



美豆优良率小幅回落 油厂豆粕库存继续回升

关注度: ★★★★★

 期货市场

	A2009	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,654	3,403	2,908	915
涨跌(元/吨)	-46.00	42.00	13.00	17.0
涨跌幅	-0.98%	1.25%	0.45%	1.89%
成交量(万手)	12.80	4.32	86.58	15.0
成交量变化(万手)	2.24	-1.31	-9.73	6.49
持仓量(万手)	7.63	2.56	132.95	37.2
持仓量变化(万手)	0.17	-0.05	2.42	-0.41

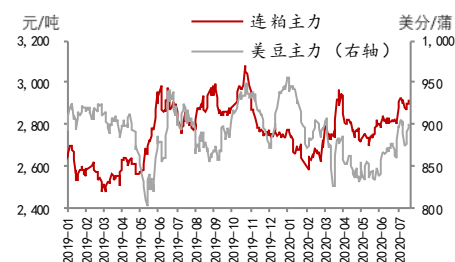
 现货市场

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	2,880	2,880	0	-15	-28	-13
天津	2,960	2,960	0	65	52	-13
日照	2,950	2,930	-20	55	22	-33
大连	2,950	2,960	10	55	52	-3
东莞	2,850	2,850	0	-45	-58	-13
防城	2,850	2,850	0	-45	-58	-13

 操作建议

USDA 作物生长周报显示, 截至 8 月 16 日当周, 美豆优良率为 72%, 符合预期。上周美豆产区遇强风暴天气叠加未来两周产区天气降雨偏少, 导致近期外盘偏强反弹, 不过此次优良率仍处于历史高位, 新作美豆丰产预期不变, 外盘继续上涨或承压。国内方面, 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, 上周豆粕库存继续回升, 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。综合来看, 需求托底, 外盘美豆及国内连粕下方支撑坚挺, 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, 预计 m2101 短期在 2850-2950 区间宽幅震荡为主, 本周重点关注 ProFarmer 田间调查结果。

报告日期 2020-08-18

主力合约价格走势

研究所

王雅静

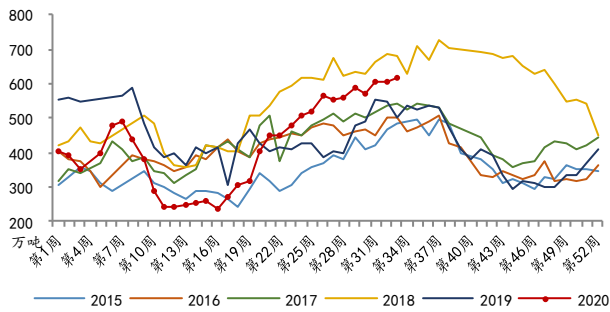
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

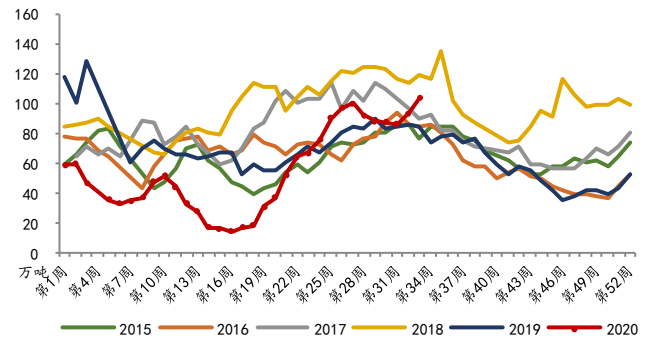
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



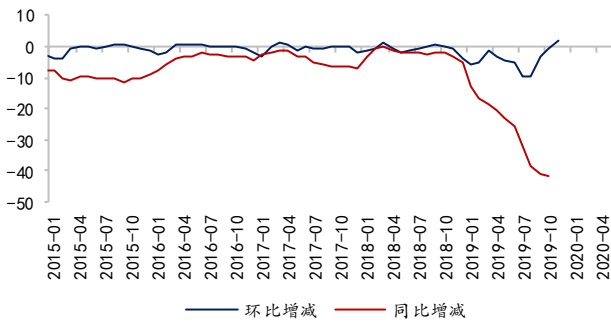
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



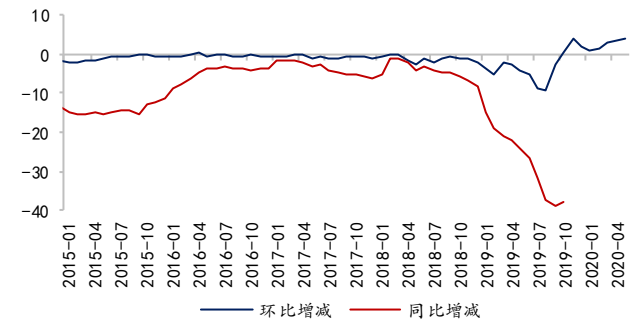
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



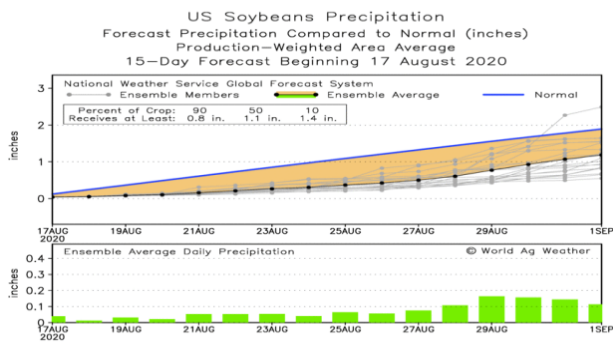
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



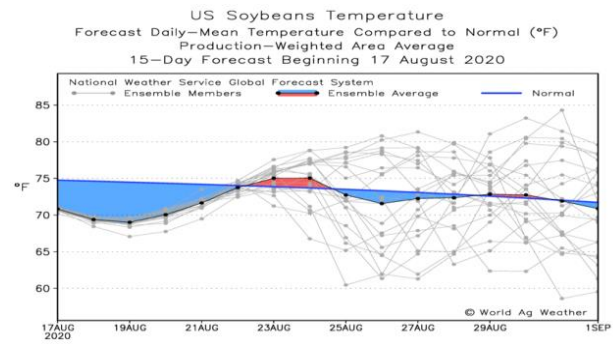
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



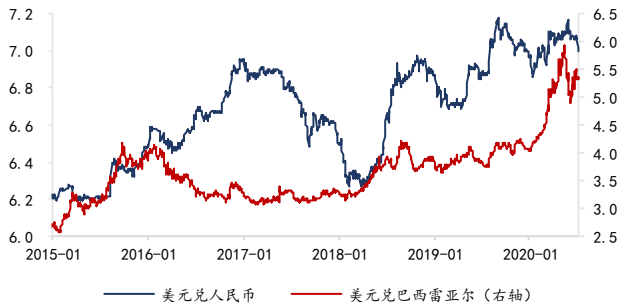
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



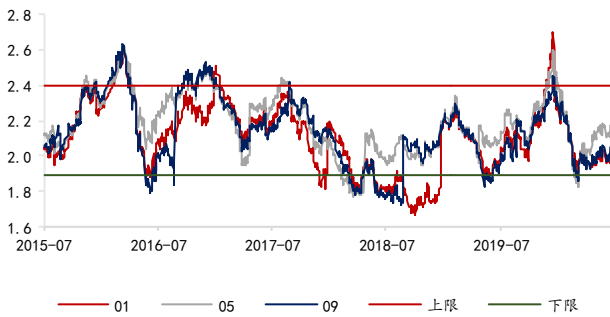
数据来源: wind、国都期货研究所

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



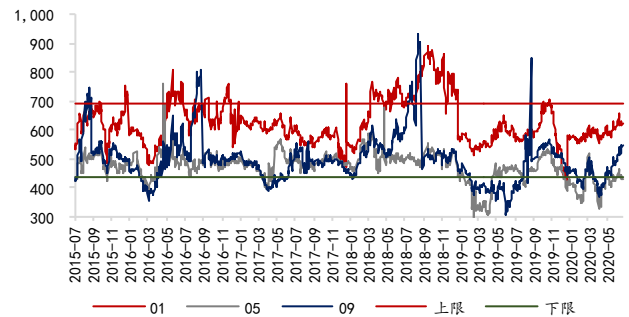
数据来源: wind、国都期货研究所

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。