

## 种植面积报告利多 内外盘联袂上涨

关注度: ★★★

### 期货市场

	A2009	B2007	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,848	3,090	2,882	899.3
涨跌(元/吨)	-23.00	76.00	69.00	17.3
涨跌幅	-0.47%	2.52%	2.45%	1.96%
成交量(万手)	32.50	3.74	144.07	15.4
成交量变化(万手)	1.94	1.99	89.16	-0.65
持仓量(万手)	17.28	1.63	129.40	33.4
持仓量变化(万手)	-0.62	-0.35	7.05	1.53

### 现货市场

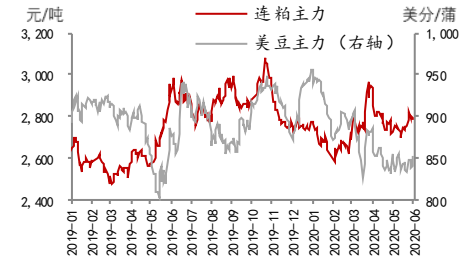
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,690	2,750	60	-123	-132	-9
天津	2,750	2,830	80	-63	-52	11
日照	2,690	2,780	90	-123	-102	21
大连	2,840	2,880	40	27	-2	-29
东莞	2,690	2,750	60	-123	-132	-9
防城	2,650	2,700	50	-163	-182	-19

### 操作建议

受 USDA 种植面积报告和季度库存报告利多影响, 昨日连粕跟随外盘大幅上涨。基本上, 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, 隔夜外盘美豆继续拉涨后, 预计今日国内连粕或依旧偏强运行。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 月份生长关键期产区天气变化对单产影响。

报告日期 2020-07-02

### 主力合约价格走势



### 研究所

王雅静

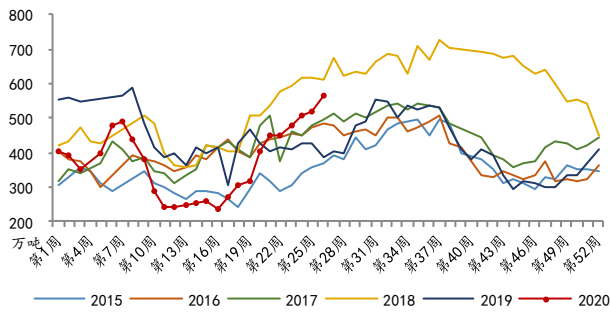
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

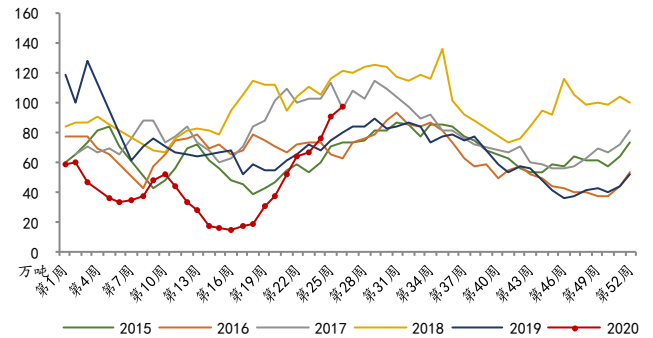
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



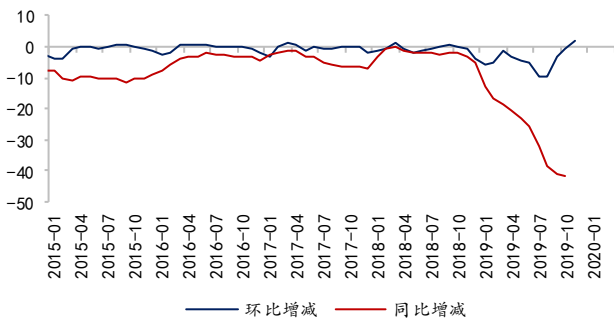
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



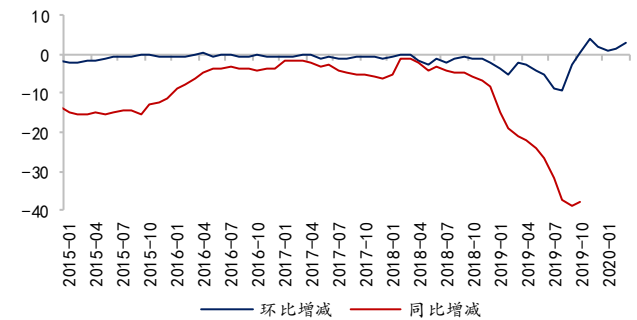
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



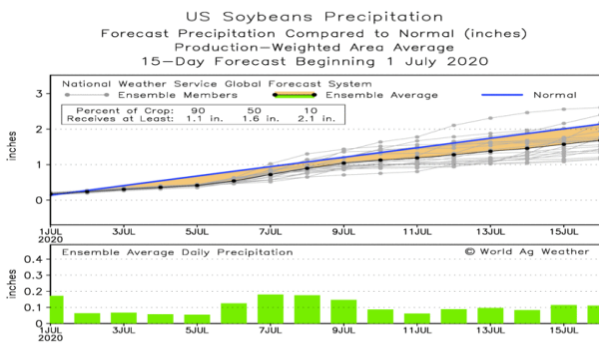
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



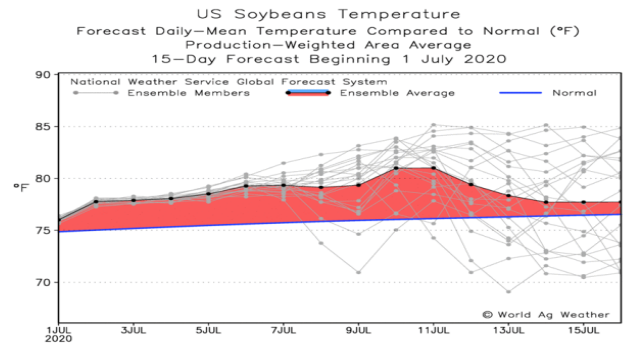
数据来源: wind、国都期货研究所

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



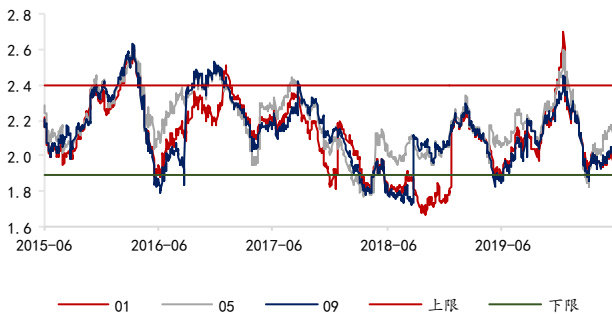
数据来源: wind、国都期货研究所

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



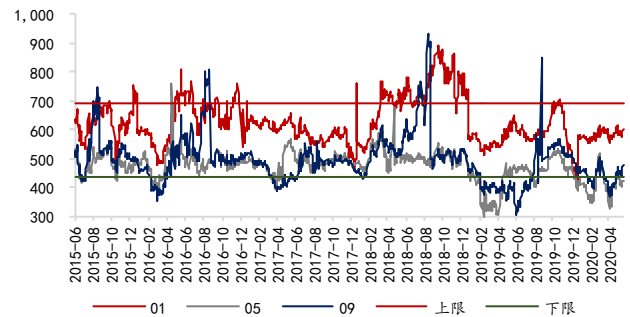
数据来源: wind、国都期货研究所

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。