

报告日期 2021-08-03

**产区天气略有改善 美豆优良率高于预期**

关注度: ★★★

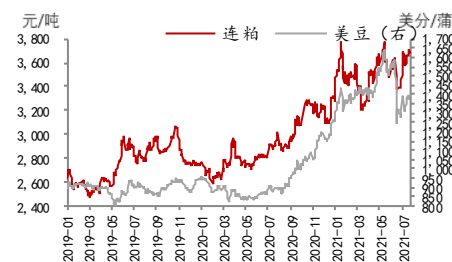
期货市场	A2109	B2109	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,715	4,346	3,636	1352.5
涨跌(元/吨)	37.00	-111.0	-16.00	4.5
涨跌幅	0.65%	-2.03%	-0.44%	0.33%
成交量(万手)	16.04	6.11	85.90	7.14
成交量变化(万手)	-0.50	1.59	20.00	-0.08
持仓量(万手)	6.61	2.03	81.59	37.2
持仓量变化(万手)	-1.58	-0.76	-3.57	0.07

 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	3,640	3,650	10	-12	14	26
天津	3,620	3,620	0	-32	-16	16
日照	3,600	3,600	0	-52	-36	16
大连	3,680	3,680	0	28	44	16
东莞	3,650	3,660	10	-2	24	26
防城	3,600	3,660	60	-52	24	76

 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至8月1日当周,美国大豆优良率60%,预期57%,去年同期73%。美国大豆结荚率58%,去年同期57%,五年均值52%。8月美国大豆处于结荚鼓粒的关键阶段,产区降雨较7月有所改善,上周美豆优良率回升至60%,但北达科他州和明尼苏达州产区墒情并未改善,截至上周优良率分别为17%和34%。考虑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,且目前天气仍存炒作空间,预计盘面底部支撑坚挺,多单继续持有,不建议高位追多,等待8月USDA供需报告中新作美豆单产数据指引。

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

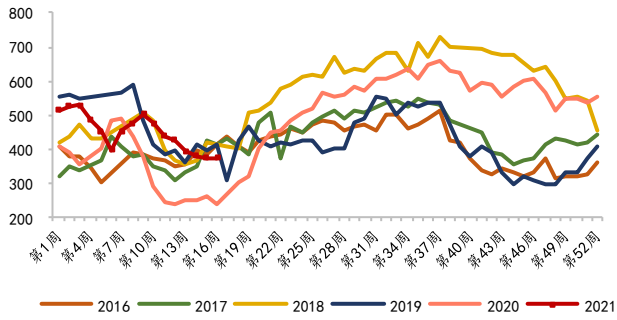
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

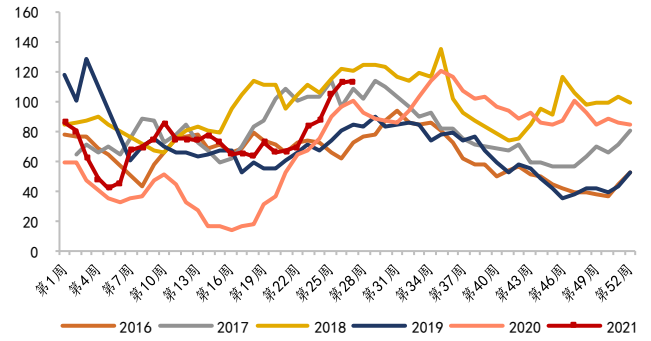
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



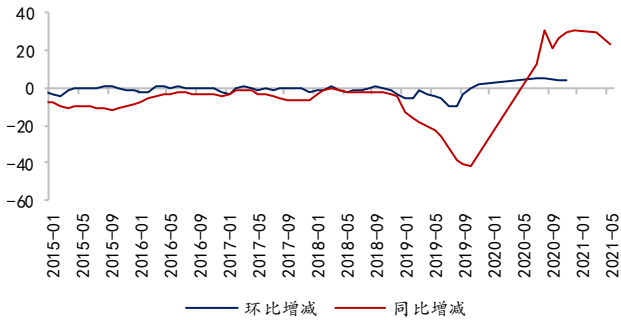
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



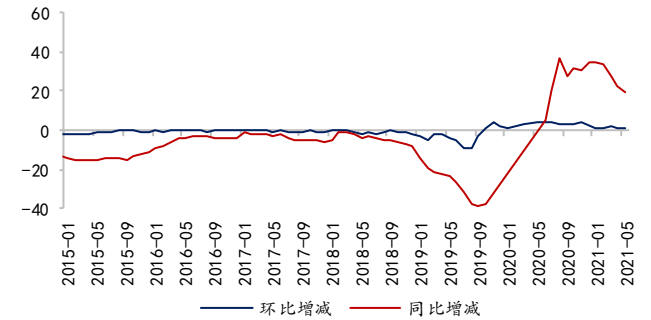
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



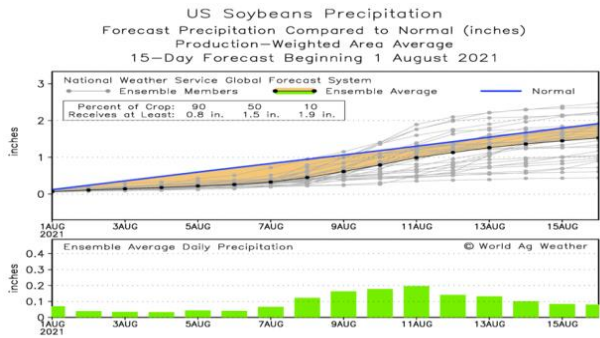
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



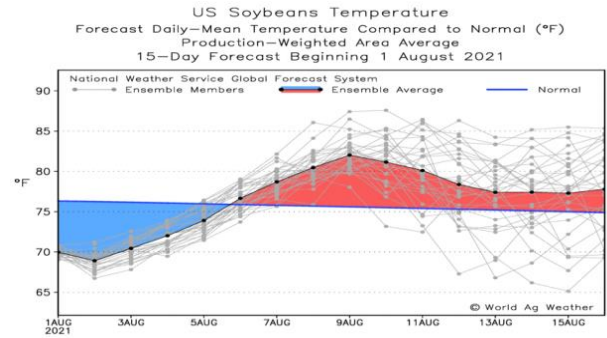
数据来源: wind、国都期货研究所

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



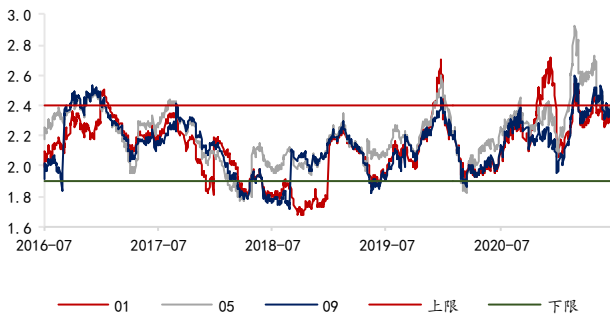
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



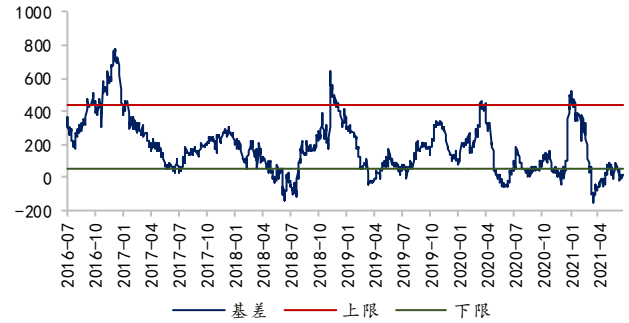
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



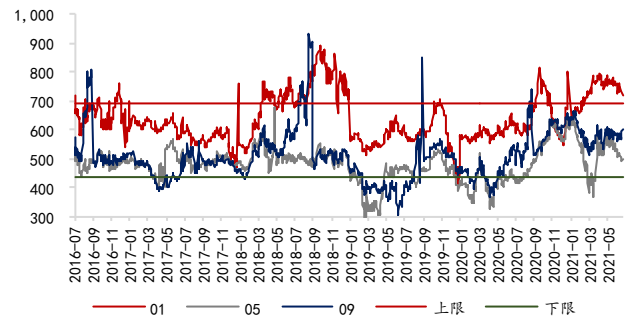
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆类粕价差



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。