



国内供需双旺 连粕随外盘震荡

关注度: ★★★

 期货市场

	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,442	3,424	2,942	953.5
涨跌(元/吨)	18.00	-31.00	-39.00	1.00
涨跌幅	0.41%	-0.90%	-1.31%	0.10%
成交量(万手)	20.86	4.19	87.94	14.9
成交量变化(万手)	2.22	-0.11	-2.37	1.30
持仓量(万手)	12.83	2.12	136.69	39.8
持仓量变化(万手)	-0.11	-0.57	-3.36	0.31

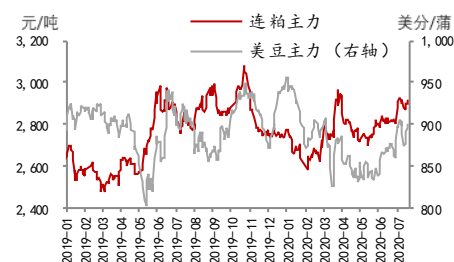
 现货市场

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	2,930	2,870	-60	-51	-72	-21
天津	3,020	2,980	-40	39	38	-1
日照	3,000	2,980	-20	19	38	19
大连	3,020	2,980	-40	39	38	-1
东莞	2,950	2,920	-30	-31	-22	9
防城	2,960	2,920	-40	-21	-22	-1

 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%,预计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1000万吨左右,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,连粕走势或随外盘震荡整理,短线操作为主。

报告日期 2020-09-02

主力合约价格走势

研究所

王雅静

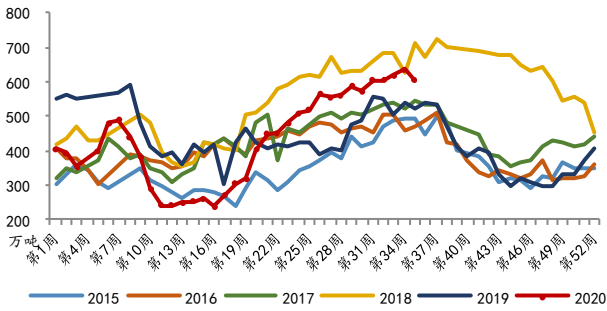
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

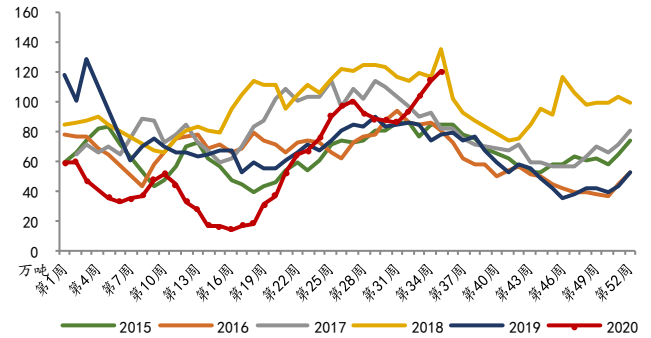
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



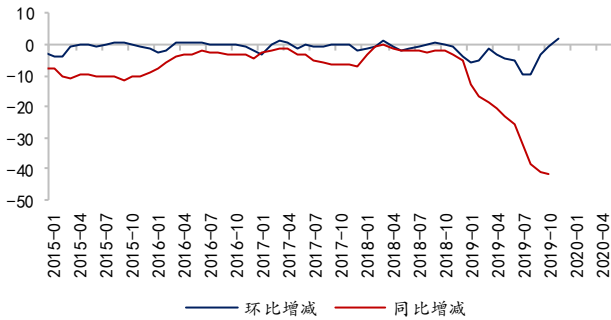
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



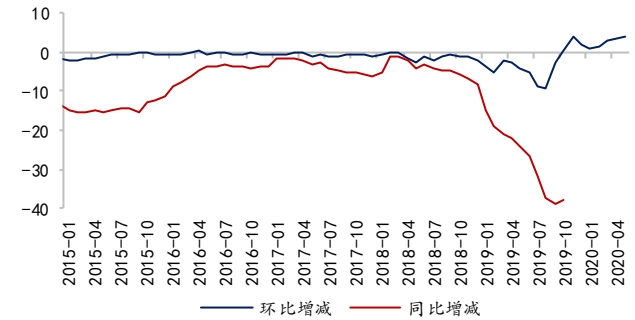
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



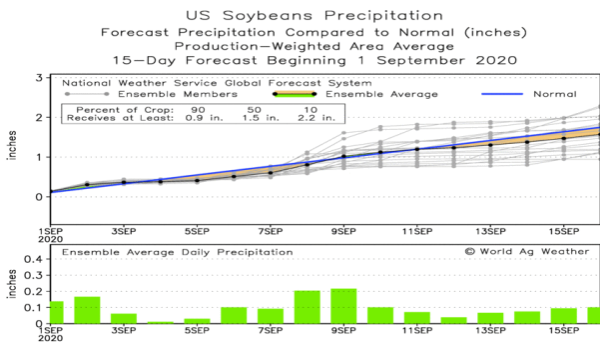
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



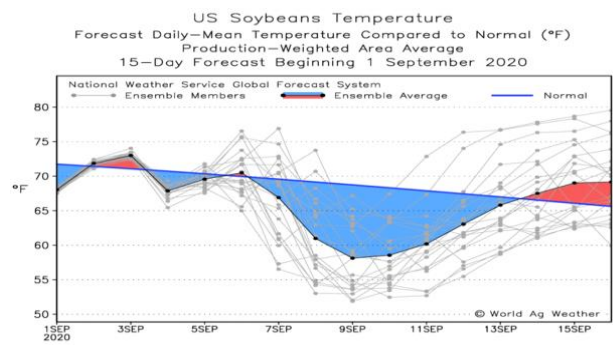
数据来源: wind、国都期货研究所

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



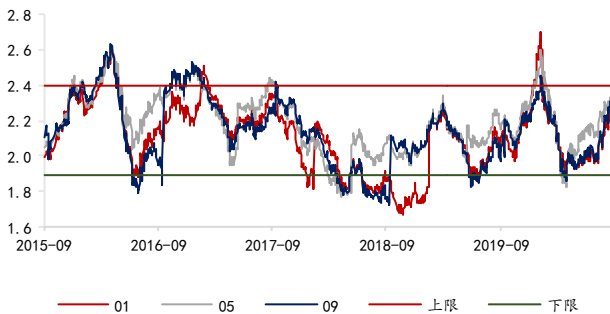
数据来源: wind、国都期货研究所

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



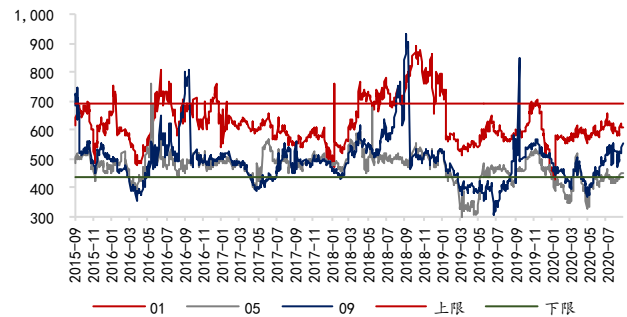
数据来源: wind、国都期货研究所

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。