


报告日期


2020-08-11

美豆优良率高于预期 丰产压力施压盘面

关注度: ★★★★★


 期货市场

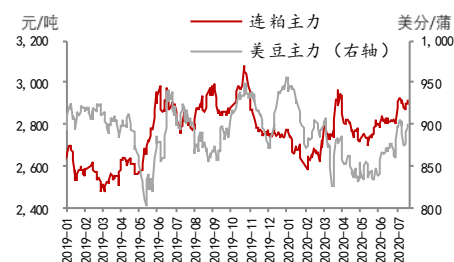
| | A2009 | B2010 | M2101 | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 4,711 | 3,247 | 2,862 | 873.8 |
| 涨跌(元/吨) | -16.00 | -19.00 | -10.00 | 4.50 |
| 涨跌幅 | -0.34% | -0.58% | -0.35% | 0.52% |
| 成交量(万手) | 19.62 | 2.74 | 77.47 | 9.44 |
| 成交量变化(万手) | -8.01 | -0.21 | 6.81 | -0.71 |
| 持仓量(万手) | 8.86 | 1.15 | 126.04 | 37.7 |
| 持仓量变化(万手) | -2.52 | -0.22 | -1.14 | 0.75 |


 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 | 2,870 | 2,870 | 0 | -2 | 8 | 10 |
| 天津 | 2,940 | 2,920 | -20 | 68 | 58 | -10 |
| 日照 | 2,960 | 2,900 | -60 | 88 | 38 | -50 |
| 大连 | 2,940 | 2,910 | -30 | 68 | 48 | -20 |
| 东莞 | 2,880 | 2,850 | -30 | 8 | -12 | -20 |
| 防城 | 2,860 | 2,850 | -10 | -12 | -12 | 0 |


 操作建议

USDA 作物生长周报显示, 截至 8 月 9 日当周, 美国大豆优良率为 74%, 市场预期 72%, 去年同期 54%, 报告偏空。基本面方面, 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, 上周豆粕库存止降回升, 不过生猪产能恢复速度好于预期, 预计后期需求继续向好, 因此连粕底部支撑坚挺。但新作美豆优良率处于历史同期高位, 且未来两周天气对大豆生长依旧有利, 8 月 USDA 供需报告大概率上调新作美豆单产, 丰产压力制约下内外盘偏弱整理。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 区间内存较强支撑。重点关注本周 USDA8 月供需报告数据对盘面指引。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

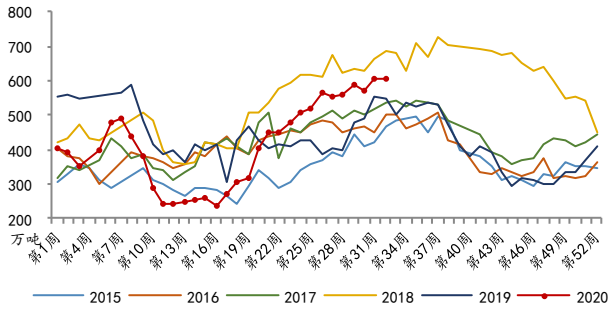
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

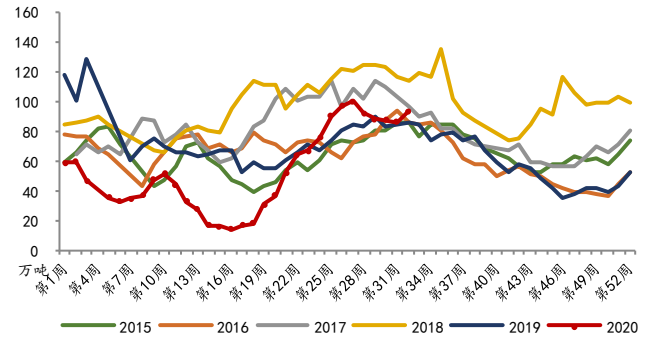
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



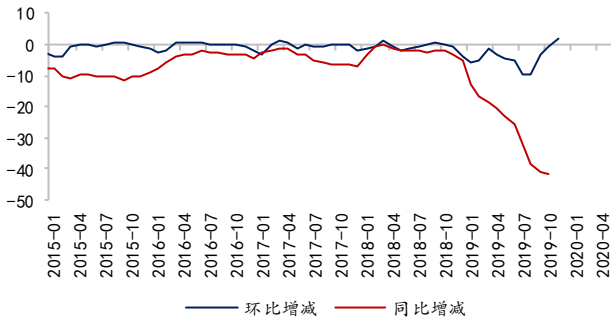
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



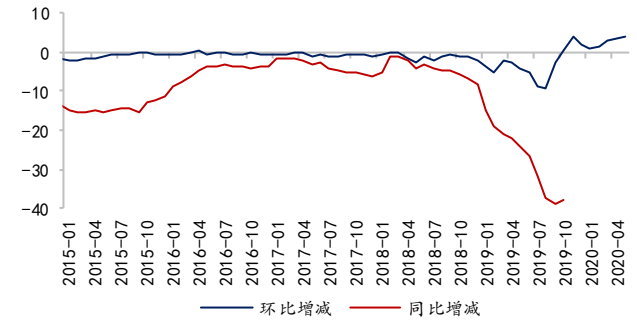
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



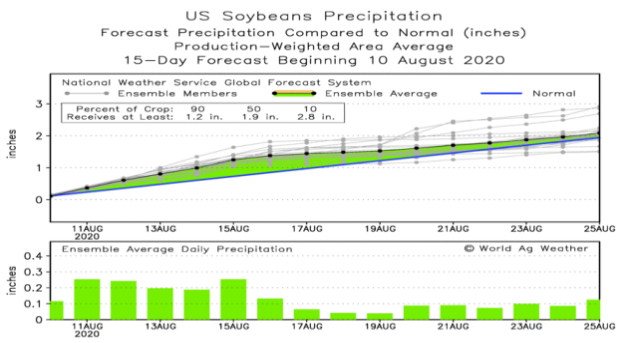
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



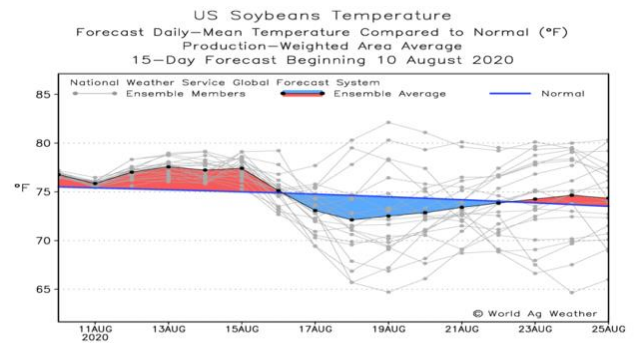
数据来源: wind、国都期货研究所

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



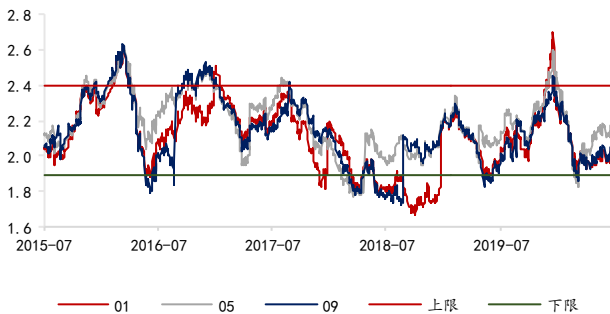
数据来源: wind、国都期货研究所

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



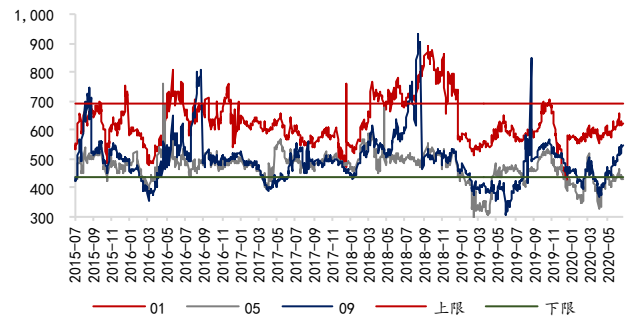
数据来源: wind、国都期货研究所

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。