

**USDA 报告不及预期 利多提振盘面强势**

关注度: ★★★

期货市场	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,561	4,164	3,486	1393.25
涨跌(元/吨)	28.00	-111.0	28.00	83.00
涨跌幅	0.51%	1.04%	0.81%	6.33%
成交量(万手)	13.65	4.59	81.14	14.85
成交量变化(万手)	-13.90	0.32	-11.04	6.91
持仓量(万手)	15.28	2.61	112.33	36.7
持仓量变化(万手)	-0.09	-0.24	-0.96	-0.10

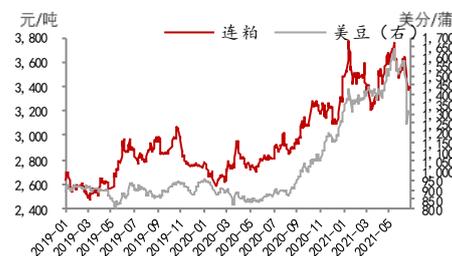

**现货市场**

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	3,430	3430	0	-28	-56	-28
天津	3,460	3460	0	2	-26	-28
日照	3,400	3400	0	-58	-86	-28
大连	3,500	3500	0	42	14	-28
东莞	3,460	3460	0	2	-26	-28
防城	3,480	3480	0	22	-6	-28


**操作建议**

今日 USDA 公布了种植面积报告和季度库存报告，两份报告均不及预期，报告公布后外盘大幅拉涨。首先 USDA6 月面积报告显示今年美国大豆种植面积 8755.5 万英亩，由于今年种植利润刺激，种植进度明显偏快于往年，报告公布前市场预期面积将升至 8870-8915 万英亩区间，但 6 月底面积数据大幅低于预期下沿，并超预期低于 3 月底意向数据 8760 万英亩。然后季度库存报告显示 6 月美国大豆库存 7.66 亿蒲，亦低于预期的 7.73-7.95 亿蒲。同时由于今年美国大豆部分产区干旱程度较往年同期严重，USDA 本年度公布的新作美豆优良率均在 60% 左右，处于同期偏低水平，而天气模型最新预测，7 月上旬美国大豆产区天气依旧高温少雨。综合来看，旧作美豆极低库存消费比、新作大豆种植面积不及预期以及优良率偏低单产预期下滑等多重利多因素提振，预计外盘上涨趋势明显，连粕随外盘偏强运行，多单持有，目标前高 3800 一线附近。

报告日期 2021-07-01

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

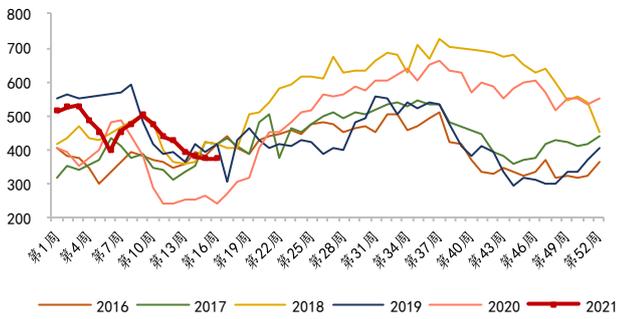
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

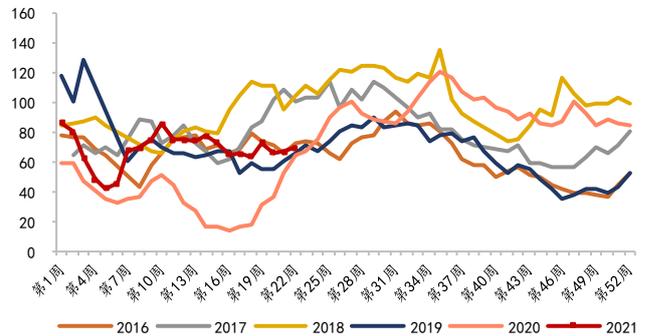
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



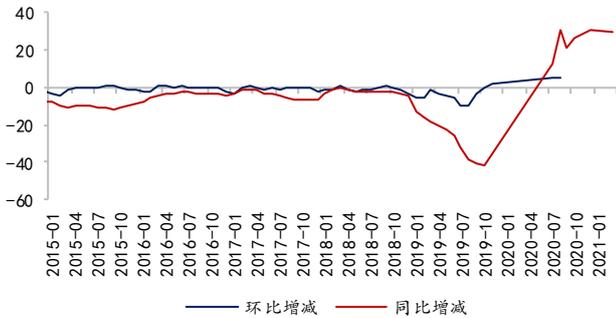
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



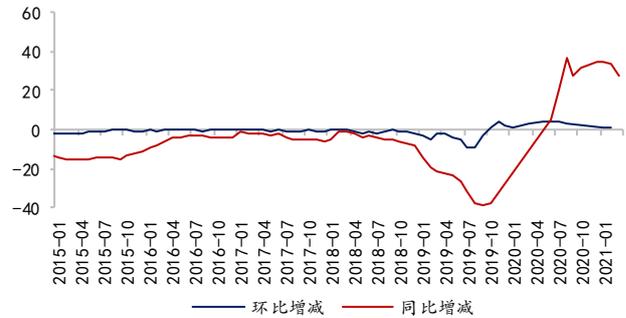
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏同环比变化



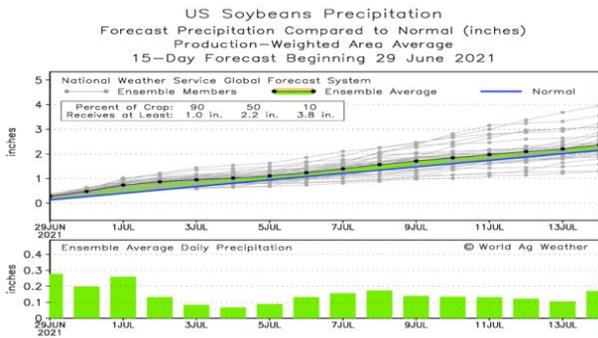
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 能繁母猪存栏同环比变化



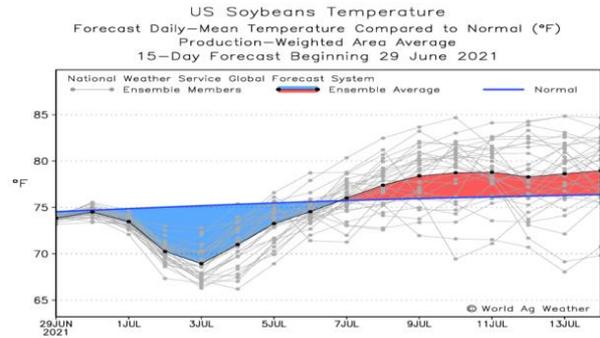
数据来源: wind、国都期货研究所

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



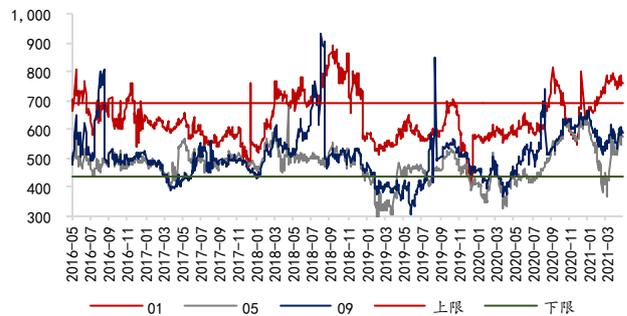
数据来源: wind、国都期货研究所

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。