

⑤ 月度报告

消息面影响 期价逞强

一、本月连豆粕期货走势简析

因中美贸易争端升级进口预计会减少与货币大幅贬值影响受空头平仓连豆粕期现价格本月振荡回升。

期货方面:

连豆粕 1809 月合约本月开市 3026 点,最高 3150 点,最低 2856 点,收盘 3140 点,涨 120 点,成交量 27321240 手,持仓量 1836550 手。

1809 月合约月 K 线图



现货方面:



产品简介:品种投资报告是华融期货根据客户要求,不定期撰写的研究报告,包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点,不构成投资建议,仅供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用,尤其是中长线客户。

华融期货有限责任公司
HUARONG FUTURES CO., LTD.

投资顾问:何涛

电话: 0898-66516811

邮箱: hetao@hrfutu.com.cn

地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

二、本月国际消息面情况

美国方面：

1、USDA6 月度供需报告

据华盛顿 6 月 12 日消息，美国农业部(USDA)周二公布的 6 月供需报告显示，美国 2018/19 年度大豆产量预估为 42.80 亿蒲(持平于 5 月预估)，大豆年末库存预估为 3.85 亿蒲(5 月预估为 4.15 亿蒲)。巴西 2018/19 年度大豆产量预估为 1.18 亿吨(5 月预估 1.17 亿)，巴西 2017/18 年度大豆产量预估为 1.19 亿吨(5 月预估 1.17 亿)。阿根廷 2018/19 年大豆产量预估为 5600 万吨(持平于 5 月预估)，2017/18 年大豆产量预估为 3700 万吨(5 月预估 3900 万)。

全球 2018/19 年度大豆产量预估为 3.5524 亿吨(5 月预估 3.5454 亿)，期末库存预估为 8702 万吨(5 月预估 8670 万)。全球 2017/18 年度大豆产量预估为 3.3670 亿吨(持平于 5 月预估)，期末存预估为 9249 万吨(5 月预估 9216 万)。

巴西方面：

1、Conab:巴西 2017/18 年度大豆作物产量料为 1.1805 亿吨

圣保罗 6 月 12 日消息，巴西国家商品供应公司(Conab)周二表示，巴西 2017/18 年度总的谷物作物产量料为 2.2970 亿吨，低于之前预估的 2.3260 亿吨，上一年度为 2.3767 亿吨。

巴西 2017/18 年度大豆作物产量料为 1.1805 亿吨，上次预估为 1.170 亿吨，上一年度为 1.1408 亿吨。

Conab 表示，巴西 2017/18 年度总的玉米作物产量料为 8,500 万吨，低于之前预估的 8,921 万吨以及去年同期的 9,784 万吨。

阿根廷方面：

1、阿根廷农业部：2017/18 年度阿根廷大豆产量预计为 3720 万吨

布宜诺斯艾利斯 6 月 22 日消息：据阿根廷农业部称，2017/18 年度阿根廷大豆产量预计为 3720 万吨，玉米产量 4240 万吨，均高于早先预测的 3660 万吨和 4200 万吨。

阿根廷农业部将 2018/19 年度小麦播种面积预测数据从早先的 615 万公顷下调到 613.5 万公顷。

2、2018/19 年度阿根廷大豆产量预计恢复性增长到 5030 万吨

布宜诺斯艾利斯 6 月 12 日消息：阿根廷罗萨里奥谷物交易所(BCR)称，2018/19 年度阿根廷大豆产量预计为 5030 万吨，比本年度的预期产量增加 44%。

罗萨里奥谷物交易所预计 2017/18 年度阿根廷大豆产量为 3500 万吨，低于 5 月份预测的 3700 万吨。交易所还表示，2018/19 年度小麦播种面积预计为 600 万公顷，高于上年的 540 万公顷。

其他重要机构：

1、2018/19 年度全球谷物产量预计为 20.895 亿吨

国际谷物理事会（IGC）发布的 5 月份月报显示，2018/19 年度全球谷物产量预计为 20.895 亿吨，高于上月预测的 20.877 亿吨，上年为 20.913 亿吨。2018/19 年度全球谷物期初库存预计为 6.023 亿吨，低于上月预测的 6.107 亿吨，上年为 6.195 亿吨。全球谷物供应总量预计为 26.918 亿吨，略低于上月预测的 26.984 亿吨，上年为 27.108 亿吨。

2018/19 年度全球谷物用量预计为 21.36 亿吨，略低于上月预测的 21.387 亿吨，上年为 21.085 亿吨。谷物贸易预计为 3.69 亿吨，略高于上月预测的 3.68 亿吨，上年为 3.627 亿吨。2018/19 年度全球谷物期末库存预计为 5.557 亿吨，低于上月预测的 5.597 亿吨，上年为 6.023 亿吨。

2、油世界：2018/19 年度大豆产量增幅需要超过平均水平

德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2018/19 年度全球 10 种油籽产量预计为 5.844 亿吨，比上年增加 2340 万吨。

2018/19 年度上半年全球大豆供需可能相对紧张。截至 2018 年 8 月底，全球大豆期末库存预计比上年减少 300 万吨，北半球大豆产量可能仅增加 100 到 200 万吨，因此在南半球新豆于 2019 年初收获上市之前，全球大豆供应将略低于上年同期水平。

从全球供需基本面来看，2018 年秋季美国大豆产量必须再度创下历史最高纪录。如果天气良好，这有可能实现。油世界初步预计今年美国大豆产量为 1.21 亿吨。

油世界称 2018/19 年度乌克兰和俄罗斯的油菜籽出口量可能达到 260 万吨。

三、后市展望

因中美贸易争端升级中国购买预期减弱与产区天气良好影响美豆近期会呈现弱势，技术上关注 930 点，在其之下弱势会继续反之会有反弹，受货币大幅贬值及资金影响连豆粕 9 月合约近期会呈现强势，操作上关注 3000 点，在其之上可持多滚动操作，反之会走弱可止损沽空。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收

到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。