

USDA 报告不及预期 外盘美豆大幅跳涨

关注度: ★★★★★

期货市场

	A2009	B2007	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,871	3,014	2,813	882
涨跌(元/吨)	32.00	9.00	8.00	20.8
涨跌幅	0.66%	0.30%	0.29%	2.41%
成交量(万手)	30.57	1.76	54.91	16.0
成交量变化(万手)	3.17	0.01	-7.14	7.89
持仓量(万手)	17.90	1.98	122.36	31.9
持仓量变化(万手)	1.31	-0.31	-2.78	-0.1

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	2,690	2,690	0	-115	-123	-8
天津	2,730	2,750	20	-75	-63	12
日照	2,690	2,690	0	-115	-123	-8
大连	2,840	2,840	0	35	27	-8
东莞	2,680	2,690	10	-125	-123	2
防城	2,640	2,650	10	-165	-163	2

操作建议

今日凌晨 USDA 种植报告公布显示, 2020 年美国大豆种植面积预估为 8382.5 万英亩, 低于市场预估的 8471.6 万英亩, 3 月种植意向为 8351 万英亩。同时季度库存报告显示, 截至 6 月 1 日, 美国大豆当季库存为 13.86 亿蒲, 低于此前市场预估的 13.92 亿蒲, 去年同期为 17.83 亿蒲。种植面积报告和季度库存报告均不及预期, 报告公布后外盘美豆大幅跳涨。国内方面, 由于 6、7 月份我国进口大豆到港量均维持在 1000 万吨以上的高量, 因此目前国内大豆及豆粕现货仍存持续累库压力, 预计基差依旧弱势。不过巴西大豆剩余未销售量有限, 升贴水出现明显上涨, 近期盘面榨利较差, 隔夜外盘美豆大幅拉涨后, 预计今日国内连粕或将跳空高开。不过考虑目前美国大豆优良率依旧较高, 单产仍存上调压力或限制内外盘上涨空间。建议豆粕多单继续谨慎持有, 接下来重点关注 7、8 月生长关键期产区天气变化对单产影响。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-07-01

主力合约价格走势



研究所

王雅静

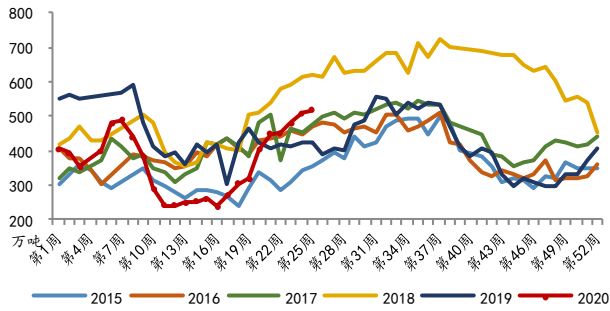
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

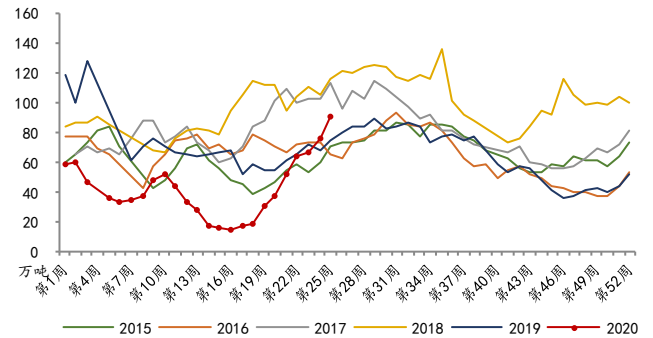
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



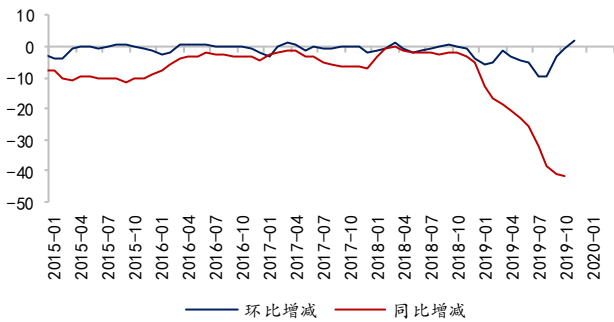
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



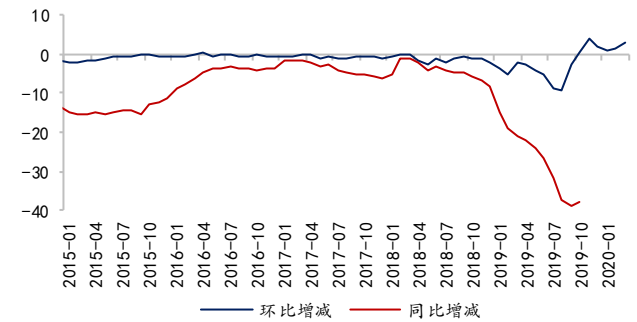
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



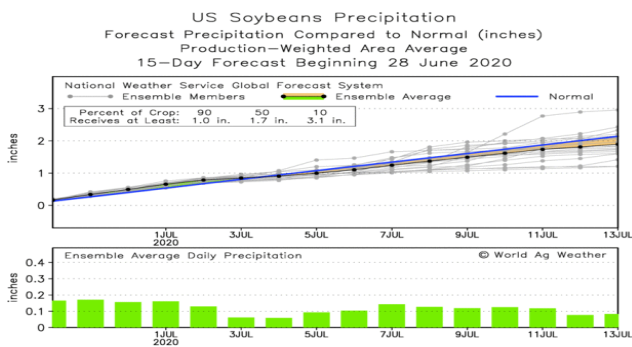
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



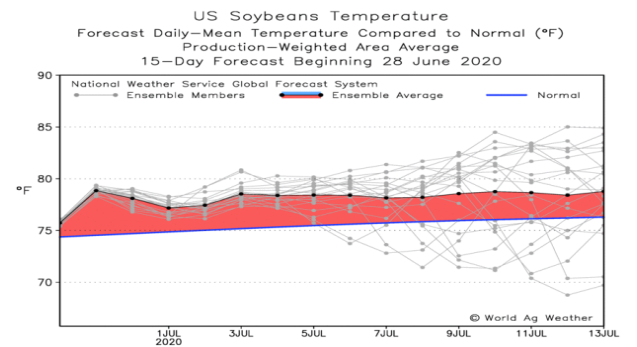
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



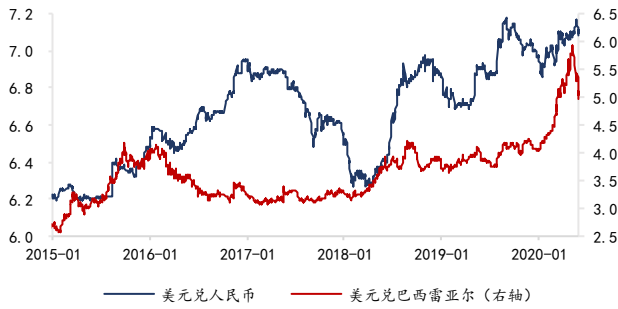
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



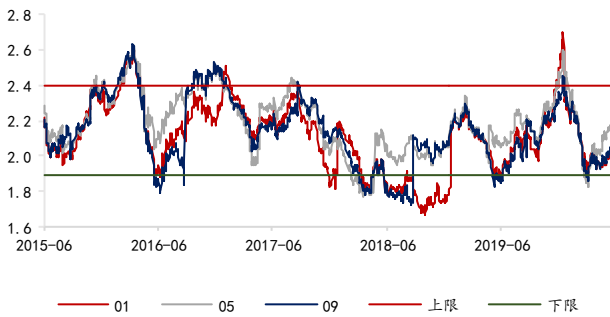
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 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9 油粕比



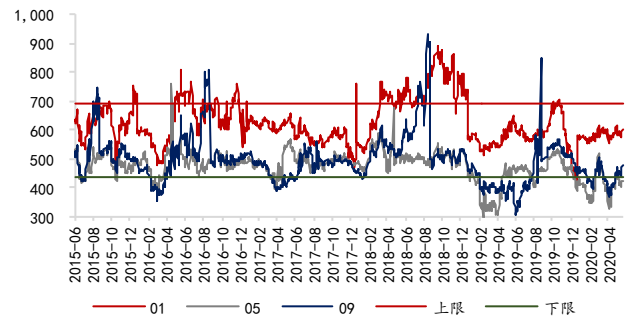
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆菜粕价差



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。