

豆类市场关注美豆种植意向报告指引，连玉米低位整理

【核心观点及操作建议】

豆粕：目前中美贸易谈判仍在继续，协议达成的时间可能进一步延后至6月，而南美大豆收割速度加快，4月份仍面临季节收获压力，且非洲猪瘟疫情并未得到有效控制，需求端仍疲软，短期缺乏实质性利好支撑，国内豆粕市场价格上行空间或有限，继续维持低位震荡思路，后期关注3月末美豆种植意向报告指引及中美谈判确定方向。美豆下挫，跌破890一线支撑，重要报告出台前仓位调整；国内豆粕1909合约受美豆拖累下挫，短期关注近期低点支撑有效性，日线60日均线附近压力，区间震荡思路参与。

棕榈油：马棕油3月份进入增产周期，后期产量增加速度将进一步影响棕榈油市场价格，国内油厂压榨维持160万吨左右的低位水平，但后期大豆到港仍充足，压榨量具有可恢复性，制约国内油脂市场价格走势，但是马棕油3月前25日出口增加，且国内豆棕价差较高，国内棕榈油价格具有相对优势，或有一定支撑，关注需求端恢复情况，短期国内棕榈油市场价格底部夯实仍需时间，长期维持价格底部抬升看待，国内棕榈油主力1905合约高开收阴，价格继续呈现底部夯实过程中，预计短期继续测试4400一线整数关口附近支撑有效性，短线参与。

玉米：目前港口库存继续积累，且贸易商手中玉米仍较多，且近日吉林、内蒙古2015、2016年产玉米拍卖消息压制价格弱势整理，但是东北一次性收储工作全面启动，政策仍有托底迹象，对玉米市场价格仍有支撑，后期关注中国可

能增加的对美国农产品的数量对价格的影响。国内玉米1909合约低开震荡收星线，大幅增仓，短期多空分歧加大，继续维持在1800-1900区间震荡的概率较大，关注支撑有效性参与。

一、行情回顾

图1：行情走势图

名称	序↓	最新	涨跌	幅度%	仓差	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量
美黄豆连	1	906.50	0.00	0.00	0	1	906.25	906.50	17	56	961
豆粕1909	2	2620	7	0.27	6420	44	2619	2620	66	69	134010
豆油1905	3	5450	-14	-0.26	-4802	8	5450	5452	71	863	60600
棕榈油1905	4	4440	2	0.05	-11708	2	4438	4440	124	8	118008
玉米1909	5	1839	-5	-0.27	45916	2	1838	1839	397	276	221986
玉米淀粉1905	6	2279	-3	-0.13	-12818	2	2278	2280	229	28	104502
菜油1905	7	7077	12	0.17	5642	4	7076	7077	22	47	97996

数据来源：博易大师、国元期货

二、现货市场

	2019年3月27日		2019年3月26日		涨跌
豆粕现货价格	均价	2,620.29	2,625.00		-4.71
	天津	2,580.00	2,580.00		0.00
	日照	2,550.00	2,560.00		-10.00
	连云港	2,580.00	2,600.00		-20.00
菜粕现货价格	均价	2,253.33	2,250.56		2.77
	南通	2,330.00	2,310.00		20.00
	合肥	2,250.00	2,250.00		0.00
	宁波	2,250.00	2,250.00		0.00
	长沙	2,350.00	2,350.00		0.00
	郑州	2,350.00	2,350.00		0.00
	武汉	2,350.00	2,350.00		0.00
	南昌	2,280.00	2,280.00		0.00

	2019年3月27日		2019年3月26日	涨跌
一级豆油现货价	平均价	5,495.00	5,495.00	0.00
	大连	5,650.00	5,650.00	0.00
	天津	5,460.00	5,460.00	0.00
	日照	5,460.00	5,460.00	0.00
四级豆油现货价	张家港	5,500.00	5500	0.00
	平均价	5,465.26	5465.26	0.00
	大连	5,600.00	5600	0.00
	天津	5,370.00	5,370.00	0.00
	青岛	5,370.00	5370	0.00
	张家港	5,400.00	5400	0.00
棕榈油(24度)现货价	平均价	4,428.33	4,428.33	0.00
	福建	4,350.00	4,350.00	0.00
	广东	4,340.00	4,340.00	0.00
	宁波	4,460.00	4,460.00	0.00
	张家港	4,440.00	4,440.00	0.00
	天津	4,480.00	4,480.00	0.00
	日照	4,500.00	4,500.00	0.00

	2019年3月27日		2019年3月26日	涨跌
玉米现货价格	平均价	1,863.33	1,864.06	-0.73
	大连	1,780.00	1,780.00	0.00
	长春	1,720.00	1,720.00	0.00
	青岛	1,960.00	1,960.00	0.00

三、信息资讯

【油脂油料】

1、美国国家气象局(NWS)下属的气候预测中心(CPC)称,2019年春季北半球出现弱厄尔尼诺现象的几率为80%。

2、商务部最新消息,美国贸易代表团将于3月28日-29日访华进行第八轮中美高级别贸易磋商,中方代表团将于4月初赴美进行中美第九轮高级别贸易磋商,双方争取在4月底之前达成协议。

3、截至2019年3月21日的一周,美国对中国(大陆地区)装运335,241吨大豆,相当于5艘巴拿马型号货轮装运的大豆数量。前一周美国对中国大陆装运268,930

吨大豆，相当于4船大豆。

4、船运调查公司AmSpec Agri马来西亚公司称，2019年3月1-25日期间马来西亚棕榈油出口量为1,158,178吨，比2月份同期的1,138,802吨增加1.7%。

【玉米】

1、中储粮发布的有关公告称，近日将会在其交易平台上拍卖吉林、内蒙古两省的2015、2016年产玉米，各6.1万吨，总共12.2万吨。有消息称3月27日拍卖的吉林玉米底价是1680元/吨。

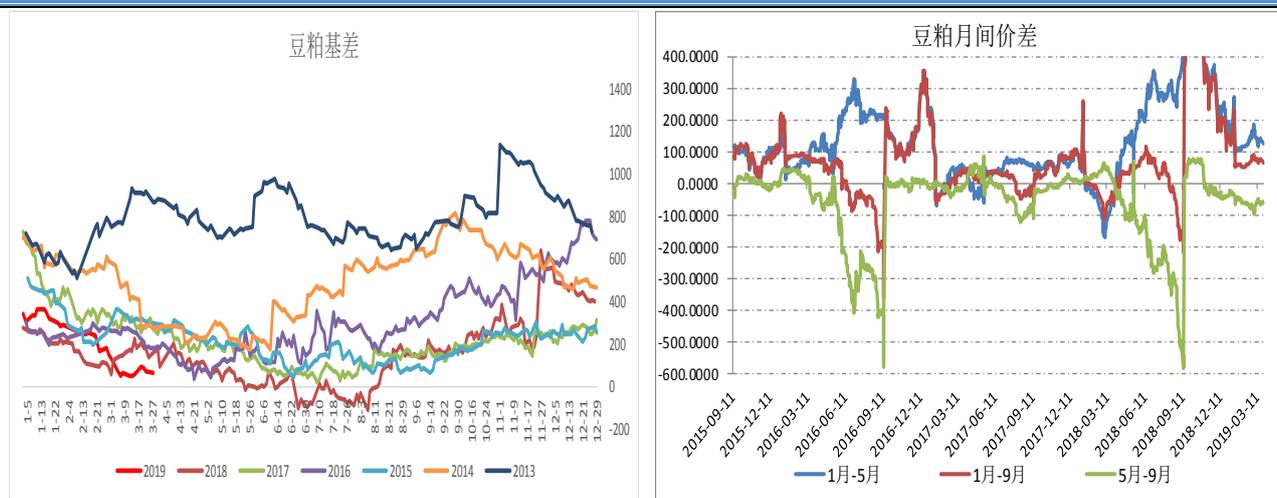
2、国家粮食和物资储备局发布的数据显示，截至2019年3月10日，主产区玉米累计收购8013万吨，同比减少236万吨。

3、截至2019年3月17日，东北三省一区农户玉米销售进度为82%，周环比增加5个百分点，同比慢1个百分点。华北地区农户售粮进度为70%，同比快8个百分点。山东售粮进度为71%，同比快7个百分点；河南售粮进度为73%，同比快7个百分点；河北售粮进度为67%，同比快12个百分点。

4、北方港口玉米库存：截止3月15日，北方港口总库存440.3万吨，较前一周419.9万吨增加20.4万吨，增幅在4.86%，较五年的平均值321.82万吨增长118.48万吨，增幅在36.82%。

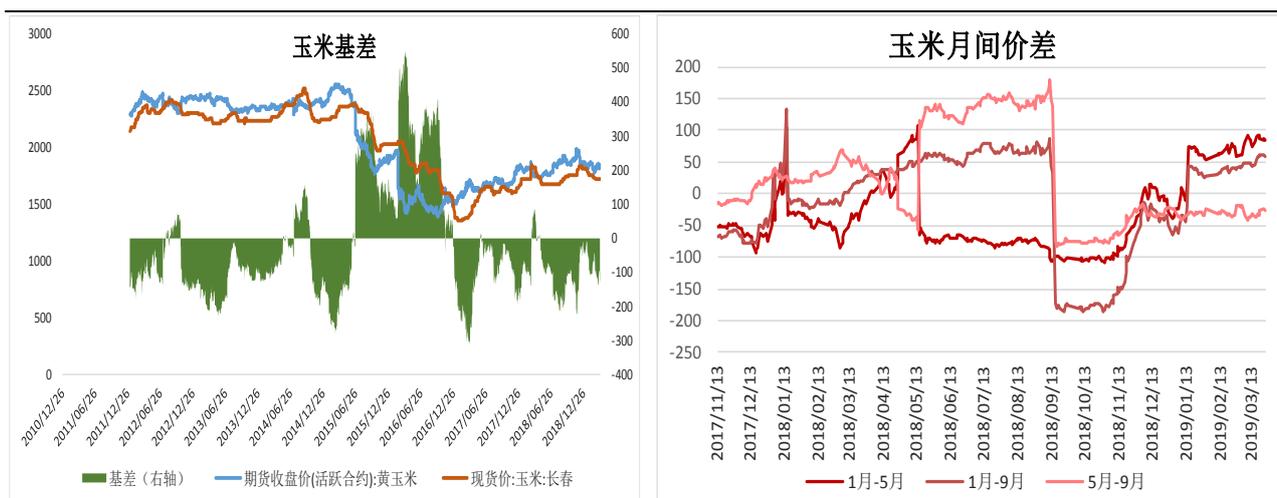
四、基差与价差

图2：豆粕基差与月间价差



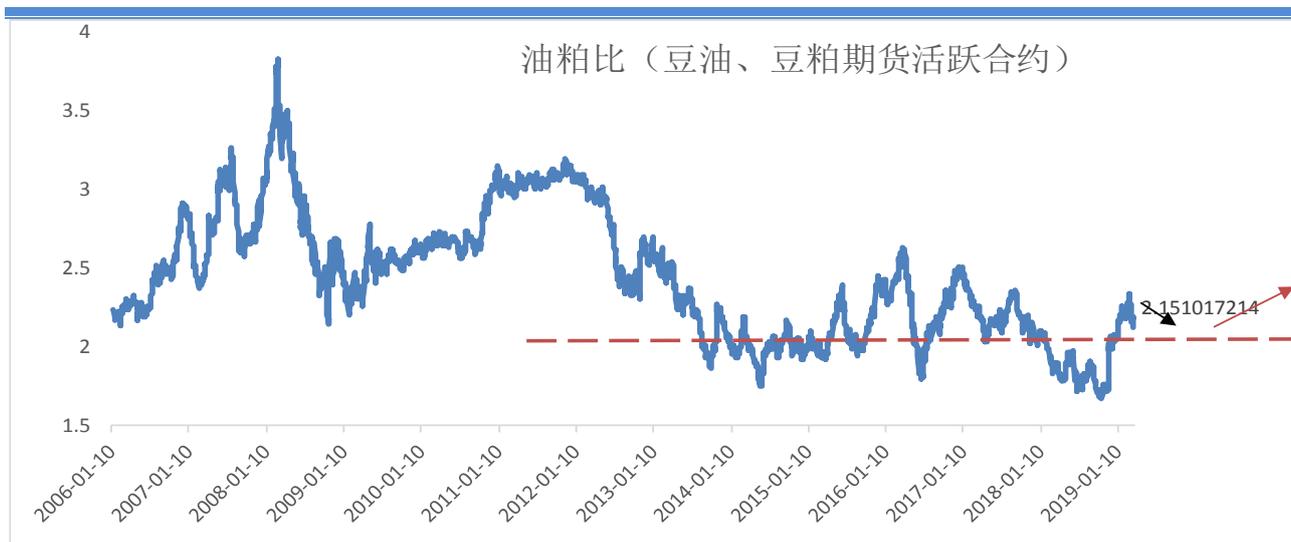
数据来源: wind、国元期货

图3: 玉米、淀粉基差走势图



数据来源: wind、国元期货

图4: 豆粕比



数据来源：wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000 传真：010-84555009

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号（世基大厦 12 层西侧）
电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840 传真：0411-84807340-803

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532--66728681, 传真 0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室
电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2002 室
电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920-921 室
电话：0917-3859933

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层
电话：010-84555028 010-84555123

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼
电话：0551-62895501 传真：0551-63626903

西安营业部

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街 2 号融恒盈嘉时代广场 14-6
电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号 1604 室 08 室
电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼
电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基商务楼 2501 单元
电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际大厦 4 号楼 22 层
电话：0571-87686300