

报告日期 2021-08-11

报告前盘面震荡为主 关注 8 月供需报告指引

关注度: ★★★

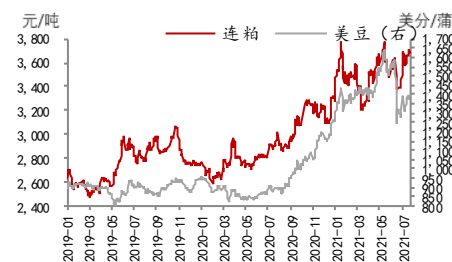
期货市场	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,742	4,438	3,628	1338.5
涨跌(元/吨)	14.00	-111.0	11.00	7.5
涨跌幅	0.24%	0.36%	0.30%	0.56%
成交量(万手)	8.70	3.62	48.83	5.82
成交量变化(万手)	-4.34	-1.23	-17.96	-1.35
持仓量(万手)	3.02	1.13	53.60	37.0
持仓量变化(万手)	-0.53	-0.15	-5.62	0.01


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	3,680	0	63	52	-11
天津	3,680	3,690	10	63	62	-1
日照	3,640	3,660	20	23	32	9
大连	3,700	3,730	30	83	102	19
东莞	3,650	3,670	20	33	42	9
防城	3,670	3,680	10	53	52	-1


操作建议

USDA 民间出口商报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，向未知目的地出口销售 13 万吨大豆，均于 21/22 年度付运。美国大豆目前美国大豆处于结荚鼓粒的关键阶段，截至上周末已完成 72% 结荚，优良率 60%，符合预期，去年同期 74%。8 月产区降雨较 7 月有所改善，但北达科他州和明尼苏达州产区墒情并未缓解，截至上周优良率分别仅为 13% 和 34%。产区周末降雨后，再次转为少雨状态。考虑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，且目前天气仍存炒作空间，预计盘面底部支撑坚挺，前期多单可继续持有，等待本周 8 月 USDA 供需报告中新作美豆单产数据指引。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

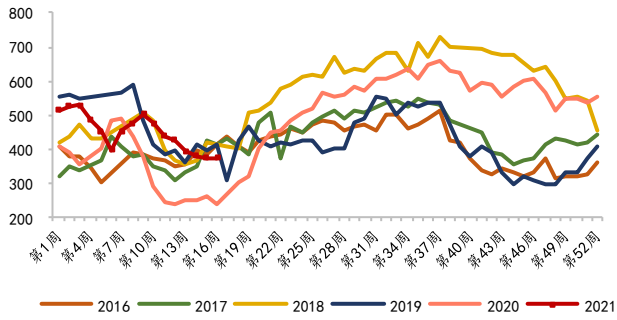
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

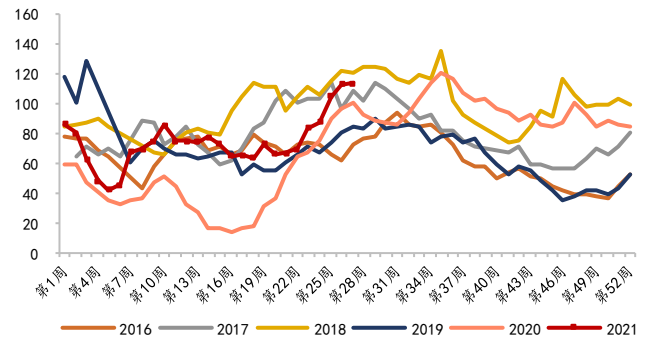
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



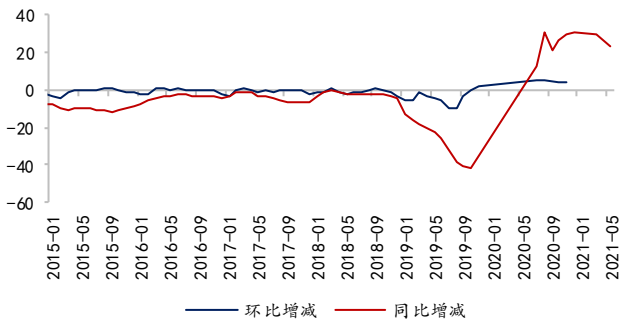
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



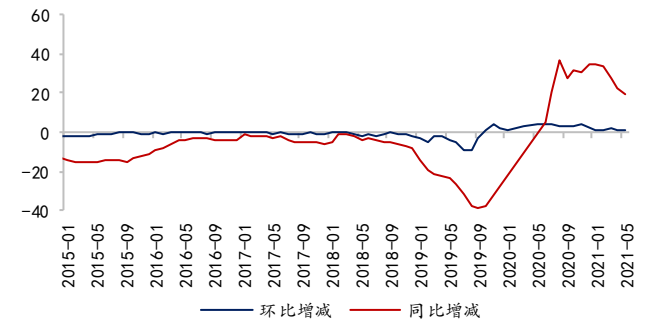
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



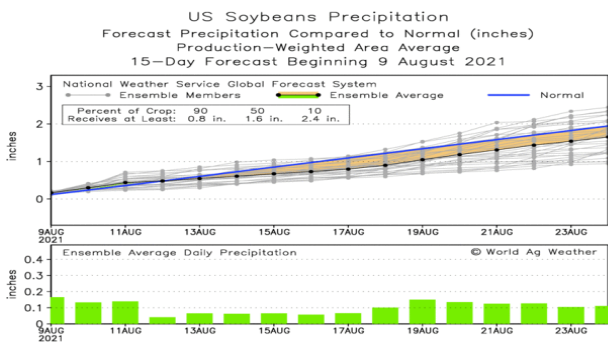
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



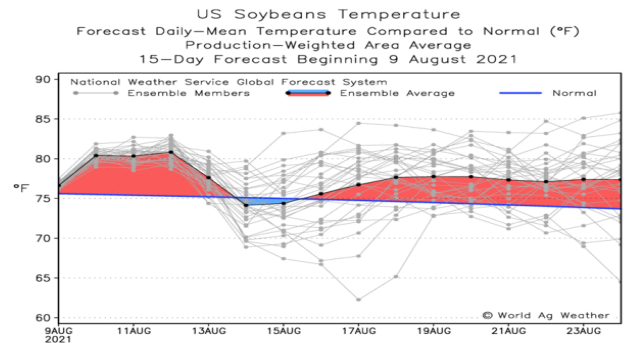
数据来源: wind、国都期货研究所

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



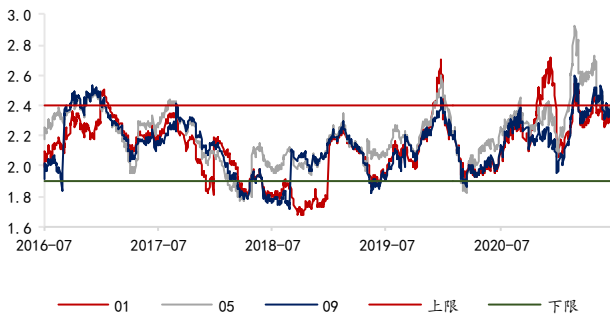
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



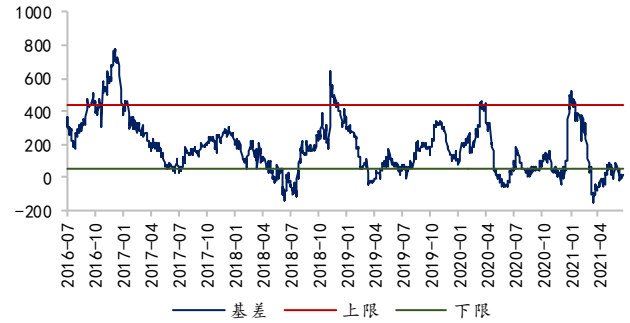
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



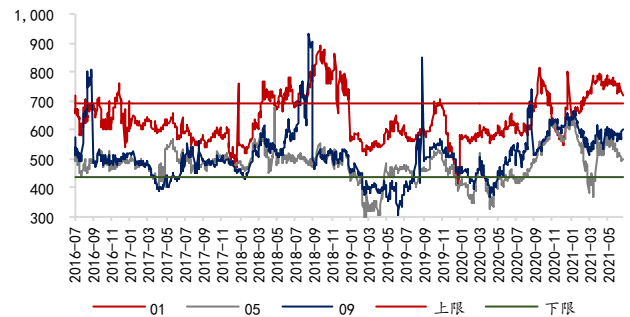
数据来源: wind、国都期货研究所

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。