



美豆优良率回落至 63% 短期外盘仍存向上动力


关注度: ★★★

 期货市场

	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,502	3,678	3,118	998.5
涨跌(元/吨)	43.00	80.00	52.00	1.00
涨跌幅	0.96%	2.22%	1.70%	0.10%
成交量(万手)	18.18	8.94	177.54	12.60
成交量变化(万手)	-3.34	2.65	20.83	-6.53
持仓量(万手)	13.25	3.42	156.88	40.7
持仓量变化(万手)	0.80	0.54	1.69	0.67

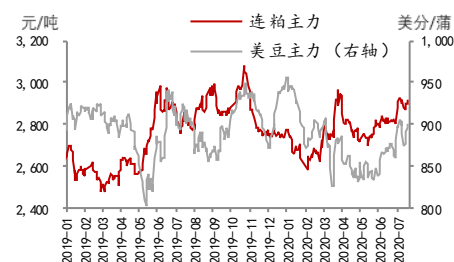
 现货市场

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	3,000	3,080	80	-66	-38	28
天津	3,080	3,150	70	14	32	18
日照	3,030	3,110	80	-36	-8	28
大连	3,080	3,150	70	14	32	18
东莞	3,010	3,120	110	-56	2	58
防城	3,040	3,100	60	-26	-18	8

 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至 9 月 13 日当周,美豆优良率为 63%,低于平均预期的 65%。昨日民间出口商报告向未知目的地出口销售 31.8 万吨大豆,向中国出口销售 12.9 万吨大豆,均于 2020/21 年度付运。目前利多因素仍存,外盘存继续向上动力。国内供给方面,预计 9 月大豆进口到港量在 900 万吨左右,叠加沿海油厂进口大豆库存处于 660.8 万吨高位,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,且 9 月存双节备货需求,预计后期需求继续向好。综合来看,国内供需双旺,连粕短期仍随外盘偏强运行。但若后期美豆产区不出现霜冻天气干扰,且随着收割季的到来,外盘上方难以突破 1050 一线。连粕方面,前多谨慎持有,暂不建议追多。

报告日期 2020-09-15

主力合约价格走势

研究所

王雅静

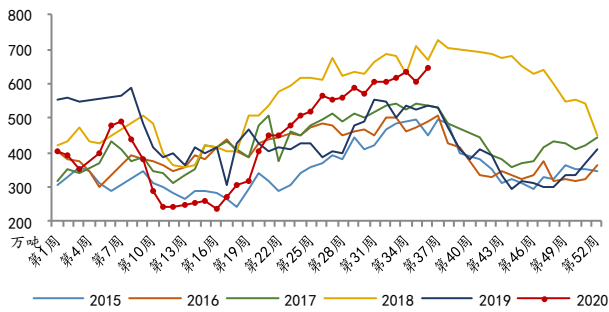
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

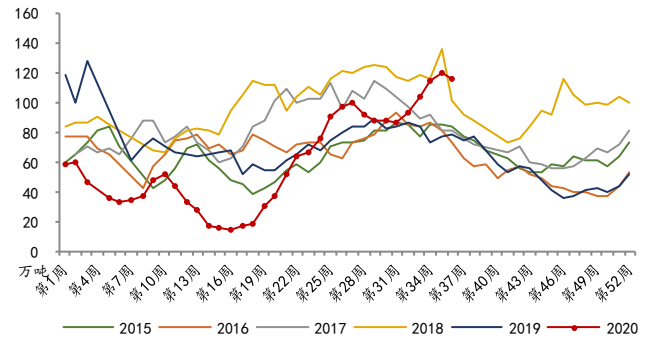
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



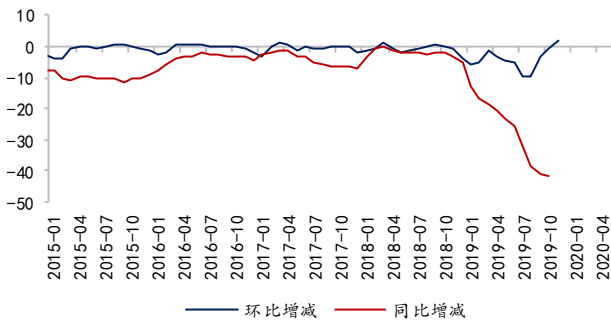
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



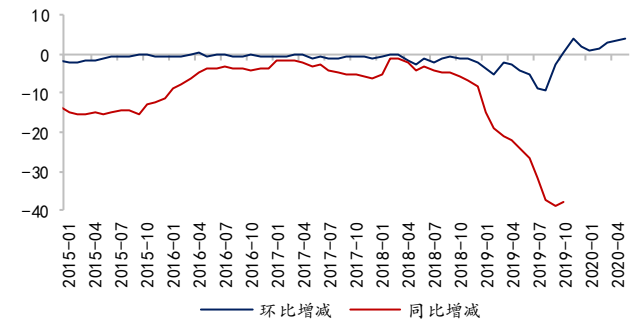
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



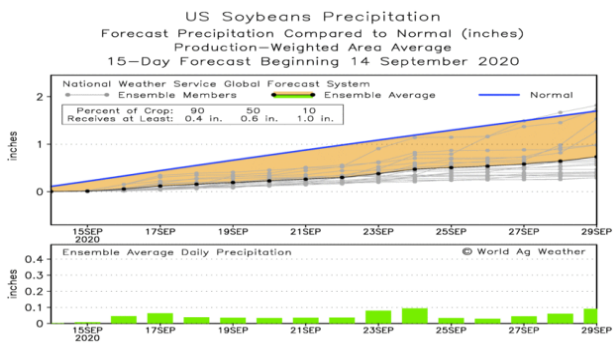
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



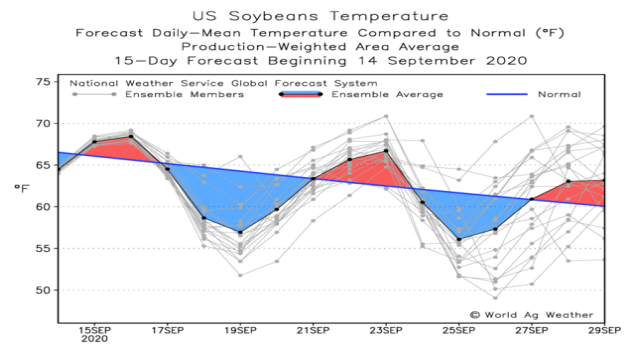
数据来源: wind、国都期货研究所

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



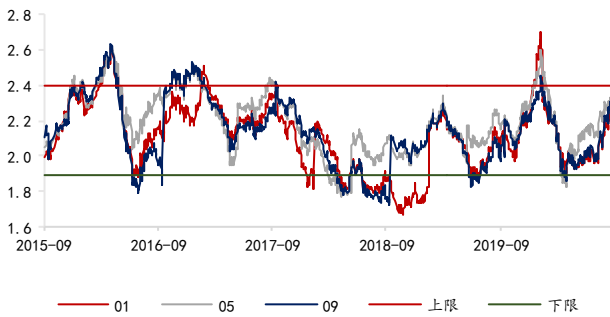
数据来源: wind、国都期货研究所

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



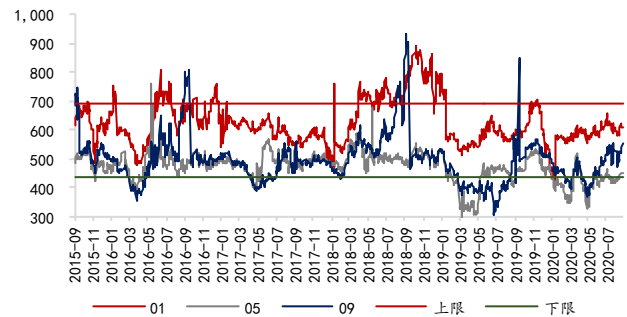
数据来源: wind、国都期货研究所

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。