


报告日期


2020-08-06

高优良率提振丰产前景 连粕随外盘承压回落

关注度: ★★★


 期货市场

	A2009	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,644	3,337	2,888	878.3
涨跌(元/吨)	-145.00	-81.00	-19.00	-3.30
涨跌幅	-3.03%	-2.37%	-0.65%	-0.37%
成交量(万手)	26.26	3.42	83.02	9.71
成交量变化(万手)	11.74	0.12	37.80	-2.25
持仓量(万手)	11.77	1.82	123.25	37.2
持仓量变化(万手)	-0.67	-0.31	53.37	0.61


 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	2,940	2,930	-10	33	42	9
天津	3,030	3,000	-30	123	112	-11
日照	3,050	3,020	-30	143	132	-11
大连	3,010	2,990	-20	103	102	-1
东莞	2,980	2,940	-40	73	52	-21
防城	2,980	2,940	-40	73	52	-21


 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至8月2日当周,美国大豆优良率为73%,高于预期,且处于历史同期高位,新作美豆丰产概率加大,外盘承压回落。国内方面,8月进口大豆到港量或仍在1000万吨以上,油厂压榨开机率持续较高水平,不过生猪产能恢复速度好于预期,豆粕现货库存4周连降,预计后期需求继续向好,因此连粕底部支撑坚挺。综合来看,新作美豆大概率丰产,施压盘面,但是需求托底,连粕下方空间有限,预计01合约在2800-2850区间内支撑较强。重点关注下周USDA8月供需报告以及美豆产区天气变化。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

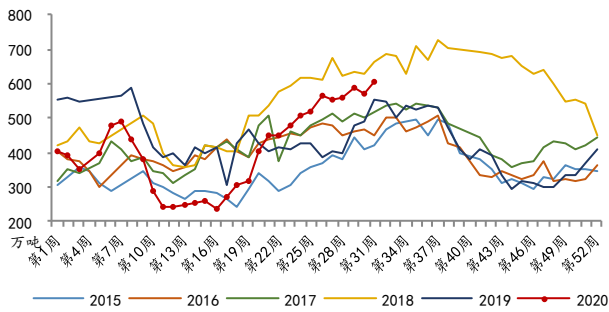
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

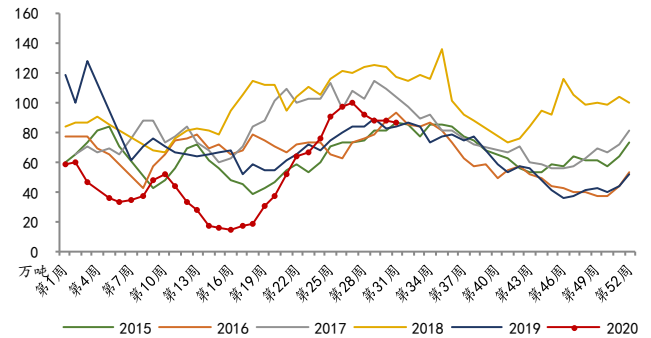
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



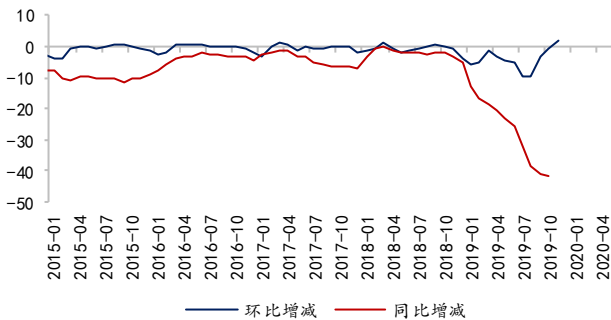
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



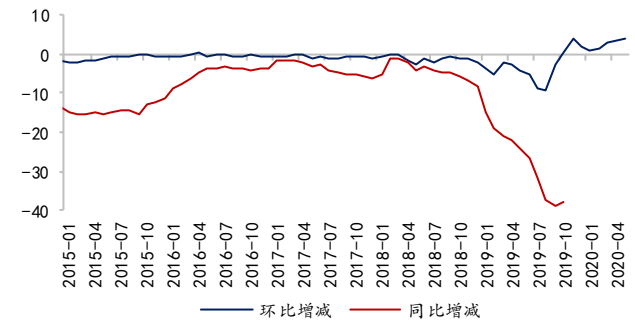
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



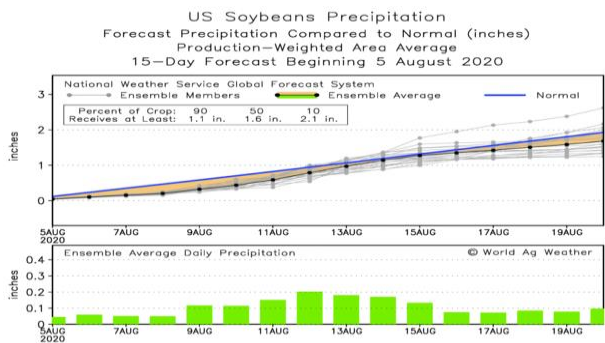
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



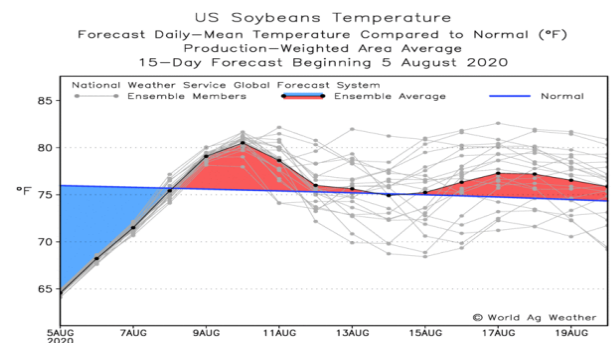
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



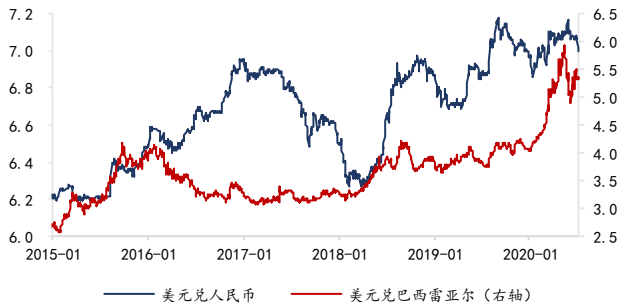
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



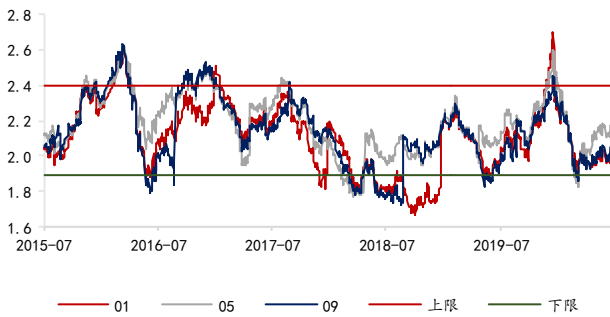
数据来源: wind、国都期货研究所

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



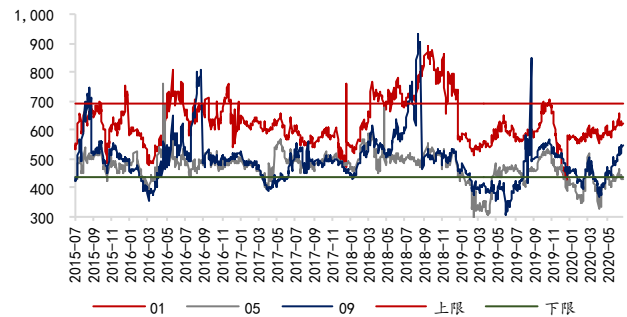
数据来源: wind、国都期货研究所

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，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。