



报告日期 2020-08-26

利多提振美豆上涨 连粕短线随外盘偏强运行

关注度：★★★★

 期货市场

	A2101	B2010	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,383	3,367	2,919	920.3
涨跌(元/吨)	-33.00	54.00	33.00	13.5
涨跌幅	-0.75%	1.63%	1.14%	1.49%
成交量(万手)	18.30	4.58	84.54	12.0
成交量变化(万手)	-7.38	0.83	27.54	1.40
持仓量(万手)	12.72	2.56	136.52	37.7
持仓量变化(万手)	-0.35	-0.02	1.55	0.08

 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	2,840	2,860	20	-46	-59	-13
天津	2,920	2,950	30	34	31	-3
日照	2,880	2,900	20	-6	-19	-13
大连	2,930	2,950	20	44	31	-13
东莞	2,820	2,870	50	-66	-49	17
防城	2,840	2,860	20	-46	-59	-13

 操作建议

受 USDA 下调美豆优良率以及出口数据利好影响，外盘美豆短期偏强运行，但考虑月底产区将迎来一波有利降雨，且 PF 田间调查后预测的单产虽不及 USDA8 月预测值，但仍为历史最高水平，因此新作美豆丰产预期不变，对短期价格持续上涨形成制约。国内方面，8 月进口大豆到港量或仍在 1000 万吨以上，油厂压榨开机率持续较高水平，上周豆粕库存继续回升，不过 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，因此连粕底部支撑坚挺。综合来看，短线连粕或随外盘美豆偏强运行，但是在新作美豆丰产预期的压制下，预计盘面难有突破上涨趋势，短多持有，关注上方 2950 一线压力位表现。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

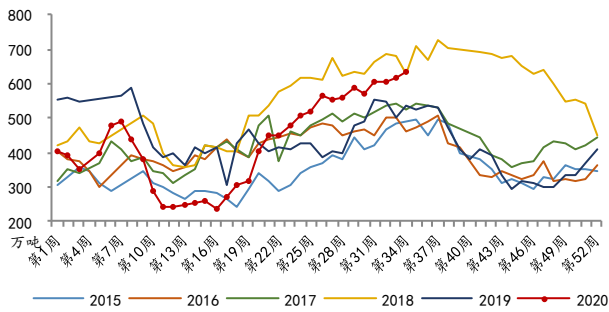
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

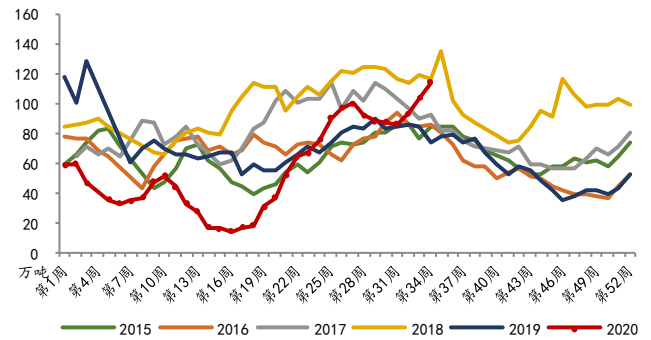
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



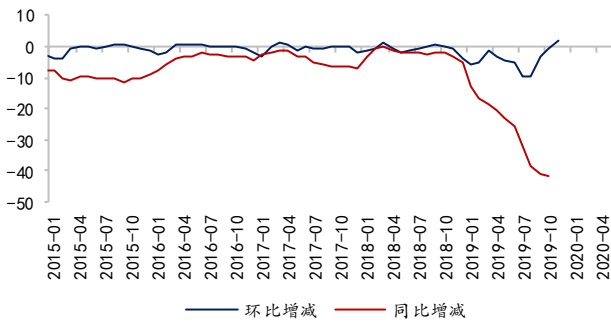
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



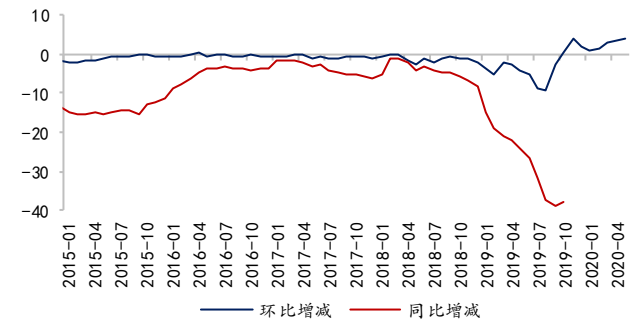
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



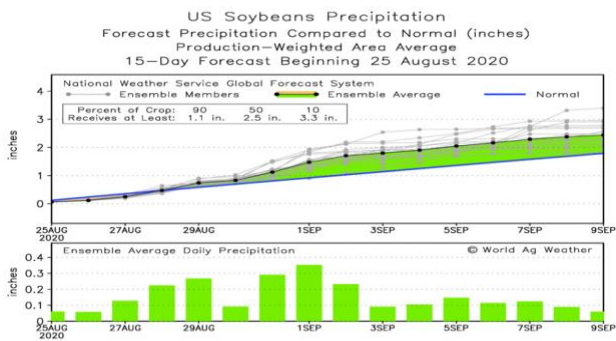
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



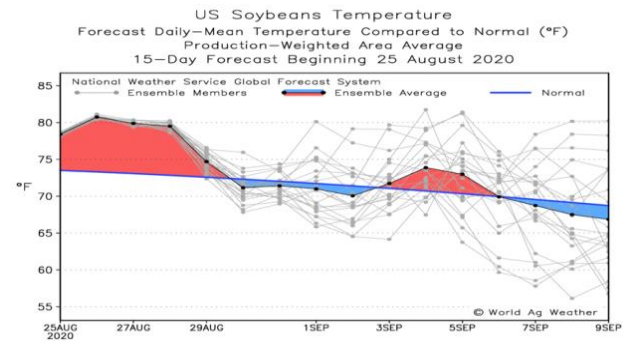
数据来源: wind、国都期货研究所

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



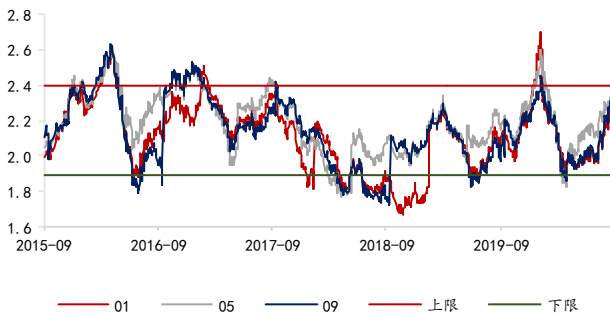
数据来源: wind、国都期货研究所

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



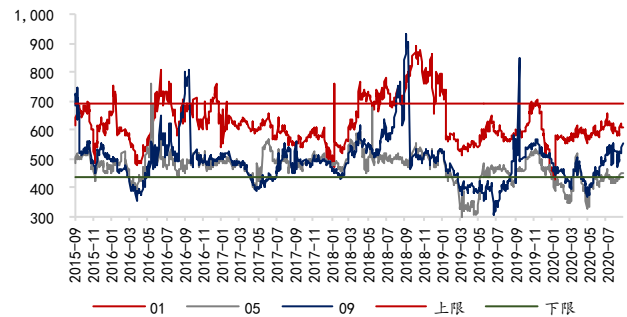
数据来源: wind、国都期货研究所

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。