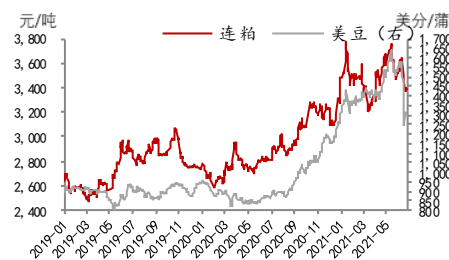


报告日期 2021-07-20

**新作美豆优良率 60% 天气升水盘面仍易涨难跌**

关注度: ★★★★★

**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	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,723	4,506	3,709	1375
涨跌(元/吨)	-221.00	-111.0	46.00	-14.00
涨跌幅	-3.77%	1.10%	1.26%	-1.01%
成交量(万手)	18.69	6.63	103.12	9.52
成交量变化(万手)	5.00	1.40	40.30	1.05
持仓量(万手)	8.27	4.31	111.09	37.1
持仓量变化(万手)	-0.37	0.37	1.85	0.13

 现货市场

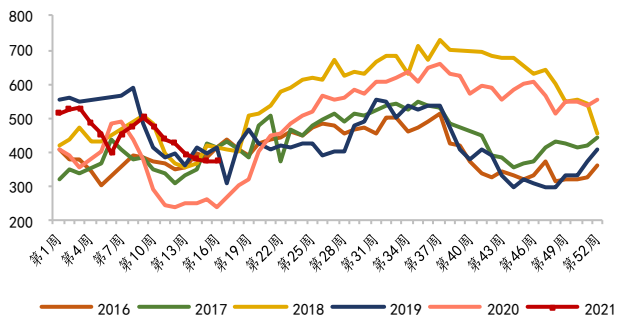
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,640	3,700	60	-23	-9	14
天津	3,560	3,620	60	-103	-89	14
日照	3,550	3,600	50	-113	-109	4
大连	3,660	3,720	60	-3	11	14
东莞	3,640	3,680	40	-23	-29	-6
防城	3,650	3,700	50	-13	-9	4

 操作建议

USDA 作物生长周报显示, 截至 7 月 18 日当周, 美国大豆优良率 60%, 符合预期, 去年同期 69%。美豆结荚率 23%, 去年同期 23%, 五年均值 21%。昨日外盘美豆冲高回落, 再次回调至 1400 关口以下。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。同时天气预报, 截至 7 月底, 美豆产区均存干旱担忧, 因此预计盘面底部支撑坚挺, 维持偏多逻辑。

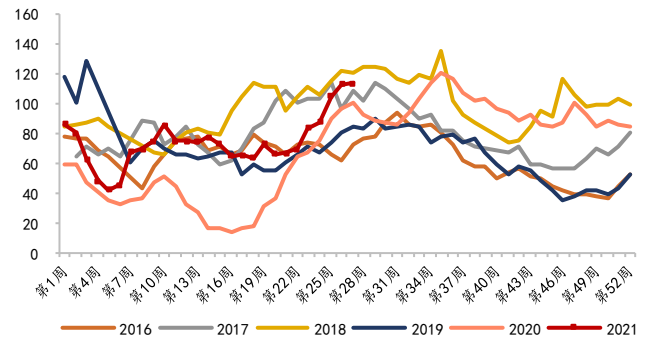
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



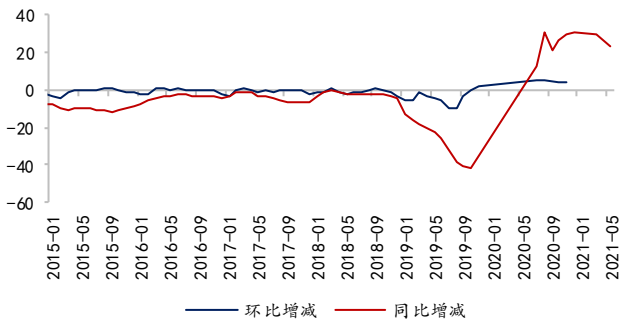
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



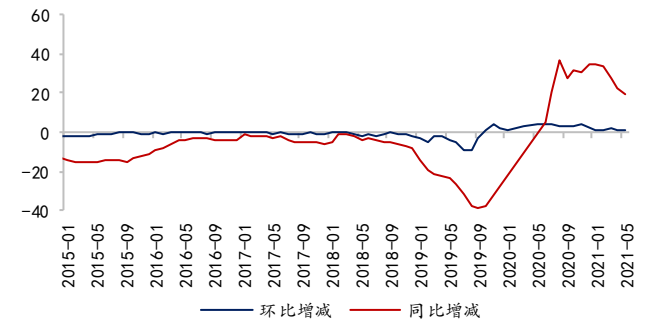
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



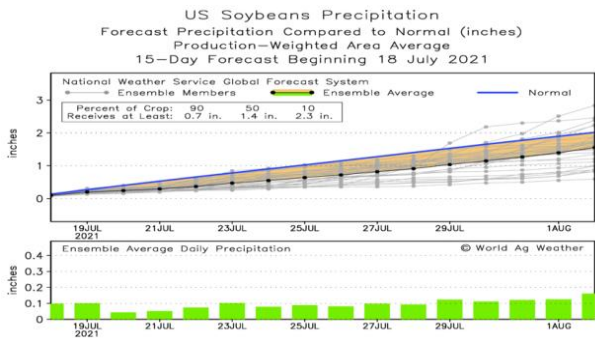
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



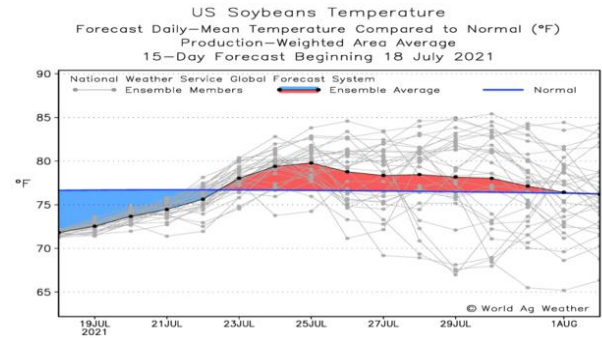
数据来源: wind、国都期货研究所

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



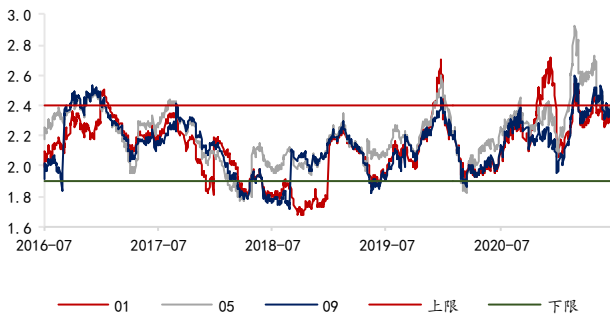
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



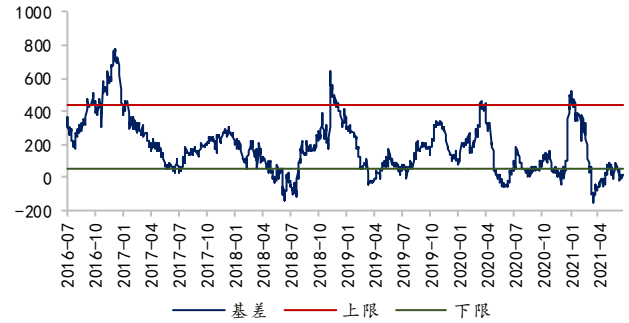
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



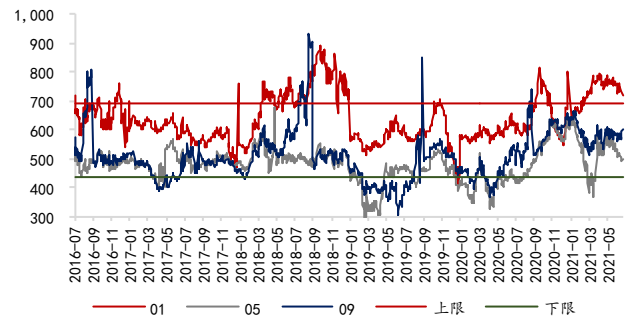
数据来源: wind、国都期货研究所

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。