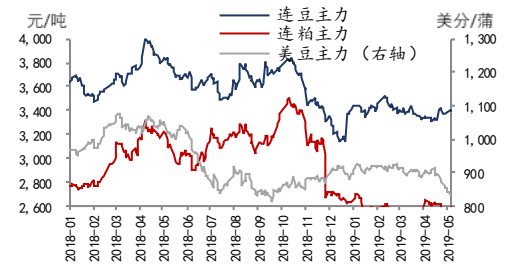



**9月 USDA 报告预期偏多 空头回补美豆收涨**

关注度: ★★★

报告日期 2019-09-11

**主力合约价格走势**


**期货市场**

	A2001	B1910	M2001	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	3,450	3,251	2,867	872.2
涨跌(元/吨)	10.00	-2.00	16.00	14.40
涨跌幅	0.29%	-0.06%	0.56%	1.68%
成交量(万手)	8.71	4.22	105.38	11.2
成交量变化(万手)	-5.07	-4.33	-93.38	3.41
持仓量(万手)	18.46	23.82	210.30	37.6
持仓量变化(万手)	0.10	0.13	1.07	0.34


**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	2,920	2,900	-20	69	33	-36
天津	3,010	3,000	-10	159	133	-26
日照	3,000	2,980	-20	149	113	-36
大连	3,100	3,100	0	249	233	-16
东莞	2,960	2,940	-20	109	73	-36
防城	2,970	2,950	-20	119	83	-36


**操作建议**

本周五凌晨 USDA 将公布 9 月份供需报告, 市场平均预期新作美豆产量为 35.77 亿蒲, 低于 8 月预估的 36.8 亿蒲, 单产为 47.2 蒲, 低于 8 月预估的 48.5 蒲, 报告公布前, 空头回补, 昨日外盘收盘上涨。国内方面, 目前豆粕供需较为宽松, 但在暂停美豆进口情况下, 远期供给预期偏紧, 因此中美关系仍是主导豆粕走势的主要因素, 上周双方同意 10 月初在华盛顿举行新一轮经贸磋商, 但是目前我国仍未重启进口美豆。昨日阿根廷称, 我国将首度允许进口阿根廷豆粕作为饲用原料。需求方面, 中国农科院称, 疫苗研发工作取得了新的重要进展, 即将进入临床试验阶段。综合来看, 消息面多空因素交织, 预计在双方谈判有实质性进展前, 豆粕仍以震荡为主, 中秋节假日即将来临, 假期间消息面因素较多, 建议轻仓或空仓观望为宜。假期间关注本周五凌晨 USDA 公布的 9 月份供需报告中美豆单产和产量数据, 以及中美谈判最新进展。

**研究所**

王雅静

电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

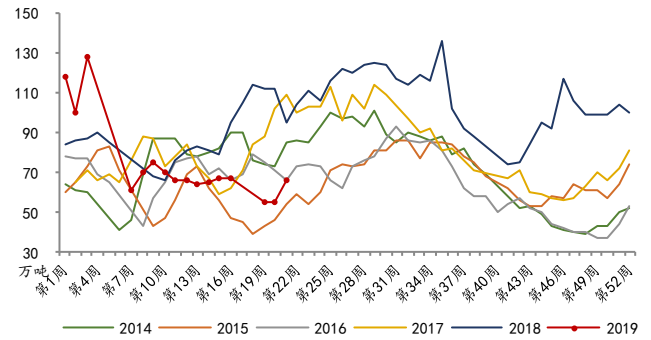
一、相关图表

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



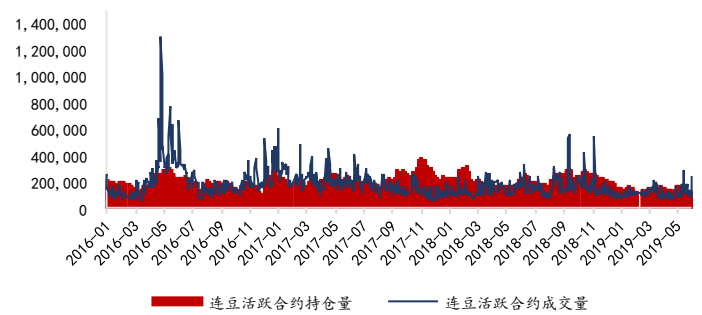
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏及猪粮比价



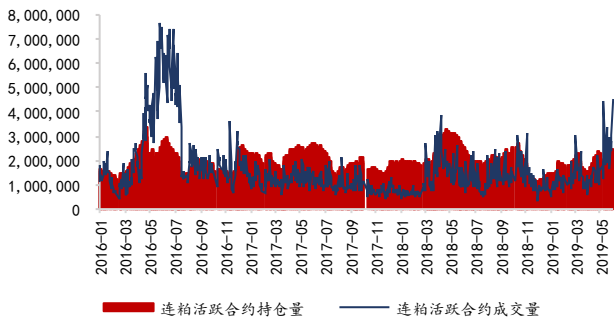
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 连豆主力合约成交量及持仓量



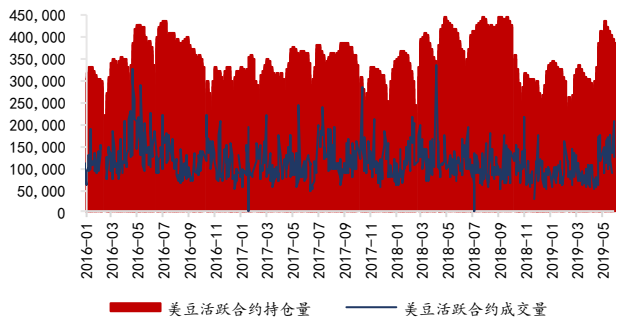
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 连粕主力合约成交量及持仓量



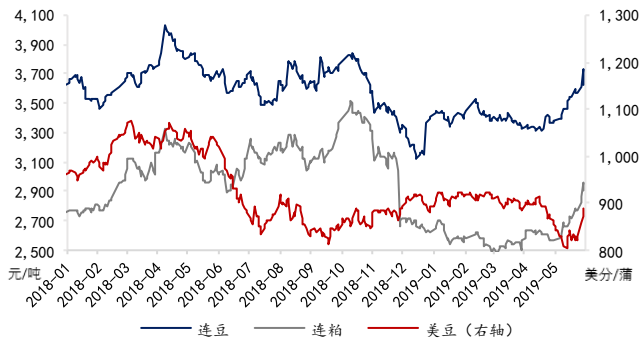
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美豆主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图7 豆类主力合约价格走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图9 连粕活跃合约基差



数据来源：wind、国都期货研究所

图8 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10 连粕合约价差



数据来源：wind、国都期货研究所

### 分析师简介

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士。

### 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。