



报告日期 2020-08-13

美豆单产预估高于预期 USDA 供需报告偏空

关注度: ★★★

 期货市场

	A2009	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,664	3,236	2,853	883.5
涨跌(元/吨)	-91.00	-20.00	2.00	9.80
涨跌幅	-1.91%	-0.61%	0.07%	1.12%
成交量(万手)	15.71	3.44	48.19	13.9
成交量变化(万手)	2.91	0.71	-13.67	6.51
持仓量(万手)	8.32	2.55	127.98	36.9
持仓量变化(万手)	-1.83	0.24	0.69	-0.26

 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	2,860	2,860	0	9	7	-2
天津	2,920	2,900	-20	69	47	-22
日照	2,920	2,880	-40	69	27	-42
大连	2,920	2,910	-10	69	57	-12
东莞	2,840	2,840	0	-11	-13	-2
防城	2,840	2,840	0	-11	-13	-2

 操作建议

今日凌晨 USDA8 月份供需报告公布, 本次报告将 2020/21 年度美豆单产预估由 49.5 蒲/英亩上调至 53.3 蒲/英亩, 种植面积不变, 产量由 41.35 亿蒲上调至 44.25 亿蒲, 虽国内压榨和出口小幅调增, 但最终期末库存仍由 4.25 亿蒲上调至 6.1 亿蒲。单产、产量及期末库存上调幅度均高于预期, 此次报告偏空, 报告公布后外盘美豆盘中迅速回落, 但受空头回补影响, CBOT 大豆最终收盘上涨。国内基本面方面, 8 月进口大豆到港量或仍在 1000 万吨以上, 油厂压榨开机率持续较高水平, 上周豆粕库存止降回升, 不过生猪产能恢复速度好于预期, 预计后期需求继续向好, 因此豆粕底部支撑坚挺, 同时考虑外盘美豆收涨, 预计 01 合约在 2800-2850 区间内仍存较强支撑, 但美豆丰产预期下, 难有向上趋势, 短期或维持底部震荡走势。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

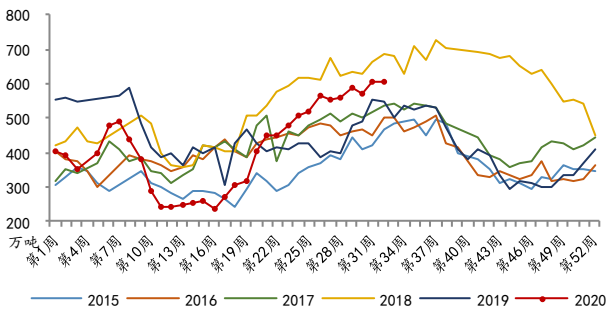
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

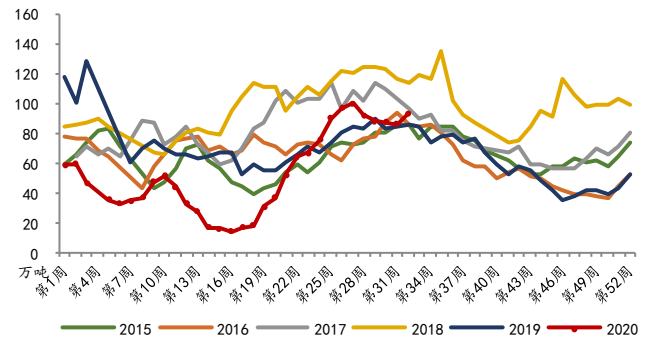
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



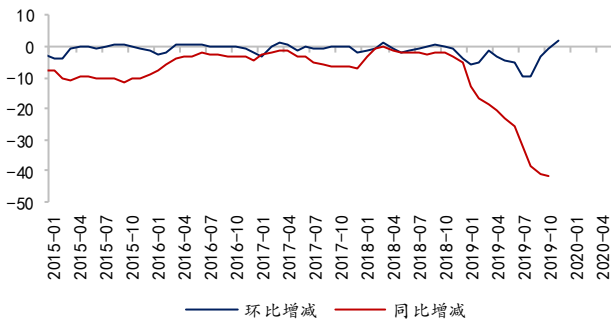
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



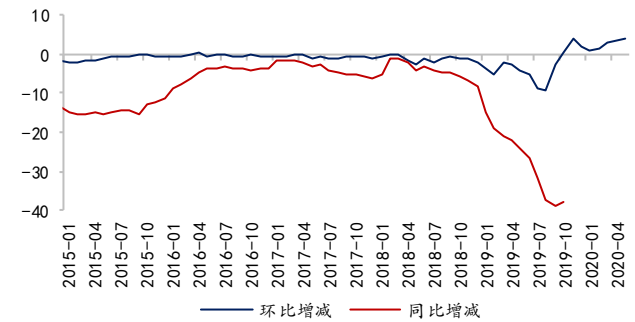
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



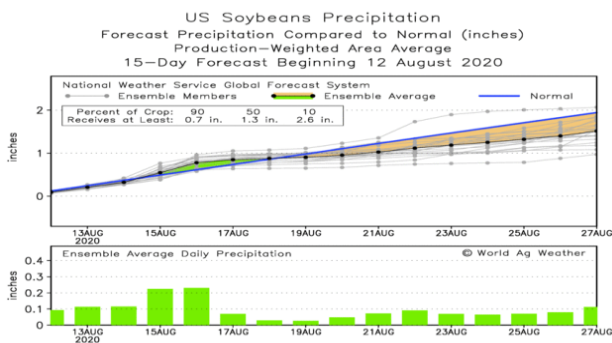
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



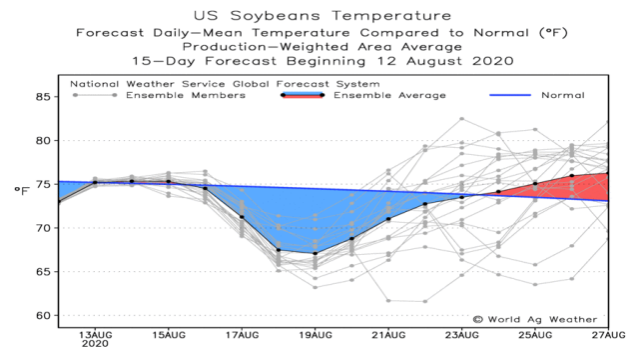
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



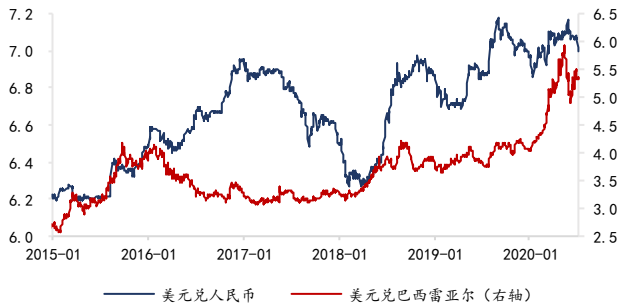
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



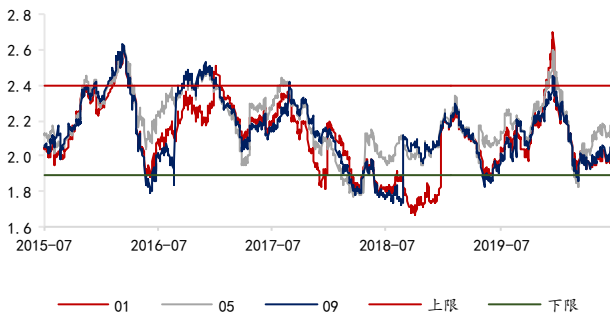
数据来源: wind、国都期货研究所

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



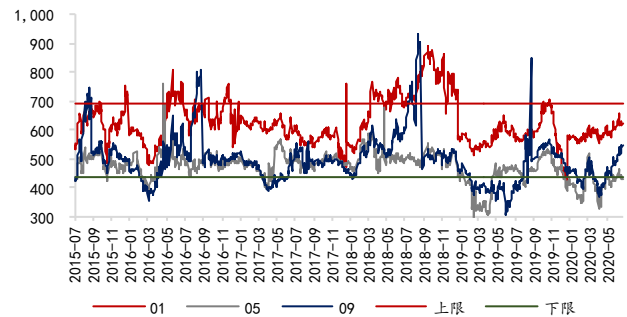
数据来源: wind、国都期货研究所

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。