

华期理财

农产品·豆粕8月投资策略

2019年8月1日 星期四

⑤ 月度报告

现货制约期价收低

一、本月连豆粕期货走势简析。

因中美贸易谈判重启以及南美大豆3季度到港数量较大的预期影响多头平仓连豆粕期现价格本月震荡下跌。

期货方面：

连豆粕1909月合约本月开市2901点，最高2950点，最低2716点，收盘2799点，跌98点，成交量37761128手，持仓量1176334手。

1909月合约月K线图



现货走势图：



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.

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、本月消息面情况：

美国：

1、2019年7月份美国农业部大豆豆粕月度供需报告

华盛顿7月11日消息，美国农业部（USDA）周五公布的7月供需报告显示：美国2019/20年度大豆种植面积预估为8000万英亩，6月预估为8460万英亩。2019/20年度大豆产量预估为38.45亿蒲式耳，6月预估为41.5亿蒲式耳。2019/20年度大豆年末库存预估为7.95亿蒲式耳，6月预估为10.45亿蒲式耳。阿根廷2019/20年度大豆产量预估为5300万吨，6月预估为5300万吨。

2、美国农业部二季度报告

2019年美国玉米播种面积为9170万英亩，比去年提高3%。大豆播种面积为8000万英亩，比去年减少10%，创下2013年以来的最低面积。小麦播种面积为4560万英亩，低于业内平均预期的4565.4万英亩。

6月1日美国玉米库存为52.02亿蒲式耳，低于业内平均预期的53.32亿蒲式耳。大豆库存为17.90亿蒲式耳，低于业内平均预期的18.61亿蒲式耳。小麦库存为10.72亿蒲式耳，低于业内平均预期的11.00亿蒲式耳。

巴西：

1、CONAB：2018/19年度巴西大豆产量预计为1.15亿吨

巴西国家商品供应公司（CONAB）发布的7月份供需报告显示，2018/19年度巴西大豆产量预计为1.15亿吨，比上年的1.192亿吨减少3.6%。2018/19年度巴西大豆播种面积为3586万公顷或8850万英亩，同比增加2%。大豆单产预计为3207公斤/公顷，约合每英亩47.4蒲式耳，同比减少5.5%。

其他：

1、2019/20年度全球大豆产量预测数据下调900万吨

总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）发布报告称，由于美国大豆作物状况糟糕，本月IGC将2019/20年度全球大豆产量预测值下调至3.49亿吨，比上月预测值调低了900万吨，比上年减少4%。

IGC还在报告里预计2018/19年度全球大豆产量为3.63亿吨，创下历史最高纪录。此外，由于用量数据下调，2018/19年度全球大豆期末库存略微上调到5400万吨。

2、《油世界》称2019/20年度欧盟油菜籽供应趋紧

汉堡7月24日消息：据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度欧盟28国油菜籽和菜籽油供应将会吃紧。

报告称，2019/20年度乌克兰油菜籽产量数据较早先下调30到40万吨，将会制约乌克兰的出口规模。

3、预计今年全国大豆播种面积超过1.3亿亩

农业农村部种植业管理司司长潘文博今日在新闻发布会上表示，预计今年全国大豆播种面积超过1.3亿亩，比上年增加1000多万亩，力争到2020年全国大豆种植面积达到1.4亿亩。

三、后市展望：

因中美贸易谈判重启受中国购买的预期支持美豆短期会呈强势，但是上升空间会有限，因为1、中国短期的购买量预计会偏少对价格的提振作用会有限。2、近期大豆产区的天气对作物生长有利。因此预计美豆近期整体会是震荡走势，技术上关注900点，在其之上会呈强势反之会走弱。从港口预报计3季度南美大豆到港的数量较大，若对美大豆的购买成功短期现货供应量会较为充裕，预计连豆粕9月合约短期会继续震荡调整的走势。

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。