

报告日期 2021-07-23

**产区天气担忧仍存 预计盘面回调有限**

关注度: ★★★

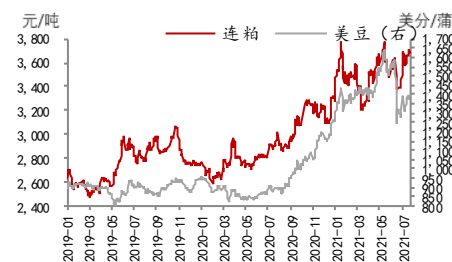
期货市场	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,627	4,404	3,622	1362.5
涨跌(元/吨)	-29.00	-111.0	-56.00	-27.00
涨跌幅	-0.51%	-1.34%	-1.52%	-1.94%
成交量(万手)	12.21	5.23	82.70	11.8
成交量变化(万手)	-1.32	-1.28	-11.77	4.08
持仓量(万手)	9.47	3.84	99.13	37.3
持仓量变化(万手)	0.48	-0.21	-5.55	-0.03


**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	3,680	3,620	-60	2	-2	-4
天津	3,620	3,580	-40	-58	-42	16
日照	3,580	3,560	-20	-98	-62	36
大连	3,690	3,660	-30	12	38	26
东莞	3,660	3,640	-20	-18	18	36
防城	3,700	3,660	-40	22	38	16


**操作建议**

天气预报显示,本周末美国大豆部分产区将迎来降雨,盘面再次回调。不过优良率差的北达科他州和明尼苏达州在7月底之前仍高温少雨。在旧做美国大豆库存消费比已降至历史低位,新作种植面积不及预期的情况下,今年美国大豆对天气敏感性增加,且USDA本年度以来公布的优良率均在60%左右,处于同期偏低水平。天气预报显示,部分产区天气有所改善,但仍不及往年同期,因此预计盘面底部支撑坚挺,维持偏多逻辑。

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

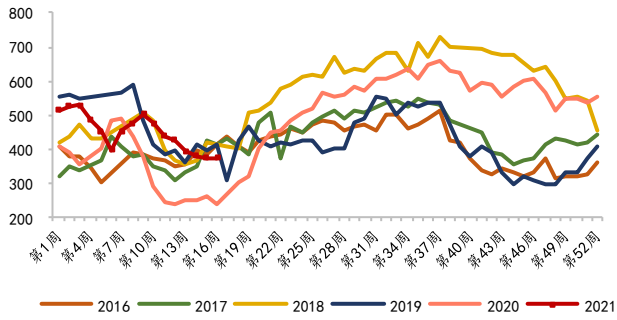
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

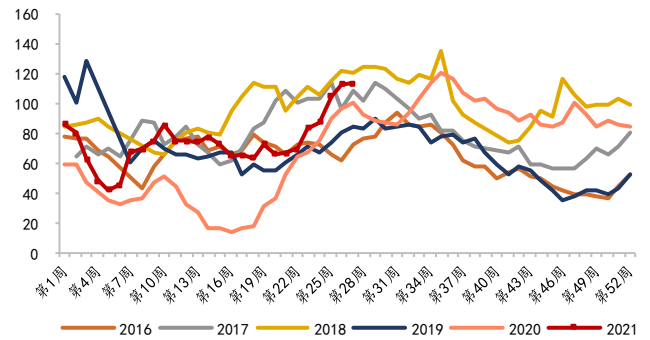
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



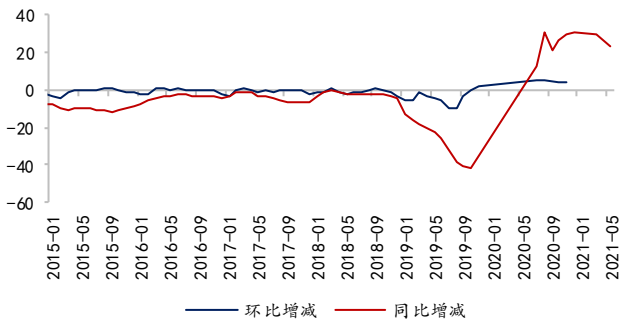
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



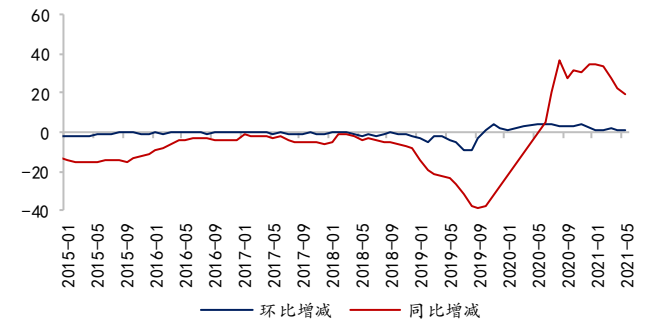
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



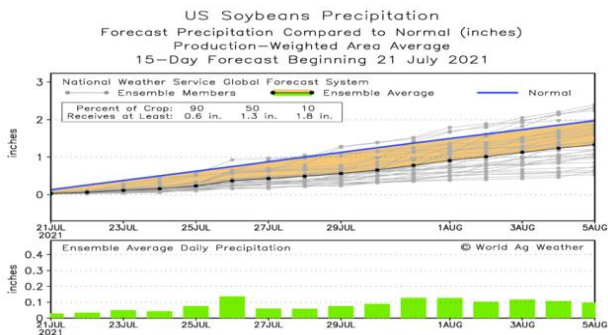
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



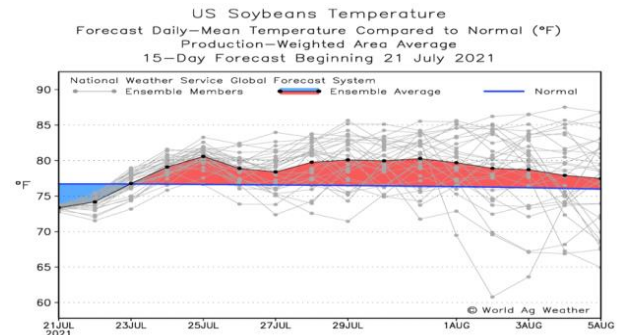
数据来源: wind、国都期货研究所

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



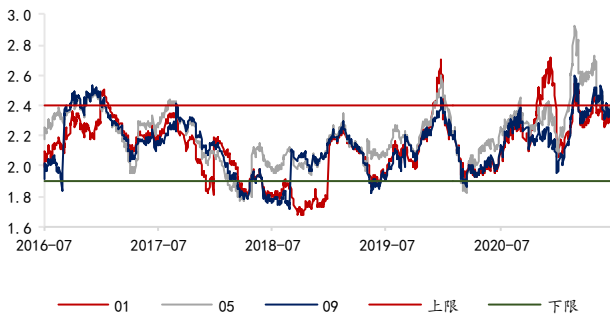
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



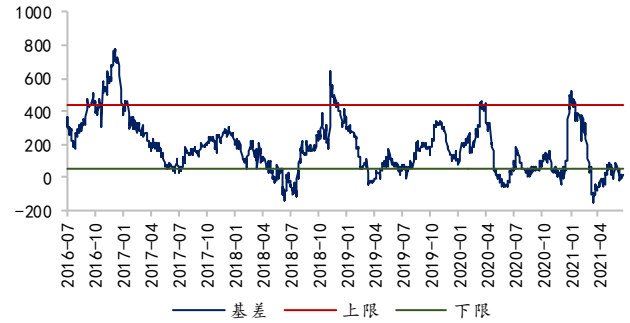
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



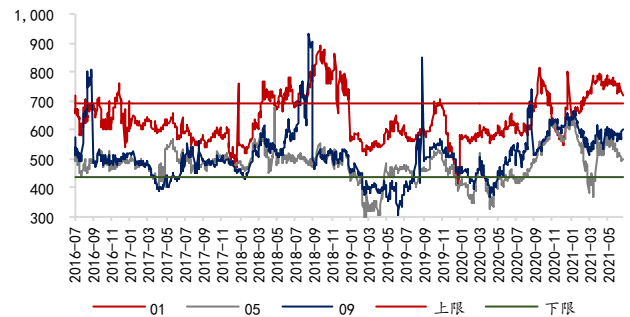
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆类粕价差



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。