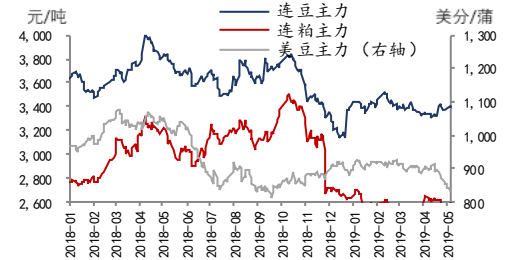


USDA 报告利多美豆 但受外溢压力影响下挫

关注度: ★★★

报告日期

2019-08-13


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


期货市场

	A1909	B1909	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,462	3,299	2,884	878.6
涨跌(元/吨)	62.00	16.00	-15.00	-14.2
涨跌幅	1.82%	0.49%	-0.52%	-1.59%
成交量(万手)	7.31	12.22	139.92	11.6
成交量变化(万手)	-1.78	-3.47	-15.89	4.13
持仓量(万手)	11.27	24.10	151.91	33.8
持仓量变化(万手)	2.19	-0.45	-0.05	-0.16


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	2,880	2,880	0	-19	-4	15
天津	2,910	2,910	0	11	26	15
日照	2,900	2,900	0	1	16	15
大连	2,980	2,980	0	81	96	15
东莞	2,900	2,910	10	1	26	25
防城	2,900	2,900	0	1	16	15


操作建议

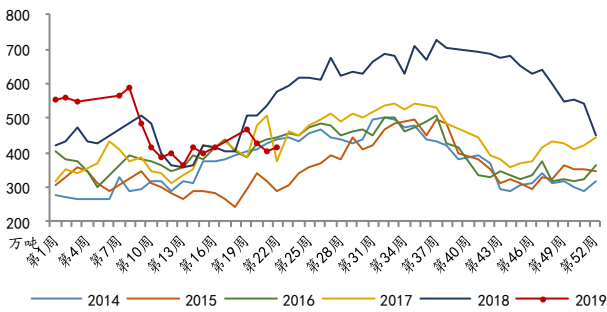
今日凌晨 USDA 公布 8 月份供需报告, 本次报告继续下调美豆种植面积至 7670 万英亩 (7 月 8000, 去年 8920), 下调美豆收获面积至 7590 万英亩 (7 月 7930, 去年 8810), 单产维持上月预估不变 48.5 蒲/英亩 (7 月 48.5, 去年 51.6), 由于面积大幅下调, 新作美豆产量下调至 10016 万吨 (7 月 10464, 去年 12366), 期初库存小幅上调 57 万吨, 最终期末库存下调 109 万吨至 2054 万吨, 本次报告数据对大豆影响偏多, 但由于此次报告意外大幅上调玉米单产和产量, 外盘玉米遭到抛售跌停, 给美豆带来外溢压力, 所以报告公布后美豆不涨反跌。8 月美豆进入生长关键阶段, 春播期间雨水过多, 已经导致作物生长状况低于正常水平, 因此今年作物对天气变化非常敏感。同时由于今年播种延迟, 后期 9 月容易遭遇早霜天气影响单产, 所以今年美豆单产和产量或需等到 9 月报告才可以确定。昨日外盘下跌后, 预计今日豆粕或随美豆偏弱运行, 但三季度南美大豆集中进口窗口期结束后, 若我国仍

请务必阅读正文后的免责声明

没有重启进口美豆，四季度大豆预计供给减少，因此豆粕下方空间有限，建议暂且观望或逢低轻仓布局多单。

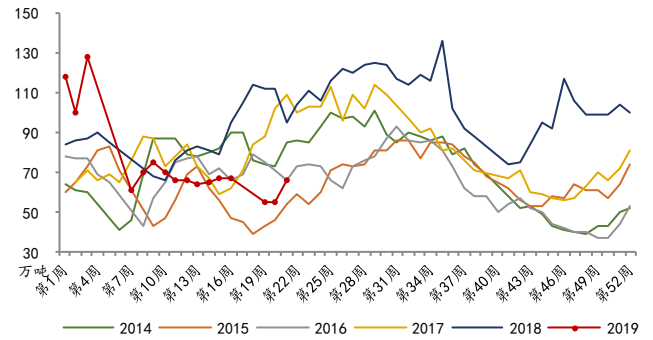
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



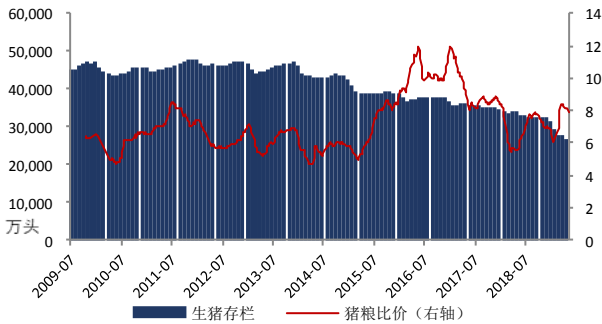
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



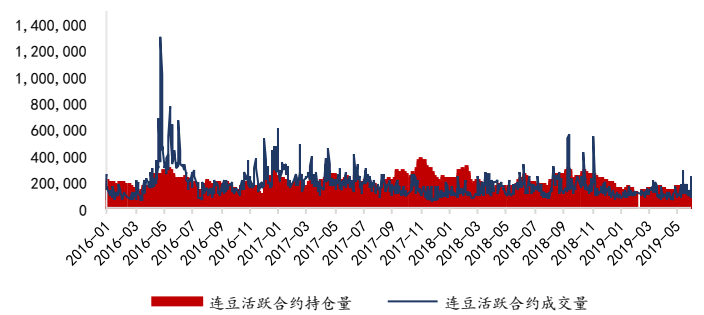
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



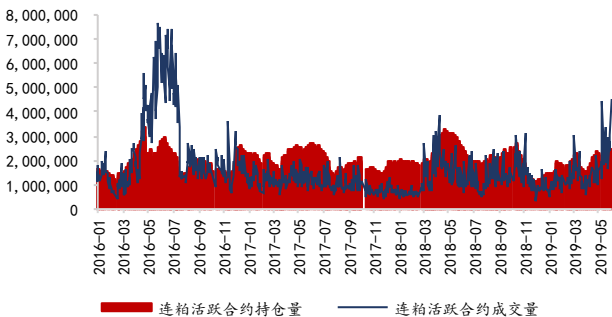
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



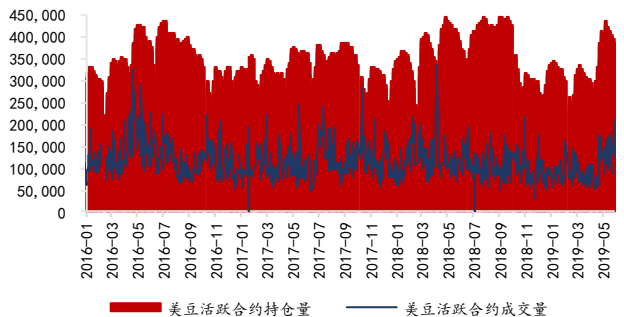
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



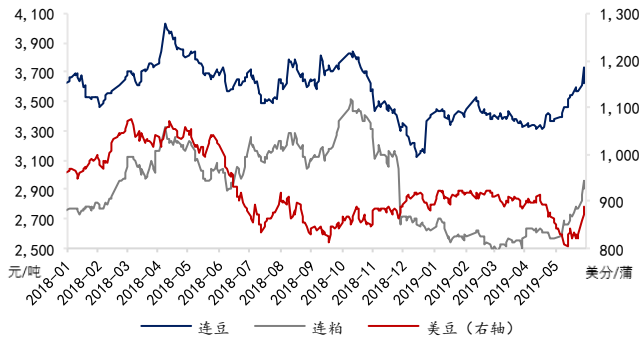
数据来源: wind、国都期货研究所

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



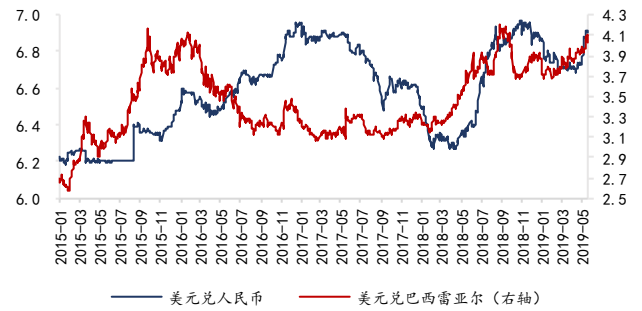
数据来源: wind、国都期货研究所

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。