

出口利好美豆反弹 丰产预期上方依旧承压

关注度: ★★★

报告日期 2020-08-14

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

	A2009	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,677	3,336	2,881	899
涨跌(元/吨)	13.00	100.00	28.00	15.5
涨跌幅	0.28%	3.09%	0.98%	1.75%
成交量(万手)	13.22	5.18	119.54	16.8
成交量变化(万手)	-2.49	1.74	71.35	2.90
持仓量(万手)	7.58	2.44	130.11	37.4
持仓量变化(万手)	-0.74	-0.11	2.13	0.43


现货市场

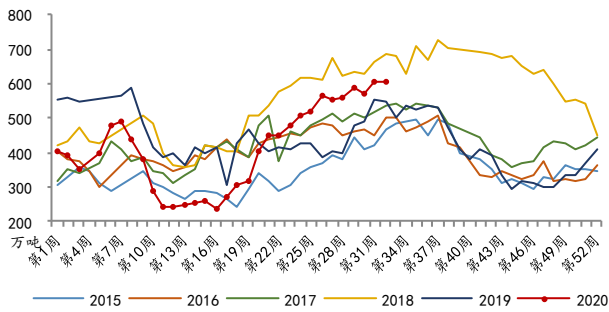
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,860	2,880	20	7	-1	-8
天津	2,900	2,940	40	47	59	12
日照	2,880	2,920	40	27	39	12
大连	2,910	2,930	20	57	49	-8
东莞	2,840	2,850	10	-13	-31	-18
防城	2,840	2,850	10	-13	-31	-18


操作建议

USDA 出口销售周报显示, 截至 8 月 6 日当周, 美国大豆出口销售合计净增 340.95 万吨, 远超预期。单产利空兑现叠加出口利好刺激, 昨日外盘美豆反弹至 900 一线。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, 因此连粕底部支撑坚挺。短线连粕或随外盘反弹震荡偏强运行, 但是在新作美豆丰产预期的压制下, 预计难有突破上涨趋势, 关注上方 2950 一线压力位表现。

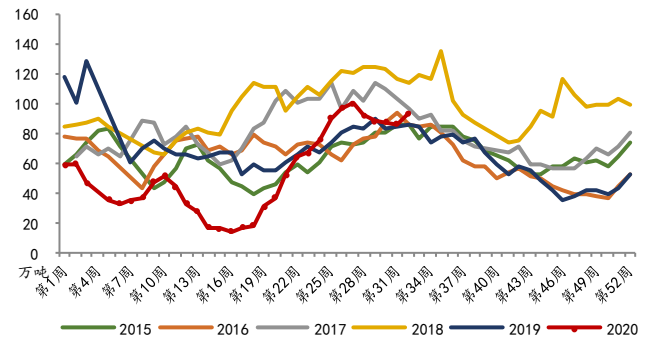
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



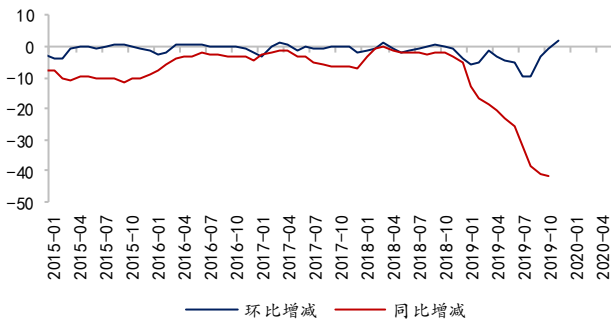
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



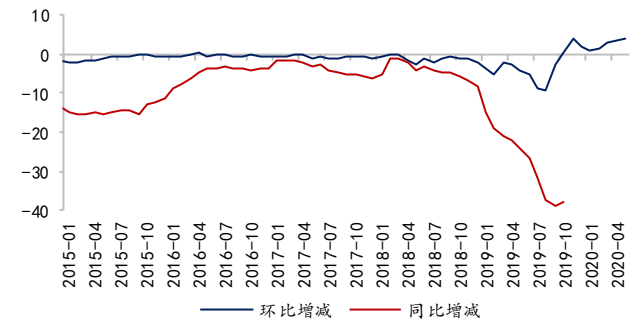
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



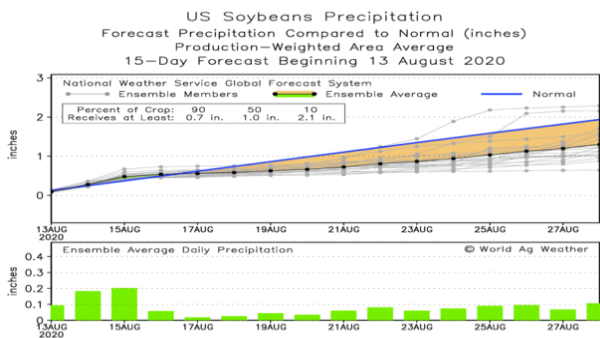
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



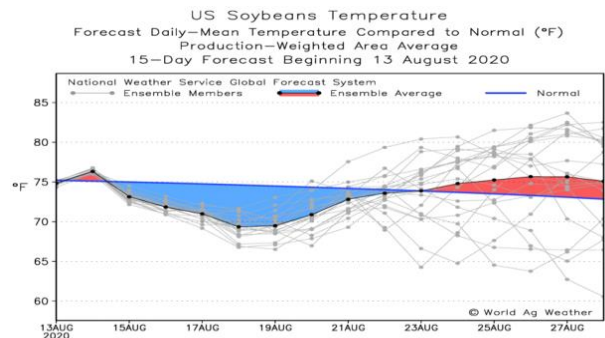
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



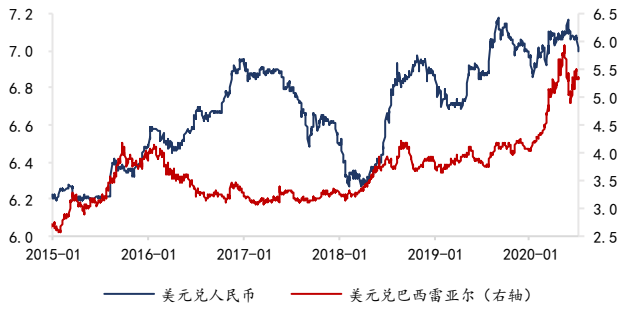
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



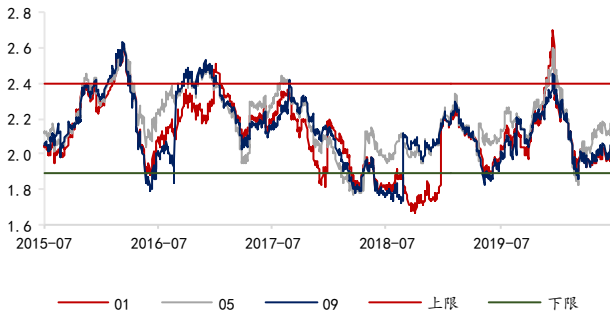
数据来源: wind、国都期货研究所

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



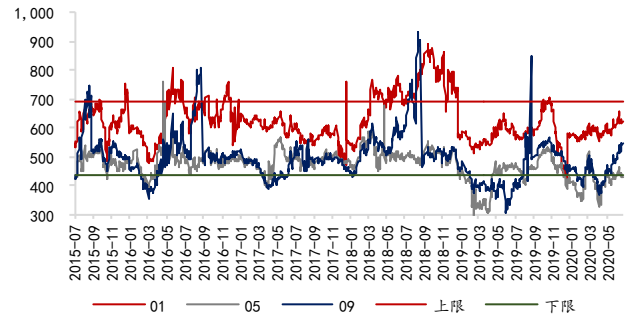
数据来源: wind、国都期货研究所

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。