



出口销售数据利多 外盘美豆继续偏强运行

关注度：★★★★

 期货市场

	A2009	B2008	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,661	3,330	2,920	900
涨跌(元/吨)	-81.00	39.00	19.00	4.00
涨跌幅	-1.71%	1.19%	0.65%	0.45%
成交量(万手)	25.12	5.22	91.82	8.01
成交量变化(万手)	2.66	0.74	30.43	1.16
持仓量(万手)	13.67	2.54	101.94	33.2
持仓量变化(万手)	0.33	0.09	-1.66	0.07

 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	2,860	2,860	0	-41	-60	-19
天津	2,940	2,960	20	39	40	1
日照	2,910	2,950	40	9	30	21
大连	2,960	2,970	10	59	50	-9
东莞	2,900	2,900	0	-1	-20	-19
防城	2,880	2,880	0	-21	-40	-19

 操作建议

昨日 USDA 民间出口商报告向中国口销售 13.2 万吨大豆，于 2020/21 年度付运，受出口销售数据利好提振，外盘美豆继续偏强运行。国内方面，上周豆粕库存继续小幅回落，不过考虑未来两周压榨量或均在 200 万吨以上，短期豆粕库存难有明显下降，大概率处于高位。需求方面，农业农村部数据显示，6 月能繁母猪存栏首次实现同比增长，生猪产能恢复速度好于预期，预计后期需求依旧向好，叠加美豆出口向好提振外盘底部，因此连粕下方支撑偏强。不过新作美豆优良率偏高，且未来两周产区天气依旧良好，提振新作产量前景。因此综合来看，豆粕短期或偏强震荡，但上方空间有限，前期 2850 一线多单继续持有，注意仓位控制，逢高可考虑部分止盈。

报告日期 2020-07-21

主力合约价格走势

研究所

王雅静

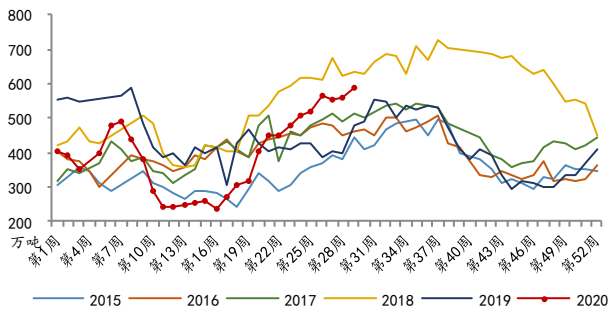
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

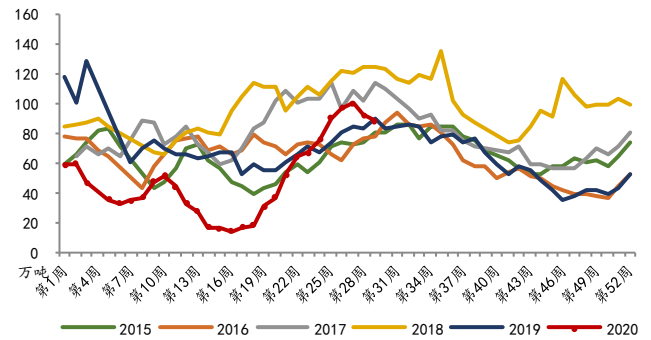
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



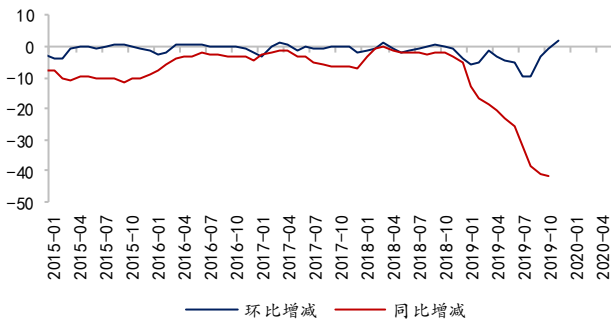
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



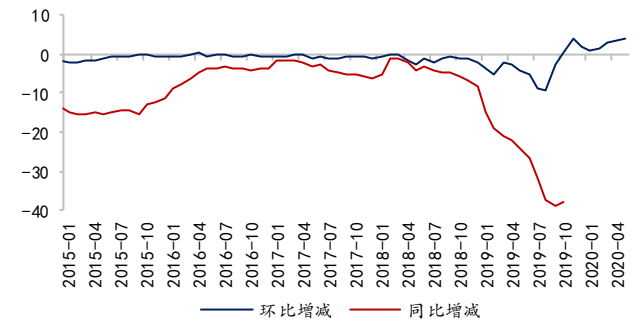
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



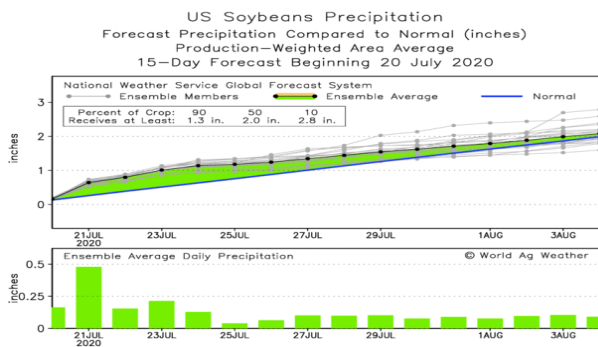
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



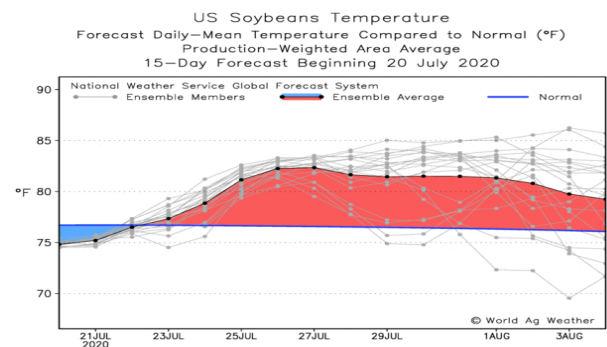
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



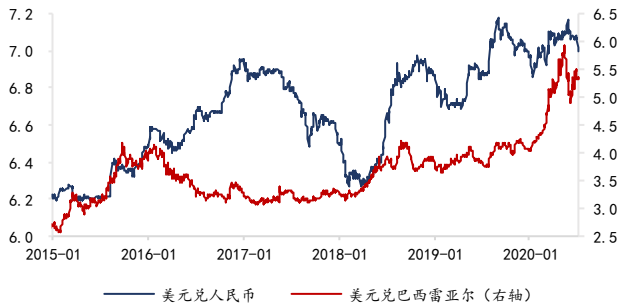
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



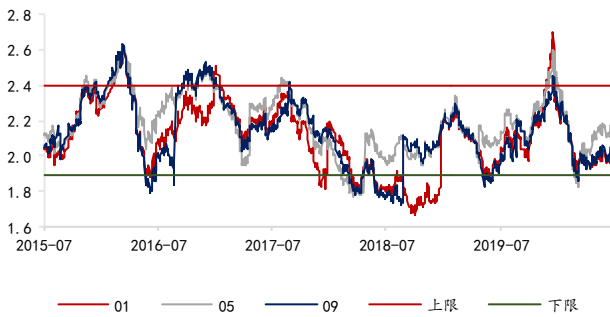
数据来源: wind、国都期货研究所

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



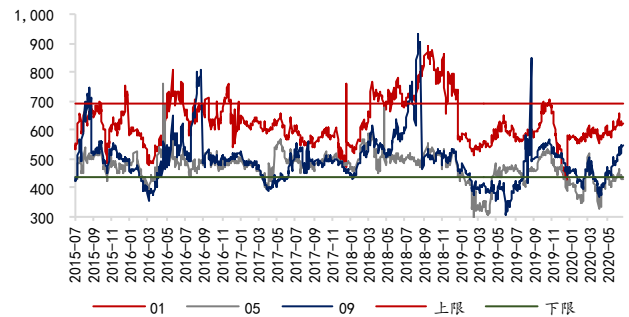
数据来源: wind、国都期货研究所

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。