



豆粕再次冲击 3000 关口 关注本周 USDA 报告指引

关注度：★★★★

 期货市场

	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,494	3,467	2,992	/
涨跌(元/吨)	-54.00	10.00	19.00	/
涨跌幅	-1.19%	0.29%	0.64%	/
成交量(万手)	20.88	5.30	114.59	/
成交量变化(万手)	-11.34	1.10	24.65	/
持仓量(万手)	13.51	1.25	141.13	/
持仓量变化(万手)	-0.71	0.02	3.31	/

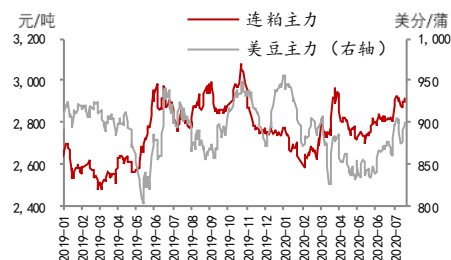
 现货市场

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	2,900	2,950	50	-73	-42	31
天津	2,980	3,030	50	7	38	31
日照	2,960	3,000	40	-13	8	21
大连	2,980	3,020	40	7	28	21
东莞	2,900	2,980	80	-73	-12	61
防城	2,920	2,950	30	-53	-42	11

 操作建议

美国大豆优良率连续三周回落，9月 USDA 供需报告大概率下调美豆单产预测，叠加我国持续买船，美豆出口数据良好，提振近期外盘偏强运行。不过9月中下旬开始美豆将进入收割阶段，故外盘美豆上方1000一线压力较大。国内方面，预计9月大豆进口到港量在900万吨左右，叠加目前沿海油厂进口大豆库存647.97万吨，豆粕116.23万吨，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，且9月存双节备货需求，豆粕库存有望继续下降。综合来看，国内供需双旺，豆粕短期或随外盘偏强运行，不过收割季即将到来，且美豆丰产虽不及预期，但新作产量仍预计可观，或制约内外盘上方空间，暂不建议追多，前期多单在3000以上可考虑止盈。

报告日期 2020-09-08

主力合约价格走势

研究所

王雅静

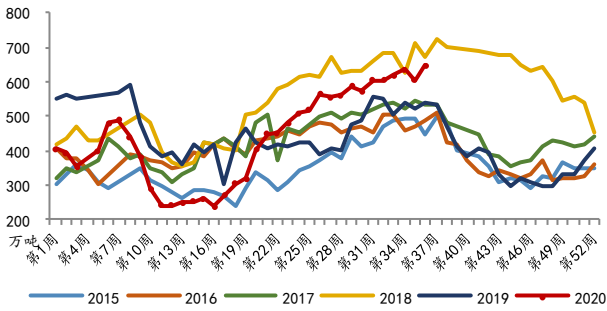
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

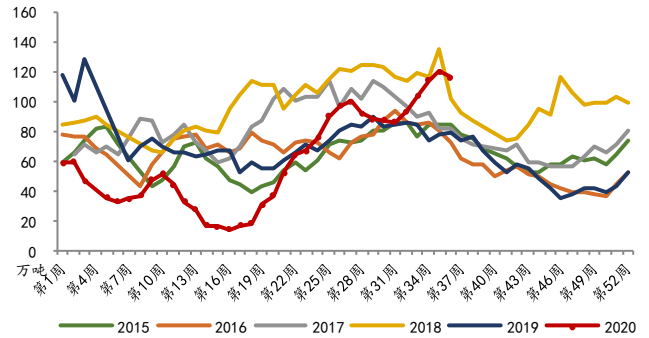
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



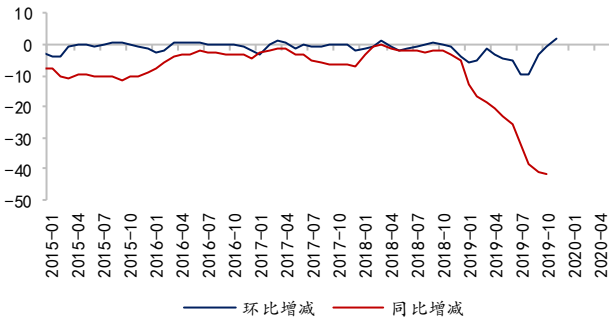
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



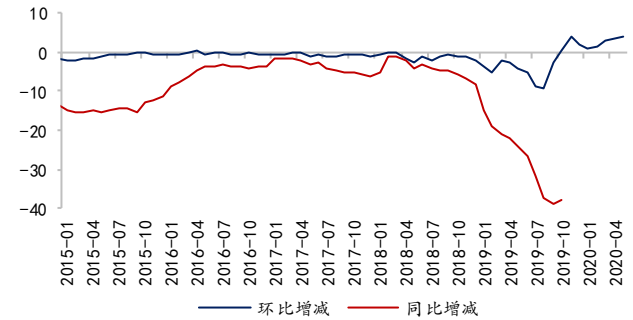
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



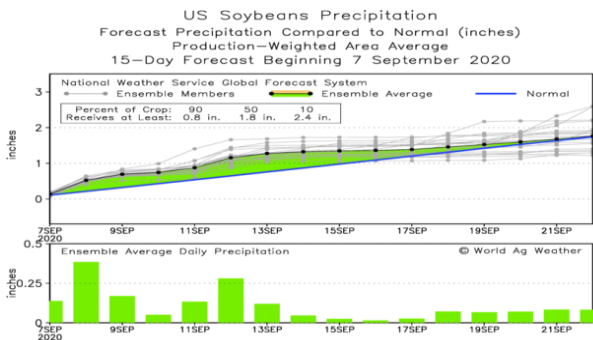
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



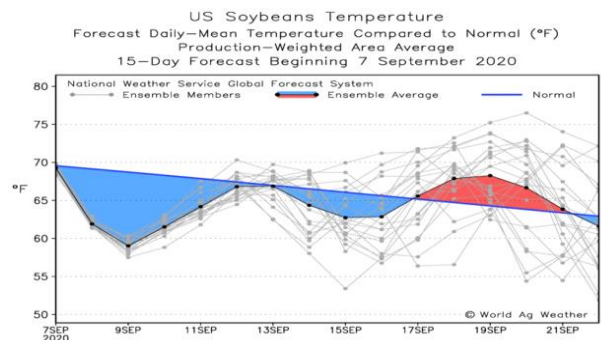
数据来源: wind、国都期货研究所

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



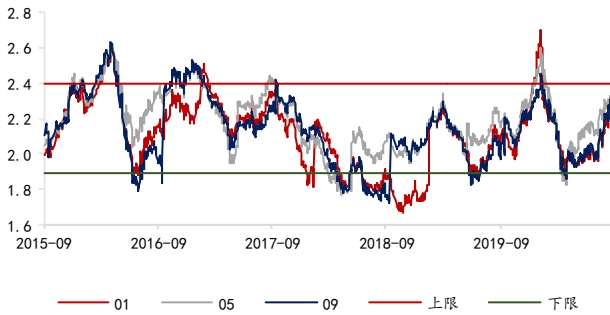
数据来源: wind、国都期货研究所

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



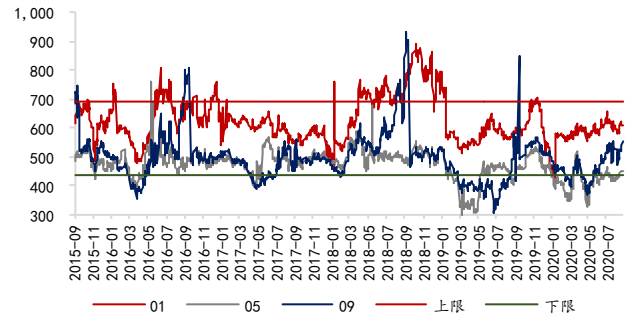
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆类粕价差



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。