


报告日期 2021-08-25

**预计连粕反弹有限 关注逢高做空机会**

关注度: ★★★

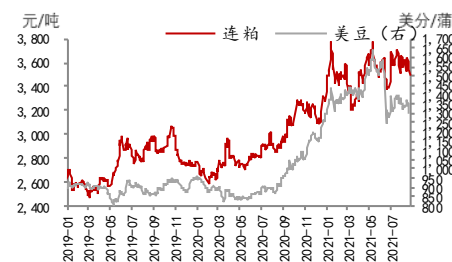
期货市场	A2111	B2110	M2201	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,809	4,399	3,493	1331.75
涨跌(元/吨)	151.00	-111.0	8.00	36.75
涨跌幅	2.68%	0.46%	0.23%	2.84%
成交量(万手)	18.60	3.92	93.09	11.3
成交量变化(万手)	5.16	-0.93	-16.54	2.53
持仓量(万手)	12.57	2.52	122.12	37.5
持仓量变化(万手)	-2.59	-0.06	4.88	-0.21


 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	3,640	0	155	147	-8
天津	3,620	3,620	0	135	127	-8
日照	3,600	3,600	0	115	107	-8
大连	3,690	3,680	-10	205	187	-18
东莞	3,640	3,620	-20	155	127	-28
防城	3,670	3,650	-20	185	157	-28


 操作建议

上周末路透消息称 EPA 将建议把 2021 年的生柴掺混义务量定在低于 2020 年的量, 同时建议把 2022 年的义务量定的高于 2021 年。但昨日 Growth Energy 和 RFA 表示, RVO 传言只是目前的谣言。同时由于全球疫情仍在蔓延, 市场担忧美联储由鹰转鸽, 外围宏观风险短暂缓解, 隔夜外盘大幅反弹。虽然近期优良率并未上调, 但上周结束的 ProFarmer 调研预计新作美国大豆单产 51.2 蒲/英亩, 远高于 USDA8 月份预计的 50 蒲/英亩。考虑产区天气改善, 预计 USDA 继续下调单产空间有限, 天气及单产方面利多已逐渐出尽。目前油强粕弱, 预计连粕随外盘反弹有限, 等待做空机会。

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

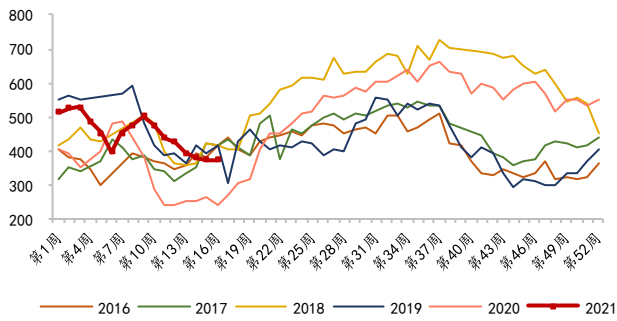
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

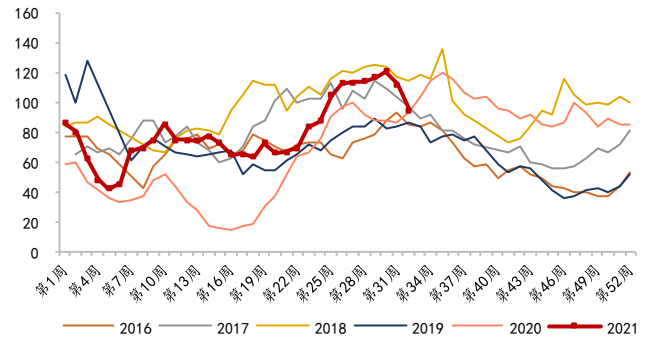
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



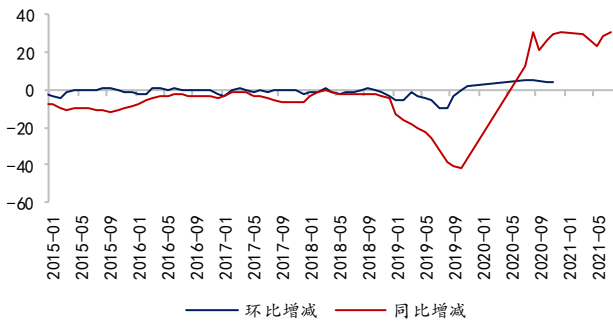
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



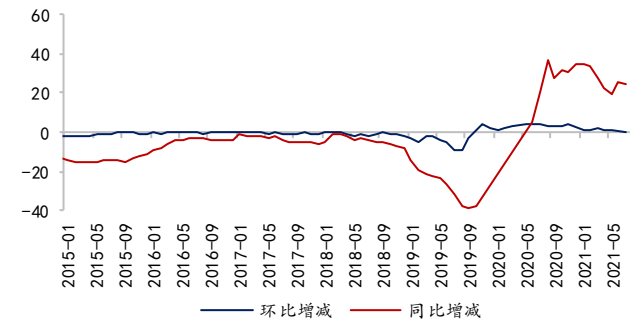
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



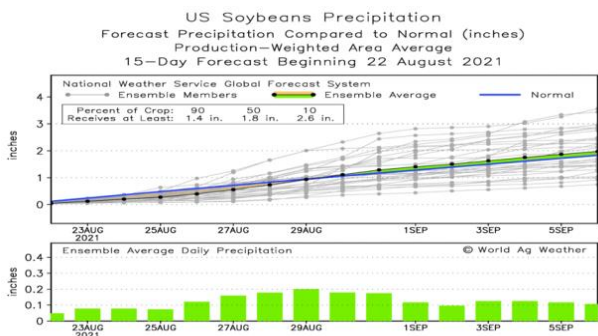
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



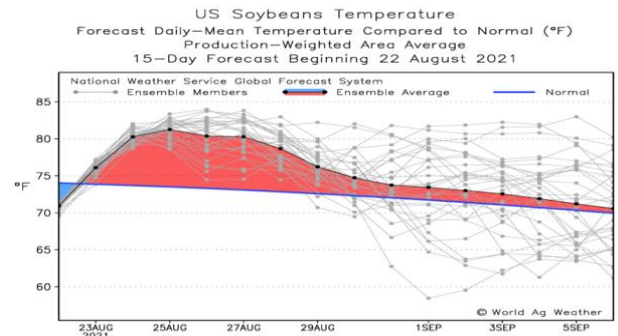
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



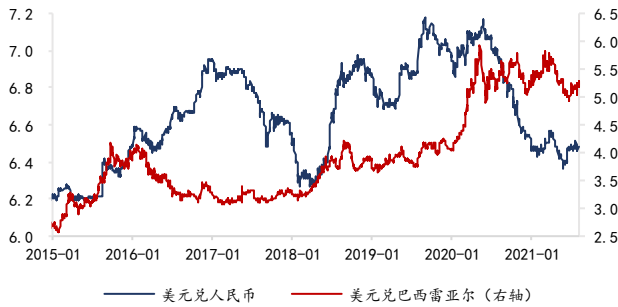
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



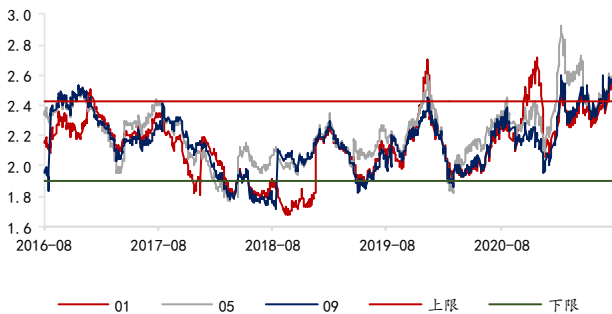
数据来源: wind、国都期货研究所

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



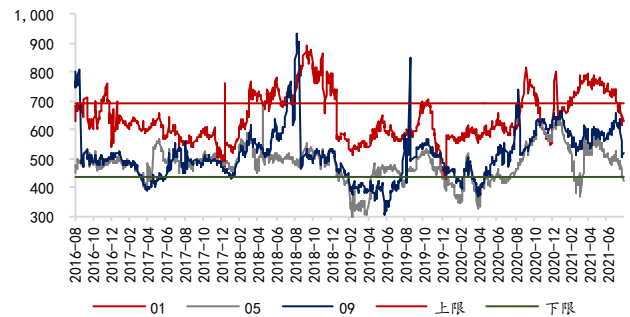
数据来源: wind、国都期货研究所

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。