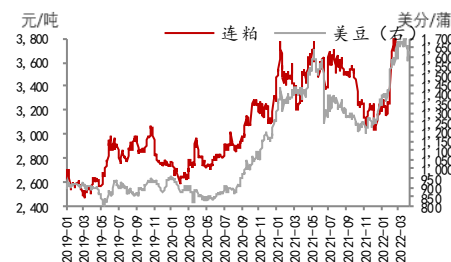


报告日期 2022-07-06

隔夜外盘大幅回落 连粕或延续弱势

关注度: ★★★


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


期货市场

	A2209	B2209	M2209	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,867	4,591	3,835	1320
涨跌(元/吨)	-15.00	-111.0	-2.00	-75.25
涨跌幅	-0.26%	-2.11%	-0.05%	-5.39%
成交量(万手)	8.21	6.53	85.54	12.6
成交量变化(万手)	-7.35	0.06	-28.50	0.46
持仓量(万手)	12.91	2.01	98.54	35.6
持仓量变化(万手)	-0.47	0.14	1.41	-0.17


现货市场

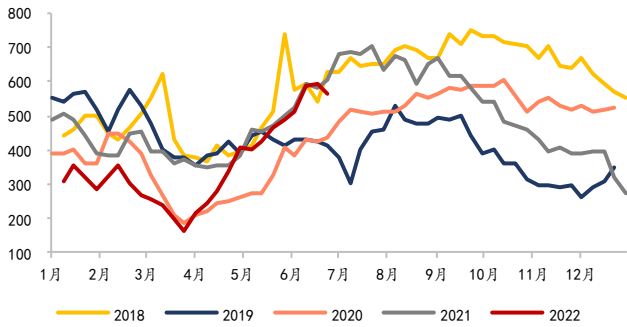
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	4,000	4,020	20	163	185	22
天津	4,000	4,040	40	163	205	42
日照	3,980	3,980	0	143	145	2
大连	4,130	4,130	0	293	295	2
东莞	4,000	4,020	20	163	185	22
防城	4,000	4,040	40	163	205	42


操作建议

隔夜商品普跌，外盘美豆大幅回落至 1300 附近。盘后 USDA 作物生长周报显示，截至 7 月 3 日当周，美豆优良率 63%，略低于预期 64%，去年同期 59%。从基本面看，虽然此次种植面积不及预期，但 USDA 的特别说明可以潜在认为，8 月份的报告大概率会上调新作美豆面积数据。同时天气预报显示，未来两周降雨略高于正常水平，有利于大豆生长，新作美豆单产可期。虽然受油脂跌幅过大，油粕比蹊跷板影响，近期豆粕表现相对坚挺，但宏观面利空商品，基本面暂无新利多出现，连粕或随外盘美豆延续弱势，空单可继续持有。

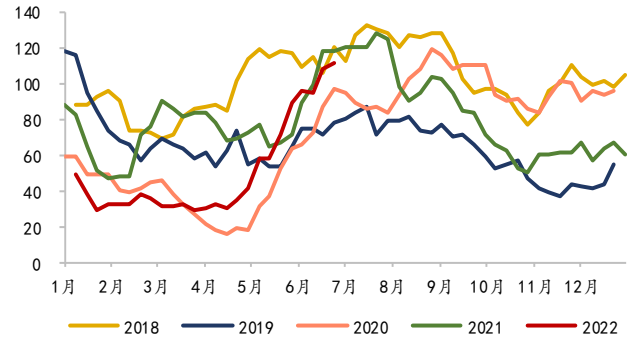
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



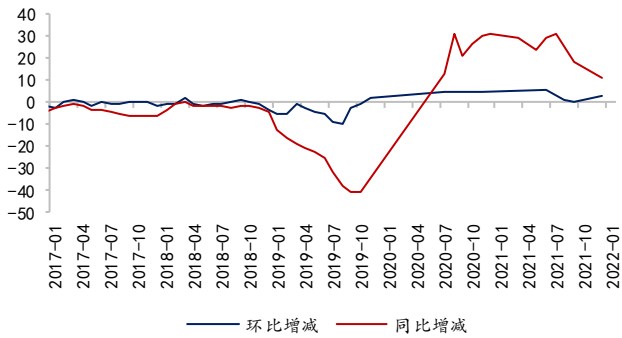
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



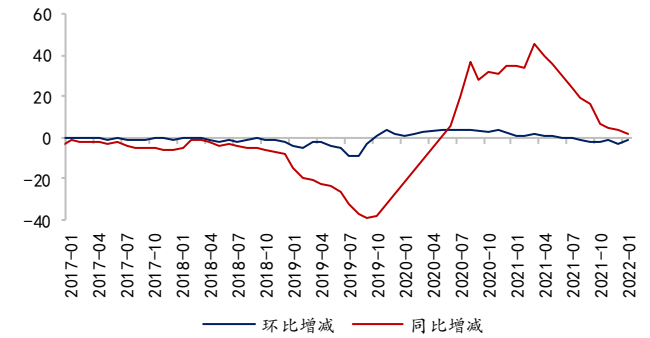
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



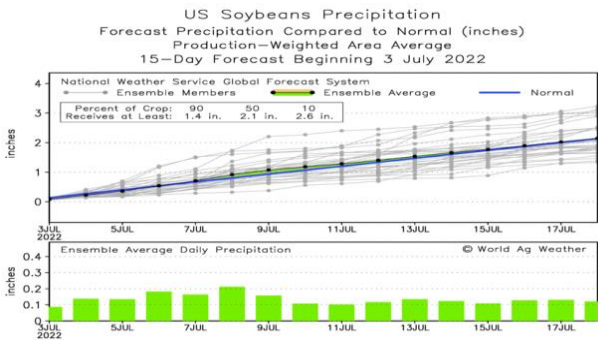
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



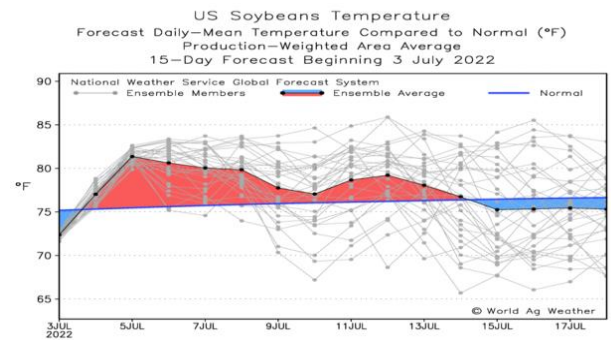
数据来源: wind、国都期货研究所

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



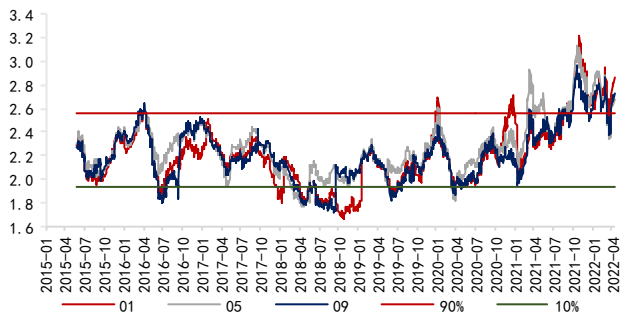
数据来源: wind、国都期货研究所

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



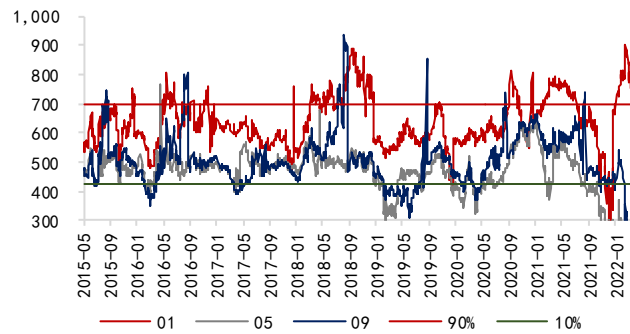
数据来源: wind、国都期货研究所

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。