

美豆优良率回落 国内豆粕现货继续累库

关注度: ★★★★★

期货市场

	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,424	3,455	2,981	952.5
涨跌(元/吨)	26.00	19.00	44.00	0.50
涨跌幅	0.59%	0.55%	1.50%	0.05%
成交量(万手)	18.64	4.31	90.32	13.6
成交量变化(万手)	-0.11	-1.04	-8.05	0.59
持仓量(万手)	12.94	2.69	140.04	39.5
持仓量变化(万手)	0.19	-0.08	-0.57	0.73

现货市场

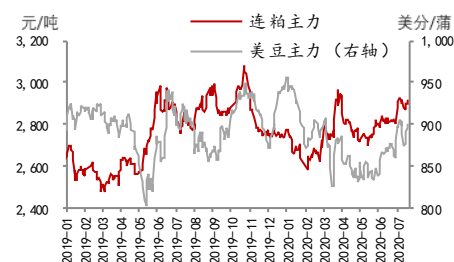
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	2,860	2,930	70	-77	-51	26
天津	2,970	3,020	50	33	39	6
日照	2,920	3,000	80	-17	19	36
大连	2,980	3,020	40	43	39	-4
东莞	2,910	2,950	40	-27	-31	-4
防城	2,860	2,960	100	-77	-21	56

操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至8月30日当周,美豆优良率为66%,符合预期,前一周为69%,去年同期为55%,9月USDA报告大概率下调新作单产,但是丰产预期难改,叠加收割季的到来,短期外盘持续上涨承压。国内供给方面,8月进口大豆到港量或仍在1000万吨以上,上周油厂压榨开机率继续回升,豆粕现货累库,目前供给维持宽松预期,需求方面,7月我国生猪存栏已实现同比增长,生猪产能恢复速度好于预期,预计后期需求继续向好。国内供需双旺,连粕走势主要跟随外盘,昨日外盘美豆冲高回落,连粕大概率随之回调,前多平仓止盈为主。

报告日期 2020-09-01

主力合约价格走势



研究所

王雅静

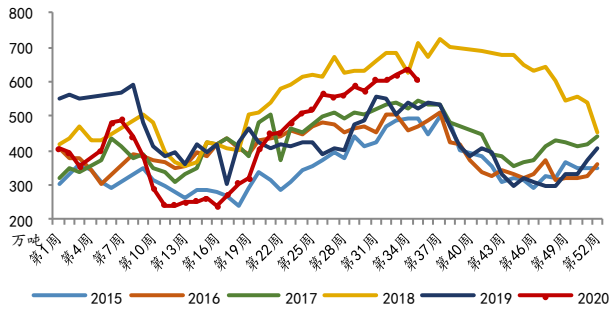
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

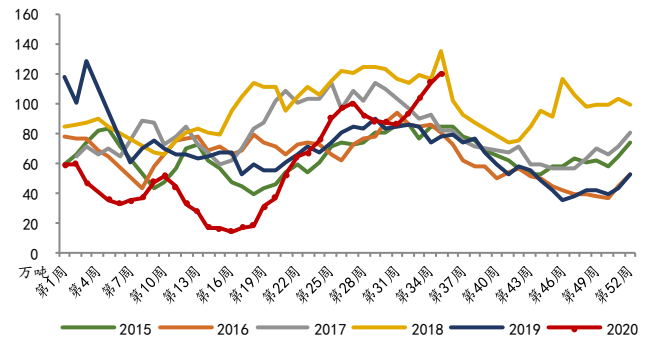
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



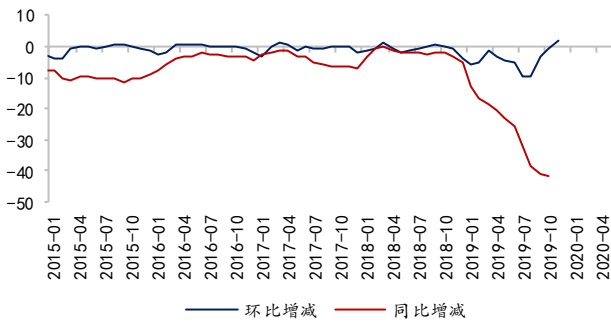
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



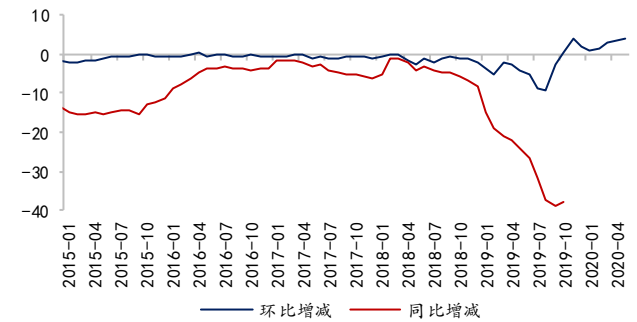
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



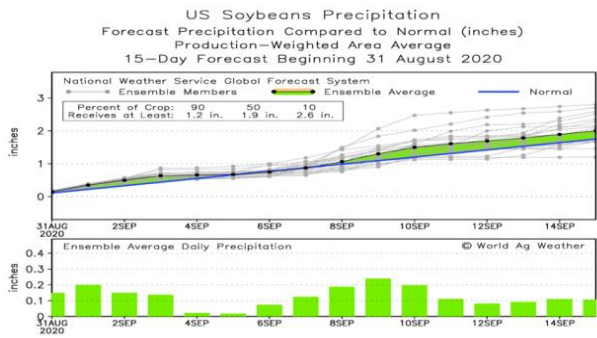
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



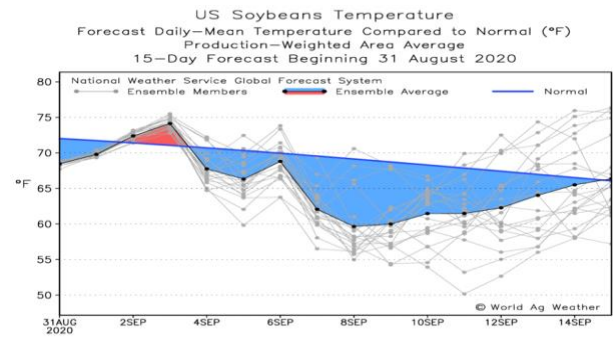
数据来源: wind、国都期货研究所

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



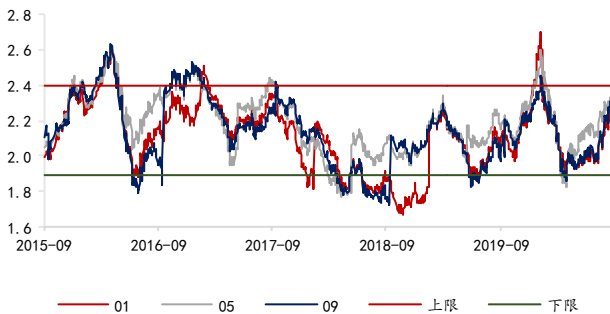
数据来源: wind、国都期货研究所

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



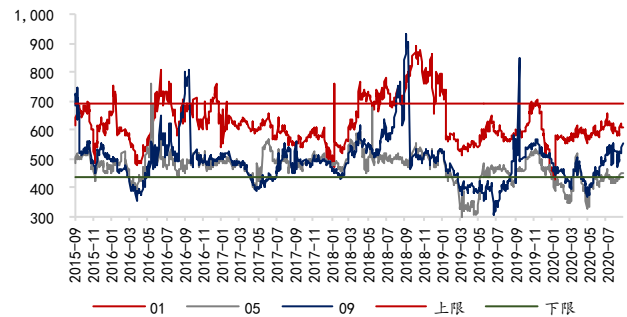
数据来源: wind、国都期货研究所

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。