

豆粕现货继续累库 基差依旧弱勢

关注度: ★★★

期货市场

	A2009	B2007	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,804	3,085	2,823	876.8
涨跌(元/吨)	-31.00	111.00	12.00	1.0
涨跌幅	-0.64%	3.73%	0.43%	0.11%
成交量(万手)	31.88	2.78	95.02	8.31
成交量变化(万手)	-3.88	1.91	24.33	0.11
持仓量(万手)	15.79	2.48	130.03	15.0
持仓量变化(万手)	-1.61	2.02	-5.94	-1.02

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	2,660	2,670	10	-151	-153	-2
天津	2,740	2,750	10	-71	-73	-2
日照	2,690	2,690	0	-121	-133	-12
大连	2,820	2,840	20	9	17	8
东莞	2,650	2,670	20	-161	-153	8
防城	2,640	2,640	0	-171	-183	-12

操作建议

从船期推算,6、7月份我国进口大豆到港量或均维持在1000万吨以上的高量,因此目前国内大豆及豆粕现货仍存持续累库压力,预计基差依旧弱勢。同时受前期产区良好天气推动,新作美豆种植进度较快,优良率亦处于高位,目前看新作美国大豆产量前景可期,这也是压制内外盘豆类上涨空间的主要原因。不过美国大豆尚未进入生长关键期,产区天气仍存不确定性,且随着巴西大豆剩余未销售量减少,升贴水出现明显上涨,美国大豆成本优势显现提振其出口前景,因此外盘美豆底部价格抬升提振内盘连粕底部。因此短期豆粕或仍处于震荡走势,临近端午假期,注意仓位控制。

报告日期 2020-06-23

主力合约价格走势



研究所

王雅静

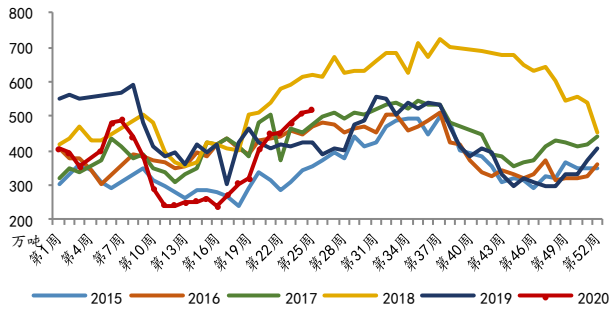
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

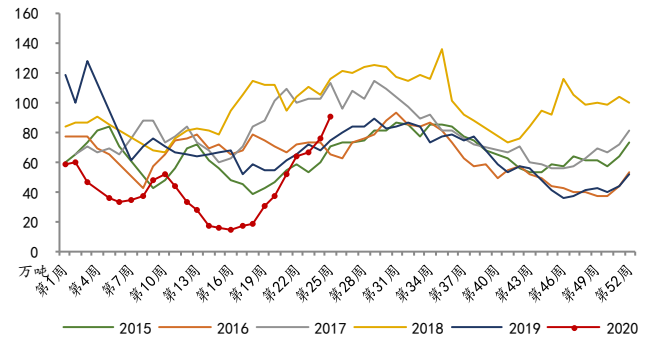
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



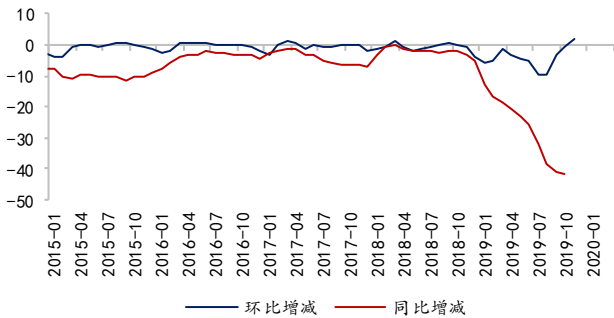
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



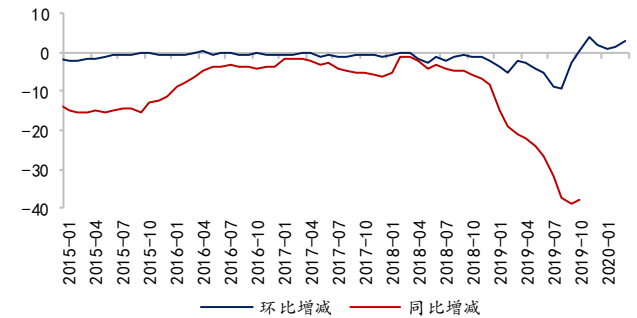
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



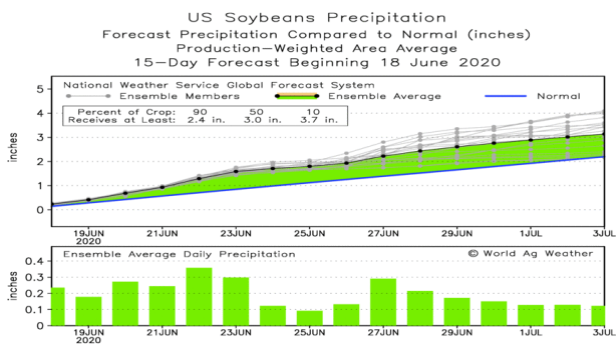
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



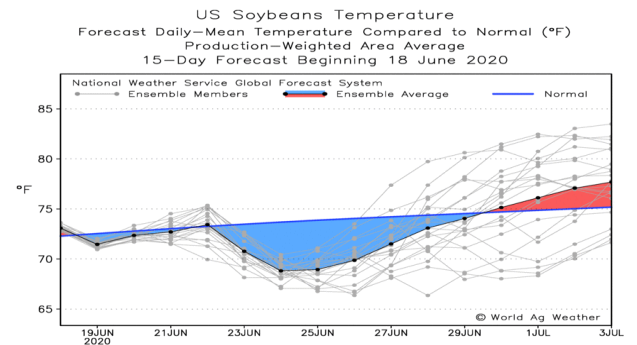
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



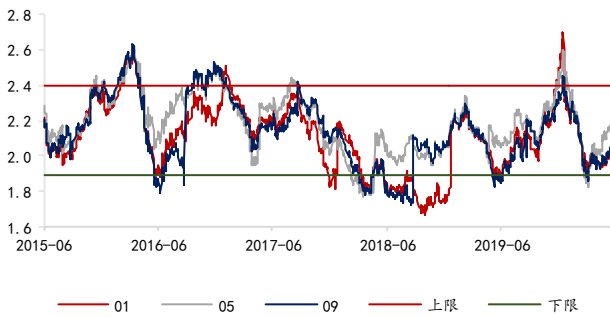
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 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 油粕比



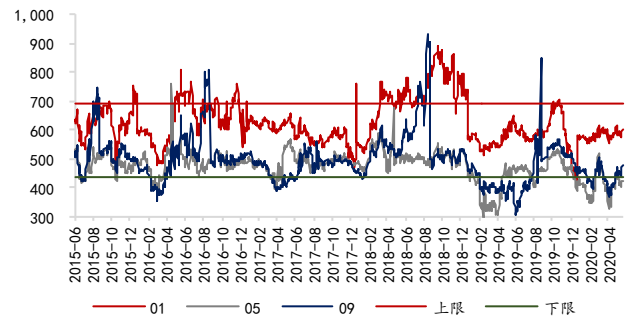
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆菜粕价差



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。