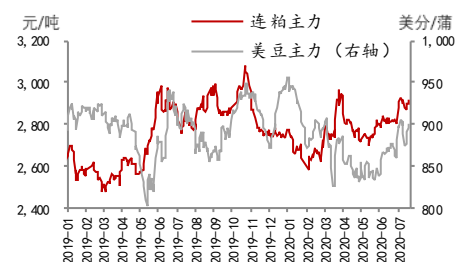




**优良率略高于预期 提振新作美豆产量前景**

关注度：★★★★

报告日期 2020-07-28

**主力合约价格走势**


 期货市场

	A2009	B2008	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,621	3,447	3,020	899.5
涨跌(元/吨)	54.00	11.00	20.00	0.50
涨跌幅	1.18%	0.32%	0.67%	0.06%
成交量(万手)	30.66	10.67	177.13	7.22
成交量变化(万手)	7.61	5.48	46.81	-1.47
持仓量(万手)	12.96	3.13	95.12	35.2
持仓量变化(万手)	-0.66	0.36	0.31	0.48


 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	2,980	3,050	70	-20	30	50
天津	3,070	3,140	70	70	120	50
日照	3,070	3,120	50	70	100	30
大连	3,050	3,100	50	50	80	30
东莞	3,010	3,080	70	10	60	50
防城	2,960	3,050	90	-40	30	70


 操作建议

上周油厂开机率小幅下滑，叠加下游提货积极，因此豆粕库存继续回落，但考虑近期大豆到港偏多，未来两周压榨量或维持高位，预计短期豆粕库存难有明显下降。需求方面，农业农村部数据显示，6月能繁母猪存栏首次实现同比增长，生猪产能恢复速度好于预期，预计后期需求依旧向好，同时美豆出口向好提振外盘底部，因此连粕下方支撑偏强。不过截至上周末，新作美豆优良率为72%，处于历史同期高位水平，同时未来两周产区天气依旧良好，新作美豆产量前景可期，或限制内外盘上方空间。建议前多谨慎持有，逢高可考虑部分止盈。

**研究所**

王雅静

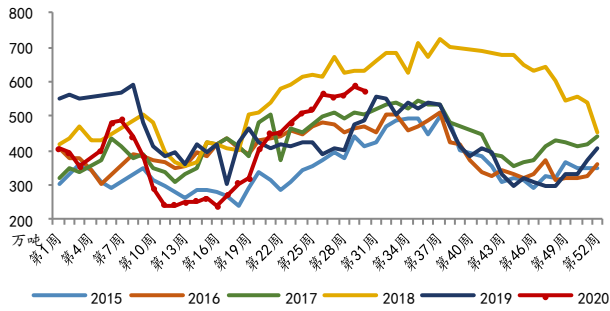
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

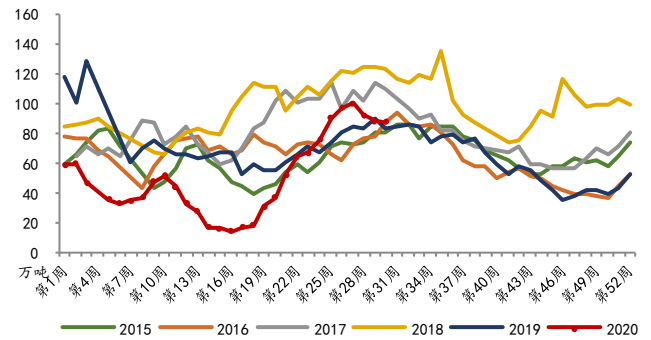
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



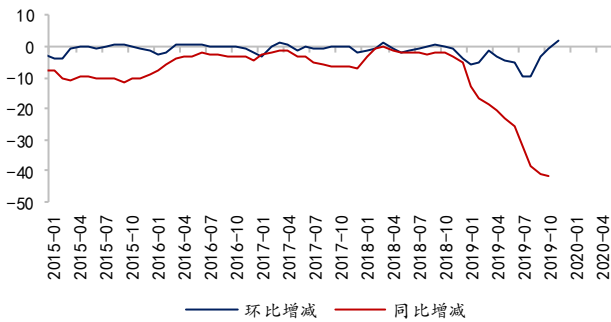
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



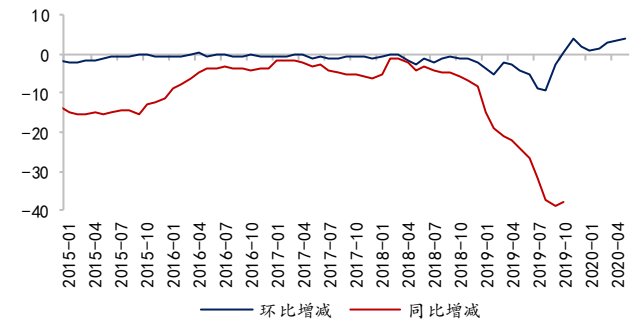
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



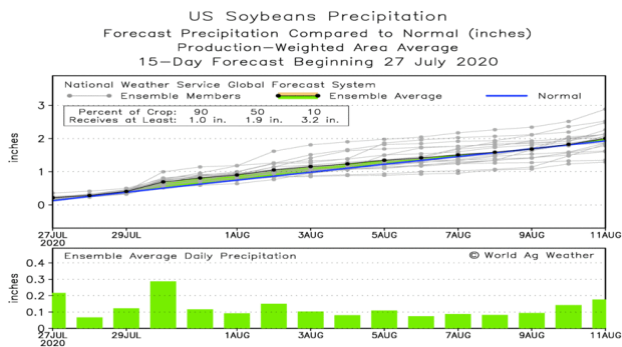
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



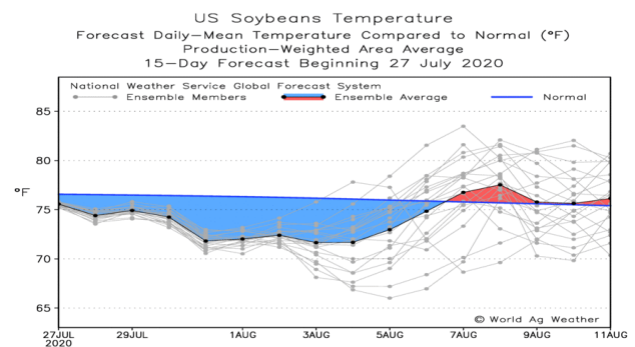
数据来源: wind、国都期货研究所

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



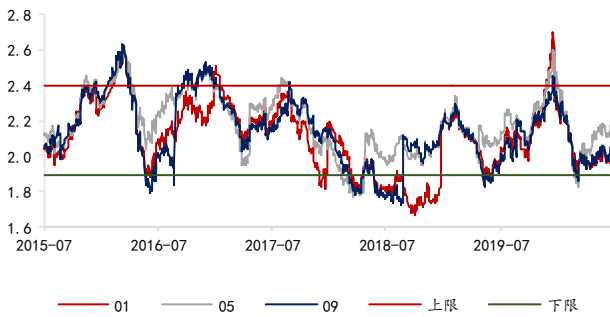
数据来源: wind、国都期货研究所

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



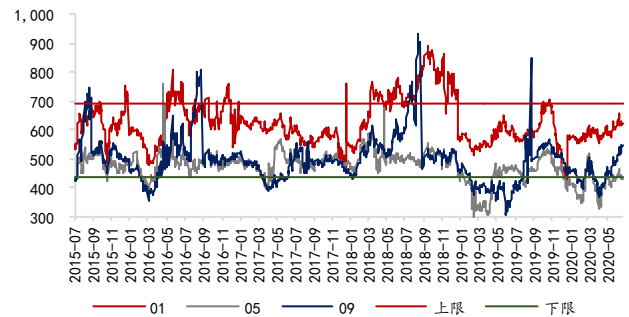
数据来源: wind、国都期货研究所

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。