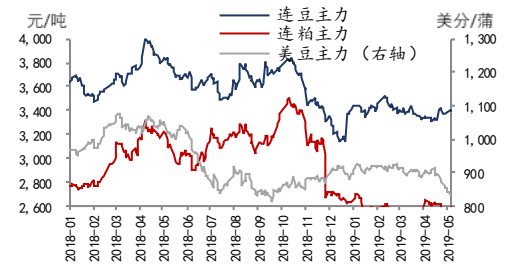



优良率略高于预期 美豆盘面压力明显

关注度: ★★★

报告日期 2019-08-28

主力合约价格走势


期货市场

	A2001	B1910	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,512	3,280	2,935	859
涨跌(元/吨)	-30.00	-93.00	-42.00	-6.40
涨跌幅	-0.85%	-2.76%	-1.41%	-0.74%
成交量(万手)	17.13	7.86	193.03	10.7
成交量变化(万手)	-3.98	-1.70	-92.82	-1.69
持仓量(万手)	18.19	24.96	216.33	35.9
持仓量变化(万手)	0.36	-1.36	-6.95	-0.10

研究所

王雅静

电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635


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	3,020	3,020	0	43	85	42
天津	3,060	3,060	0	83	125	42
日照	3,050	3,050	0	73	115	42
大连	3,100	3,100	0	123	165	42
东莞	3,020	3,020	0	43	85	42
防城	3,030	3,020	-10	53	85	32


操作建议

昨日 USDA 作物生长周报显示,截至 8 月 25 日,美豆优良率为 55%,高于市场平均预期的 54%,其中伊利诺伊州大豆优良率上升 10%至 50%,密苏里州大豆优良率上升 4%至 48%,因美国作物生长状况改善,以及中美贸易谈判缺乏新进展影响,昨日美豆承压下行。目前美豆旧作库存累积,新作即将收割,若中美贸易摩擦持续,美豆出口前景将继续黯淡,盘面上方压力明显。通常三季度我国集中进口南美大豆,目前巴西大豆库存逐渐见底,阿根廷比索贬值后国内大豆惜售,导致南美大豆升贴水不断上涨,上周末中美贸易战局势升级后,人民币大幅贬值,进口大豆成本上升,成本端提振连粕价格,预计 9 月 1 日新一轮关税加征前,盘面受消息面影响波动较大,可暂且观望,风险偏好者可逢低短多持有。

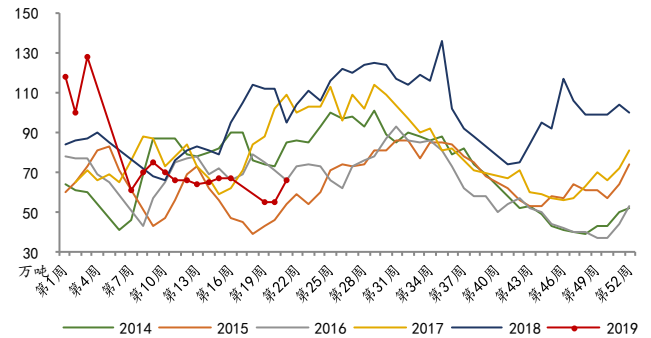
一、相关图表

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



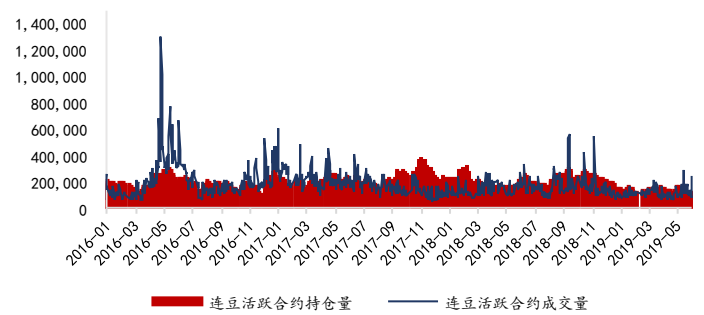
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



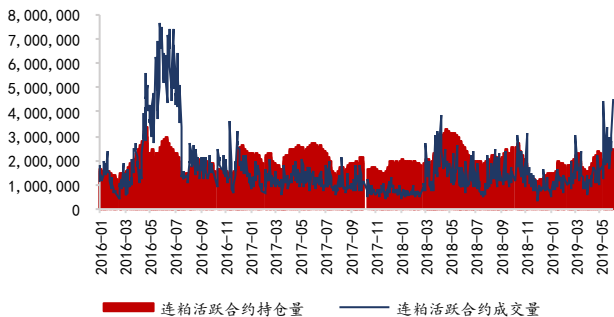
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



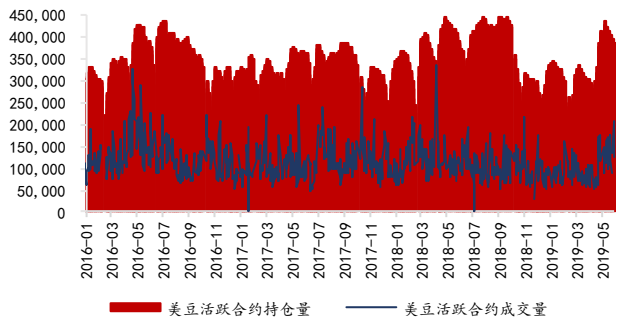
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



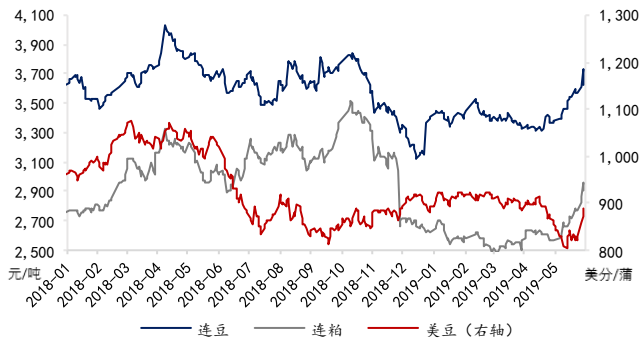
数据来源: wind、国都期货研究所

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。