


报告日期


2020-09-10

**内外盘偏强运行 关注明晚 USDA9 月供需报告指引**

关注度: ★★★


 期货市场

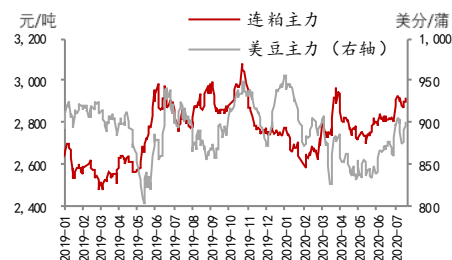
	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,462	3,510	2,978	879.3
涨跌(元/吨)	2.00	-10.00	-20.00	5.30
涨跌幅	0.04%	-0.28%	-0.67%	0.54%
成交量(万手)	17.42	5.38	99.28	11.9
成交量变化(万手)	-0.62	2.33	-11.97	3.34
持仓量(万手)	12.95	2.24	136.06	39.5
持仓量变化(万手)	-0.69	1.02	-6.44	-0.06


 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	2,950	2,950	0	-48	-28	20
天津	3,030	3,010	-20	32	32	0
日照	3,000	3,000	0	2	22	20
大连	3,020	3,000	-20	22	22	0
东莞	2,980	2,960	-20	-18	-18	0
防城	2,980	2,980	0	-18	2	20


 操作建议

USDA 作物生长周报显示, 截至 9 月 6 日当周, 美国大豆优良率为 65%, 预期 64%, 前一周为 66%。此外民间出口商报告出口 37 万吨大豆, 于 2020/21 年度付运。短期利多因素仍存, 预计本周 USDA 月度供需报告公布前, 外盘依旧高位震荡偏强运行。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, 连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, 近期豆粕再次冲击 3000 关口, 能否站稳仍需关注本周六凌晨 USDA9 月供需报告指引。

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

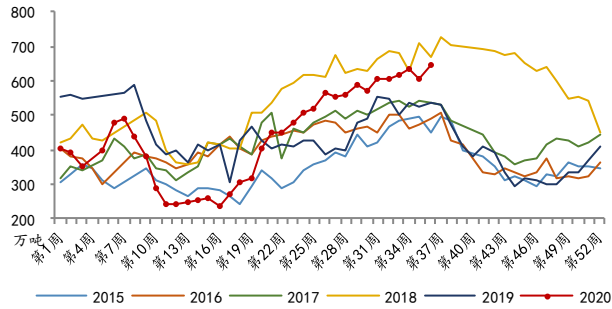
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

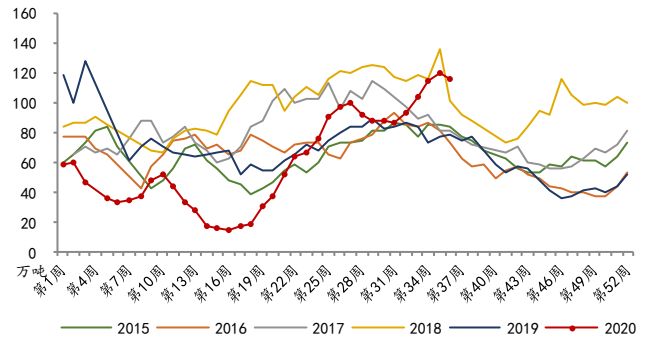
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



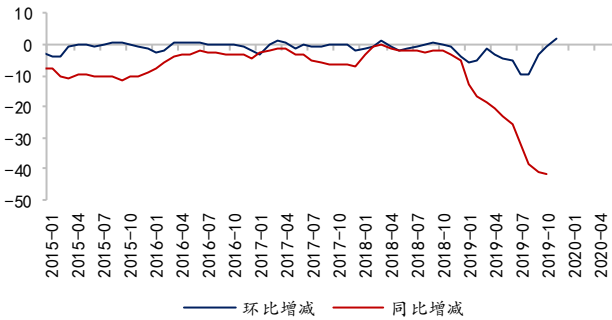
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



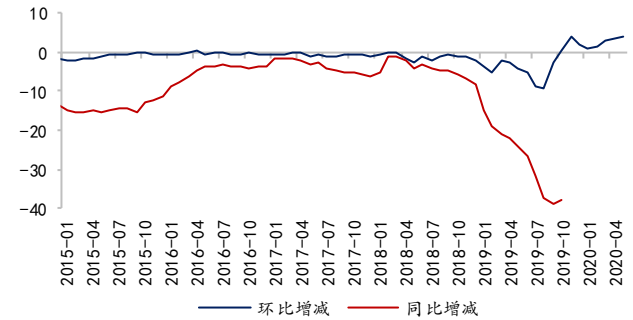
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



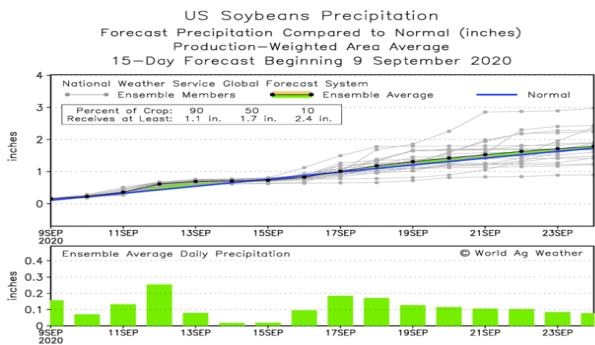
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



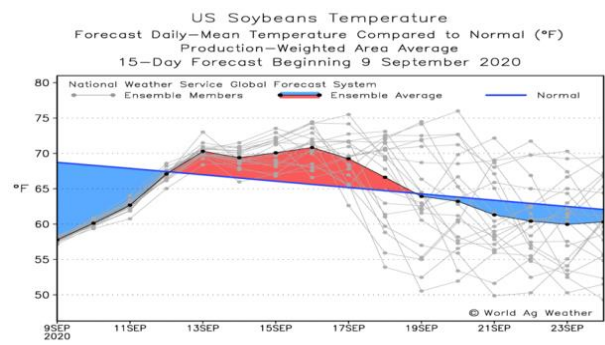
数据来源: wind、国都期货研究所

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



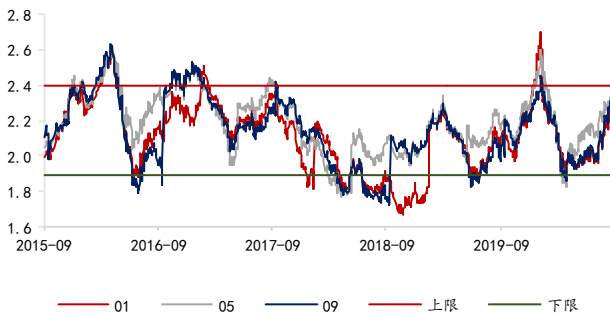
数据来源: wind、国都期货研究所

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



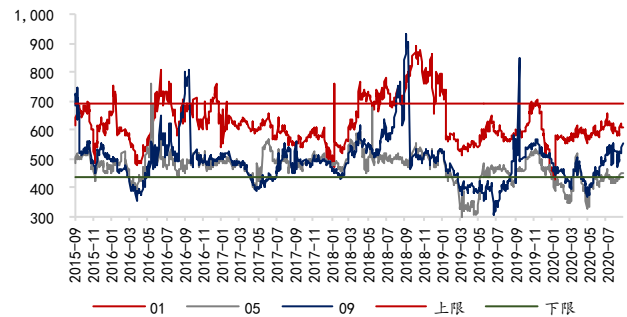
数据来源: wind、国都期货研究所

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。