

报告日期 2021-07-13

7月 USDA 报告调整有限 美豆优良率继续低于预期

关注度: ★★★★★

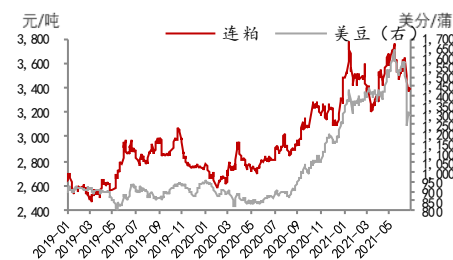
期货市场	A2109	B2108	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,959	4,297	3,590	1351
涨跌(元/吨)	15.00	-111.0	10.00	24.5
涨跌幅	0.25%	0.21%	0.28%	1.85%
成交量(万手)	18.98	3.26	107.52	8.55
成交量变化(万手)	0.12	-0.21	12.14	0.85
持仓量(万手)	9.59	1.04	109.92	36.8
持仓量变化(万手)	-0.19	-0.17	-0.32	0.49

 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	3,560	3,560	0	-20	-30	-10
天津	3,520	3,520	0	-60	-70	-10
日照	3,500	3,500	0	-80	-90	-10
大连	3,620	3,620	0	40	30	-10
东莞	3,540	3,540	0	-40	-50	-10
防城	3,580	3,580	0	0	-10	-10

 操作建议

今日凌晨 USDA 公布了 7 月份供需报告, 本次报告 2021/22 年度美豆预测数据较 6 月份报告比, 未做任何调整, 影响偏中性。收盘后 USDA 作物生长周报显示, 截至 7 月 11 日当周, 美国大豆优良率 59%, 低于预期 60%, 去年同期为 68%。在旧做美国大豆库存消费比已降至历史低位, 新作种植面积不及预期的情况下, 今年美国大豆对天气敏感性增加, 且 USDA 本年度以来公布的优良率均在 60% 左右, 处于同期偏低水平, 叠加本月中下旬部分产区仍高温少雨, 因此预计盘面底部支撑坚挺, 维持偏多逻辑。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

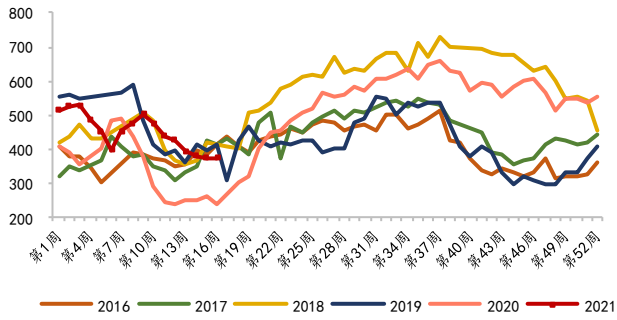
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

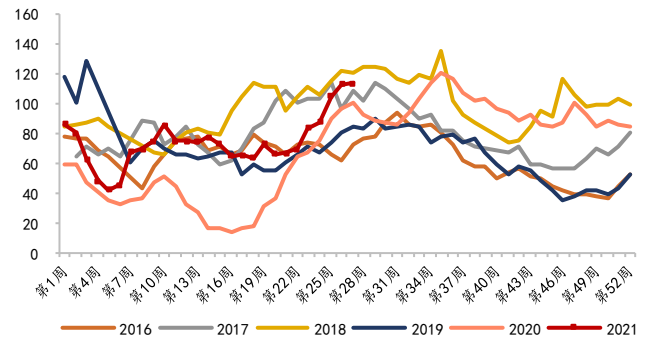
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



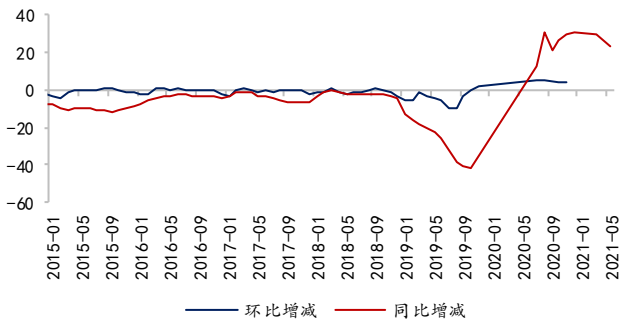
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



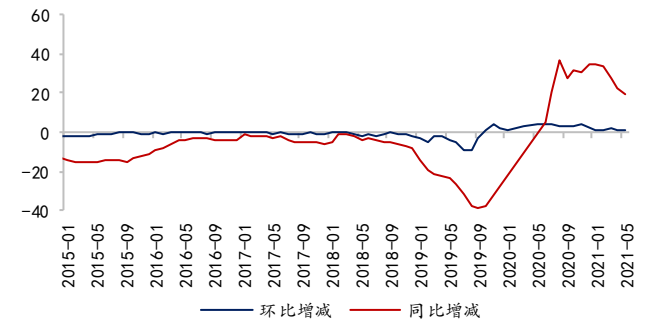
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



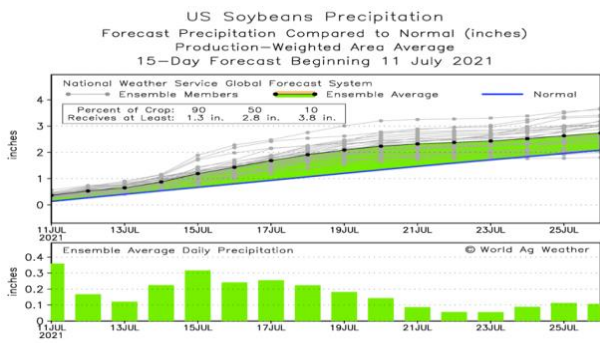
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



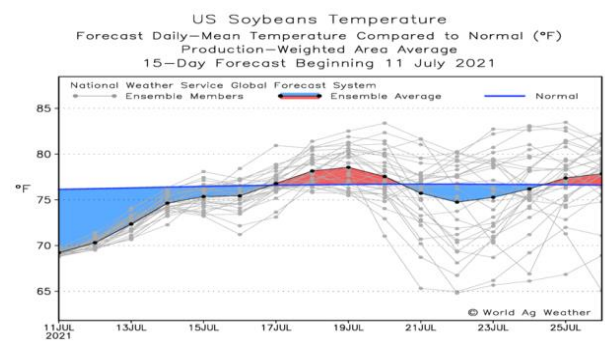
数据来源: wind、国都期货研究所

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



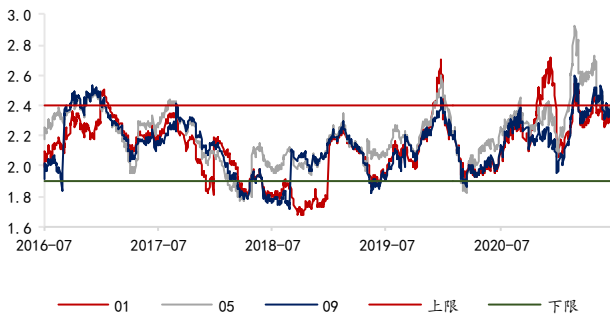
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



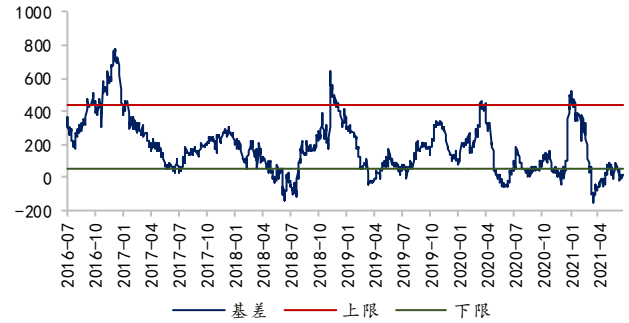
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



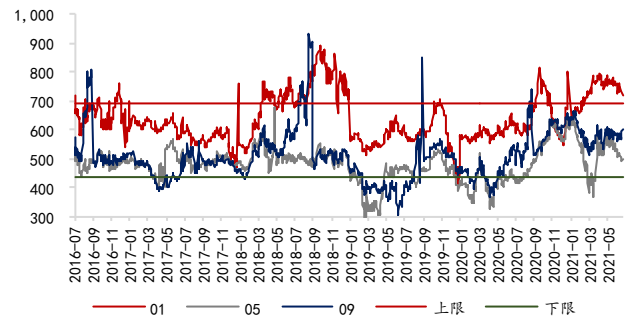
数据来源: wind、国都期货研究所

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。