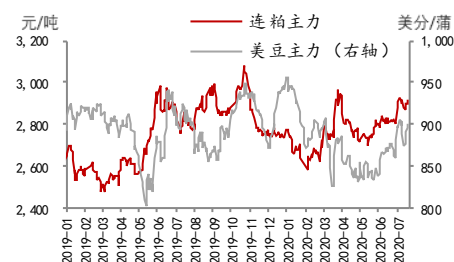


**需求向好支撑底部 美豆预期丰产上涨承压**

关注度: ★★★

报告日期

2020-08-04


**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**

	A2009	B2010	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,788	3,409	2,927	895.3
涨跌(元/吨)	27.00	55.00	7.00	2.80
涨跌幅	0.57%	1.64%	0.24%	0.31%
成交量(万手)	14.72	4.81	63.61	7.77
成交量变化(万手)	-13.34	0.05	-0.01	0.20
持仓量(万手)	12.08	1.97	72.42	36.6
持仓量变化(万手)	-1.57	-0.44	-2.06	0.06


**现货市场**

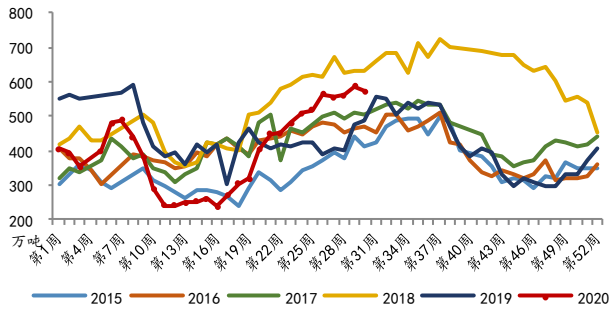
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,960	2,950	-10	40	23	-17
天津	3,020	3,030	10	100	103	3
日照	3,050	3,050	0	130	123	-7
大连	3,000	3,010	10	80	83	3
东莞	2,980	2,980	0	60	53	-7
防城	2,980	2,980	0	60	53	-7


**操作建议**

USDA 出口销售周报显示, 截至 7 月 23 日当周, 美国大豆出口销售合计净增 360 万吨, 高于市场预估的 180-250 万吨, 受出口数据利好支撑, 昨日外盘美豆止跌反弹。不过目前美国大豆优良率处于历史同期高位, 未来两周产区天气依旧良好, 新作美豆丰产概率逐渐加大, 或制约外盘向上反弹空间。国内方面, 生猪产能恢复速度好于预期, 预计后期需求依旧向好, 同时美豆出口向好提振外盘底部, 因此连粕下方支撑偏强, 向下空间有限。整体来看, 连粕或维持震荡走势, 短线逢低波段做多为主。

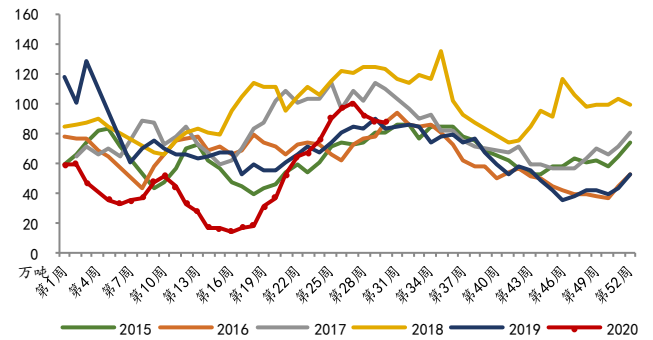
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



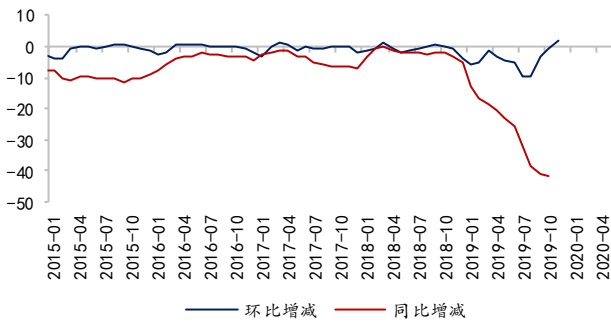
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



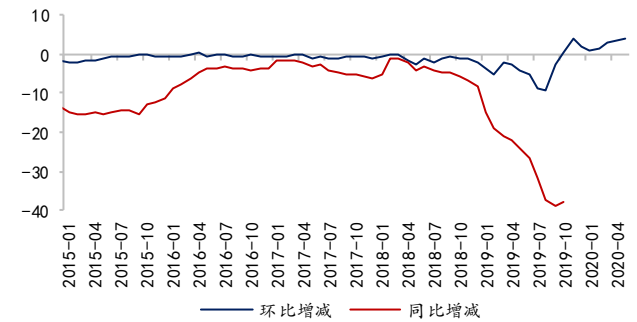
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



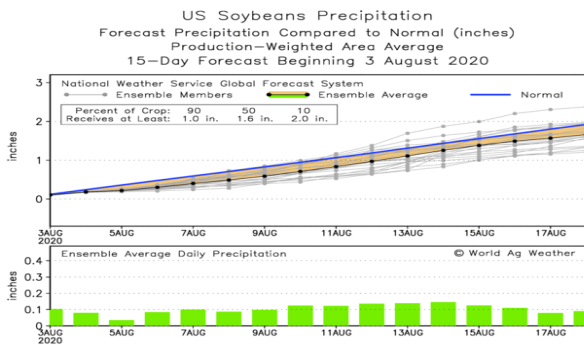
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



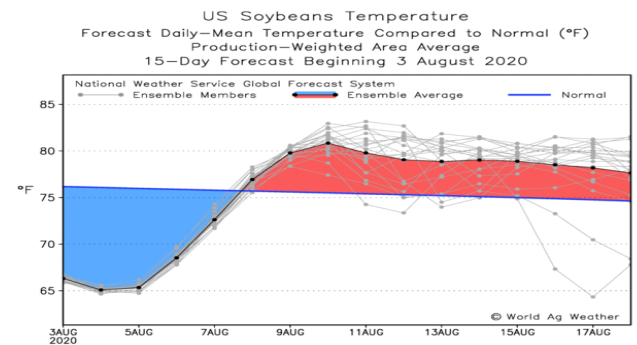
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



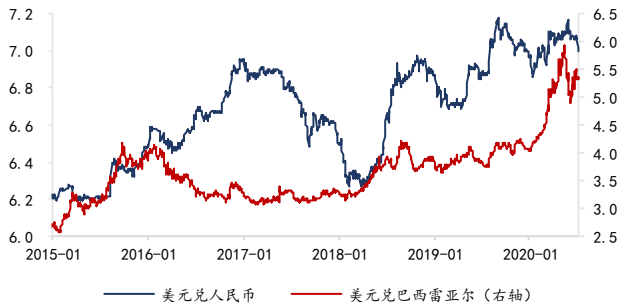
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



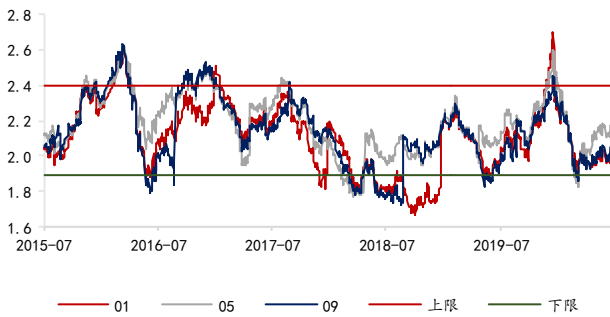
数据来源: wind、国都期货研究所

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



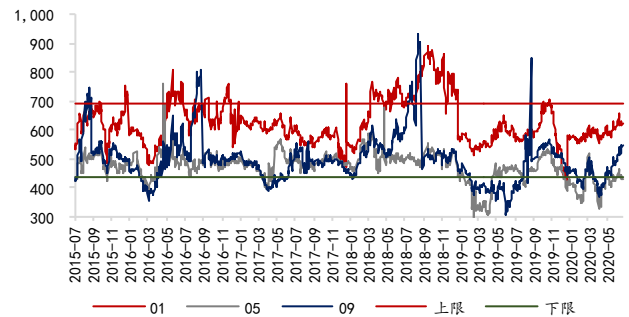
数据来源: wind、国都期货研究所

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，对外经济贸易大学金融学硕士，高级分析师。

### 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。