



**8月供需报告今晚出炉 关注美豆单产对盘面指引**

关注度：★★★★

期货市场	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,804	4,488	3,586	1339.5
涨跌(元/吨)	62.00	-111.0	-42.00	1.0
涨跌幅	1.08%	1.13%	-1.16%	0.07%
成交量(万手)	6.07	2.99	72.15	8.10
成交量变化(万手)	-2.62	-0.62	23.32	2.29
持仓量(万手)	2.71	1.14	95.72	37.1
持仓量变化(万手)	-0.32	0.00	42.13	0.12

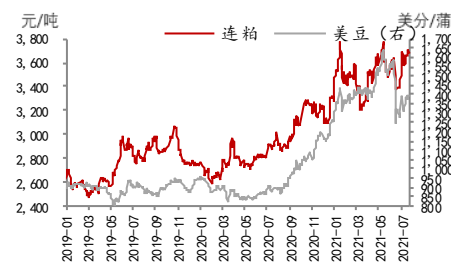

**现货市场**

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	52	94	42
天津	3,690	3,680	-10	62	94	32
日照	3,660	3,650	-10	32	64	32
大连	3,730	3,740	10	102	154	52
东莞	3,670	3,690	20	42	104	62
防城	3,680	3,680	0	52	94	42


**操作建议**

昨日 USDA 民间出口商继续报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，于 21/22 年度付运。美国大豆目前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，等待今晚 8 月 USDA 供需报告中新作美豆单产数据指引。

报告日期 2021-08-12

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

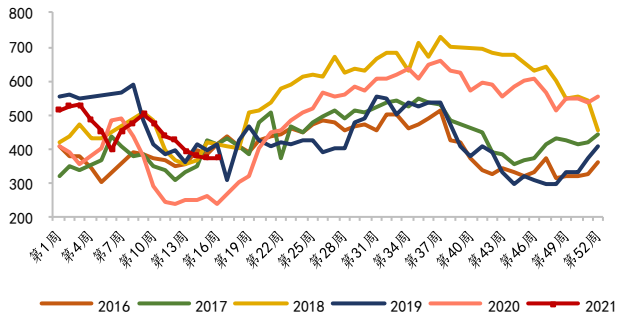
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

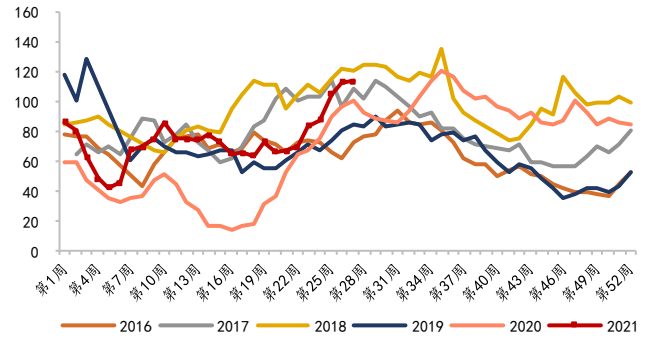
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



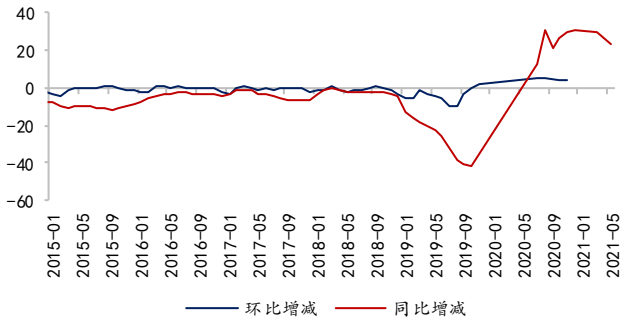
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



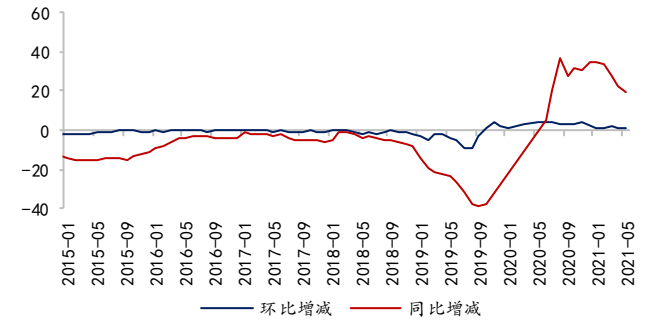
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



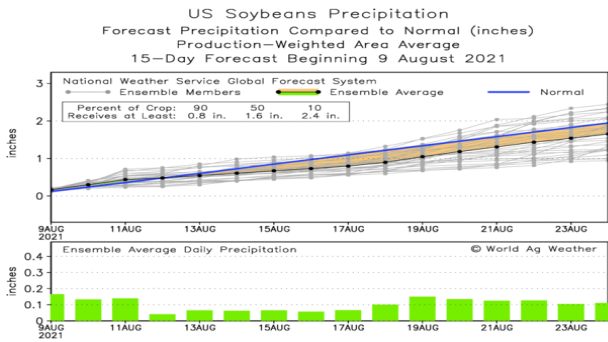
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



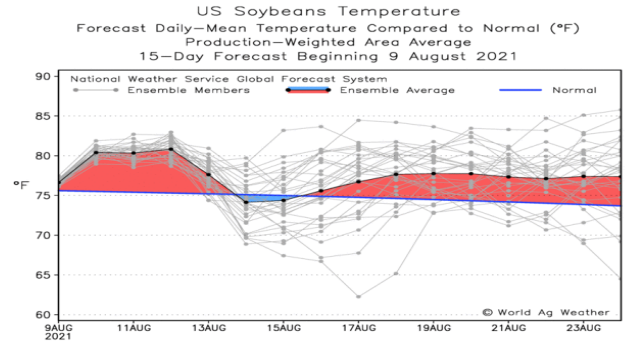
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



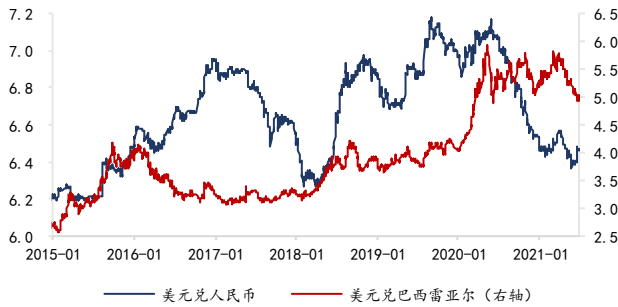
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



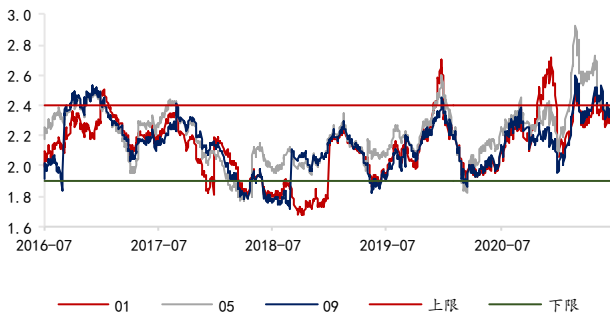
数据来源: wind、国都期货研究所

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



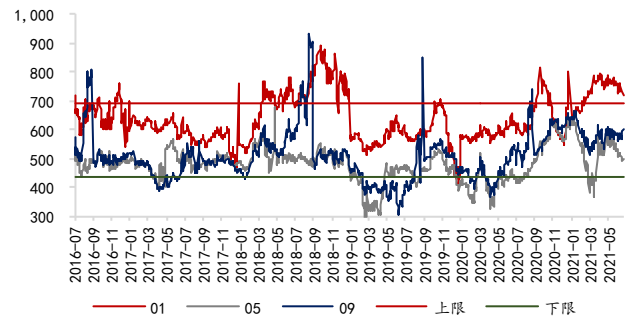
数据来源: wind、国都期货研究所

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。