 |
| 天津  | 2,800 | 2,790 | -10 | -18    | -3   | 15 |
| 日照  | 2,780 | 2,780 | 0   | -38    | -13  | 25 |
| 大连  | 2,850 | 2,850 | 0   | 32     | 57   | 25 |
| 东莞  | 2,660 | 2,660 | 0   | -158   | -133 | 25 |
| 防城  | 2,660 | 2,660 | 0   | -158   | -133 | 25 |

### 操作建议

近期中美紧张关系升温,人民币贬值增加进口大豆成本,内盘连粕走势偏强于外盘美豆,不过根据船期推算,5、6月份进口大豆到港量较大,上周油厂压榨量创历史单周新高,豆粕库存持续累积,短期国内供应宽松以及美豆产区天气良好情况下,连粕向上空间或受到制约。盘面看,昨日连粕再次跌破2800一线,前期逢低多单可谨慎持有,不建议追多。

### 主力合约价格走势



### 研究所

王雅静

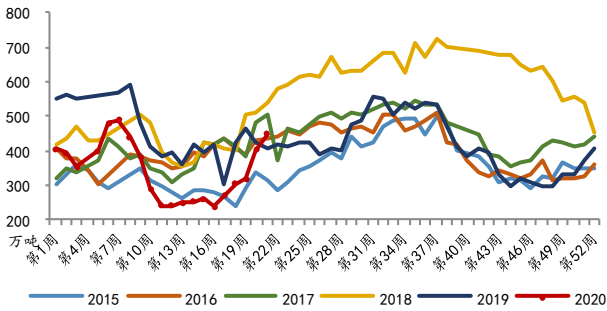
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

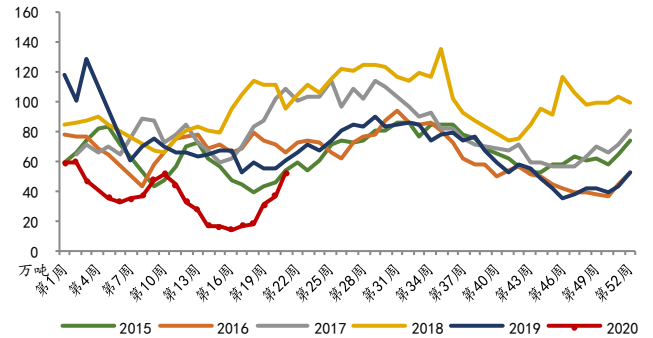
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



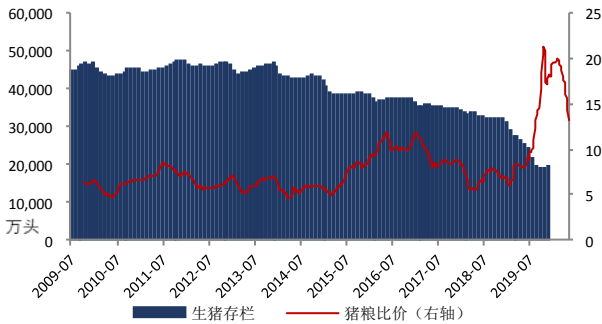
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



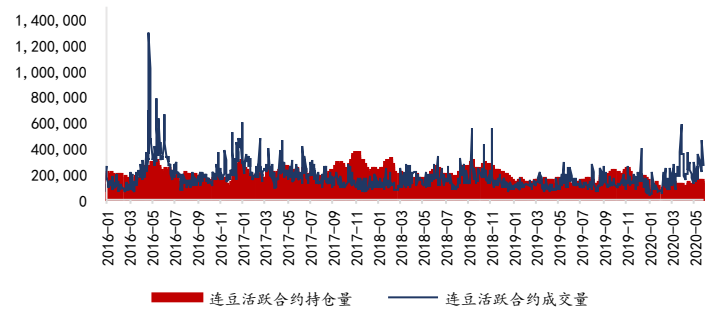
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



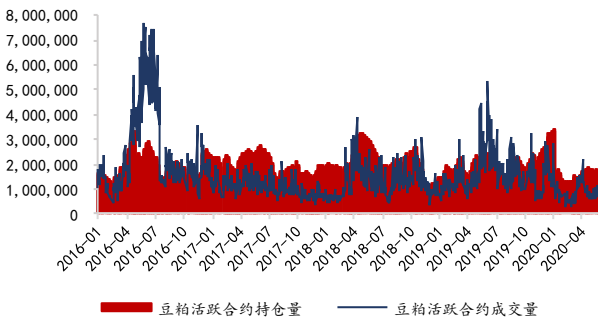
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



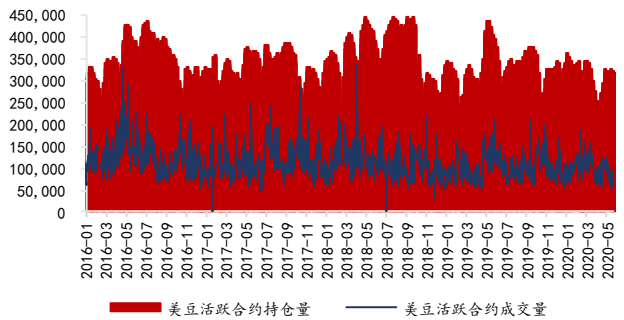
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



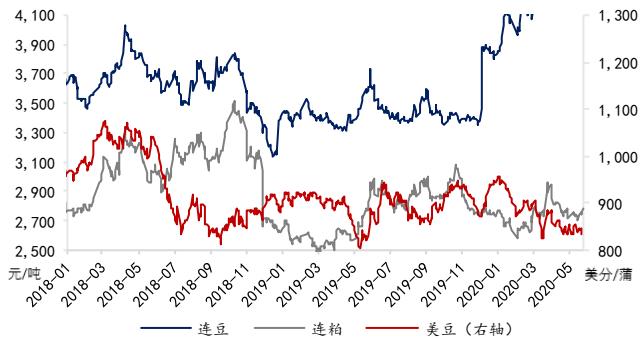
数据来源: wind、国都期货研究所

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。