

**美豆种植面积不及预期 产区天气敏感性增加**

关注度：★★★★

报告日期 2022-07-01

**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


**期货市场**

	A2209	B2209	M2209	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,976	4,893	3,909	1460.5
涨跌(元/吨)	13.00	-111.0	28.00	-18.5
涨跌幅	0.22%	0.53%	0.72%	-1.25%
成交量(万手)	7.40	3.77	67.00	12.25
成交量变化(万手)	-3.06	-0.73	-1.21	5.44
持仓量(万手)	13.28	1.78	98.24	35.55
持仓量变化(万手)	0.20	0.04	-3.32	-0.16


**现货市场**

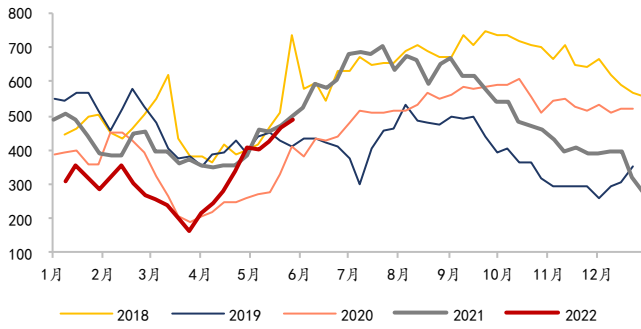
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	4,060	4,060	0	179	151	-28
天津	4,080	4,080	0	199	171	-28
日照	4,040	4,040	0	159	131	-28
大连	4,170	4,170	0	289	261	-28
东莞	4,040	4,040	0	159	131	-28
防城	4,070	4,070	0	189	161	-28


**操作建议**

凌晨 USDA 种植面积报告公布，报告显示 2022 年美豆种植面积为 8832.5 万英亩，低于预期的 9044.6 万英亩，3 月意向数据为 9095.5 万英亩，其中待播面积为 1580.6 万英亩。面积低于预期，报告利多，公布后外盘直线拉涨，但受美玉米大幅下跌的外溢影响，美豆冲高回落，收盘下跌。基本面看，由于种植面积不及预期，新年度美豆供需由紧转松难度增加，本年度美豆生长季天气不容有错，天气预报看，进入 7 月产区降雨恢复，对大豆生长有利，后续单产上调概率较大，但天气不确定性较大，单产上调或难以抵消面积不及预期，因此从基本面看，在美豆天气窗口结束前，盘面下方支撑均较强。不过受美联储加快收紧流动性影响，盘面上行动力不足，或延续宽幅震荡。

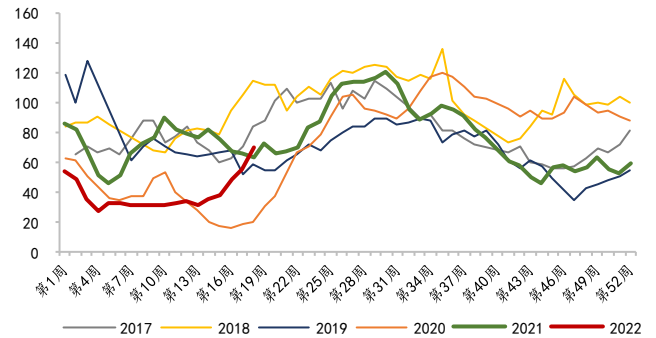
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



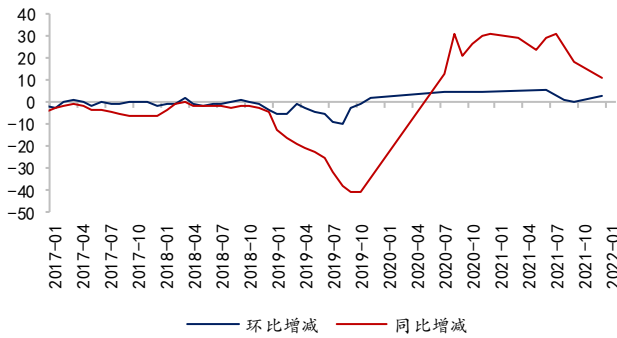
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



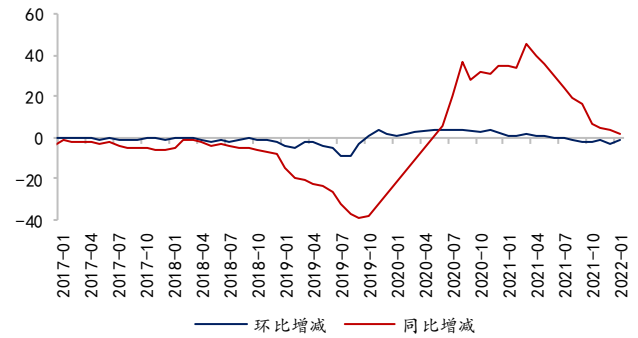
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



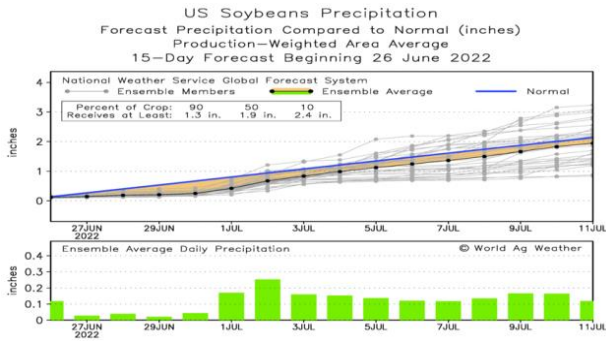
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



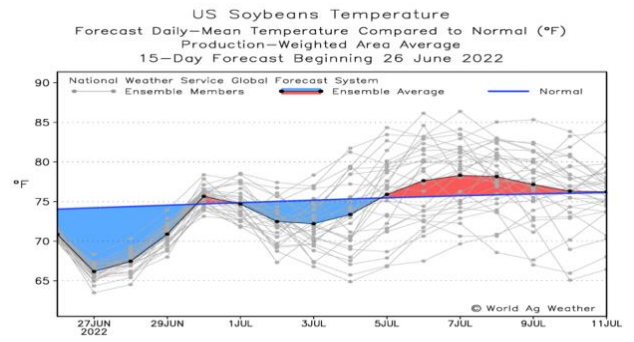
数据来源: wind、国都期货研究所

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



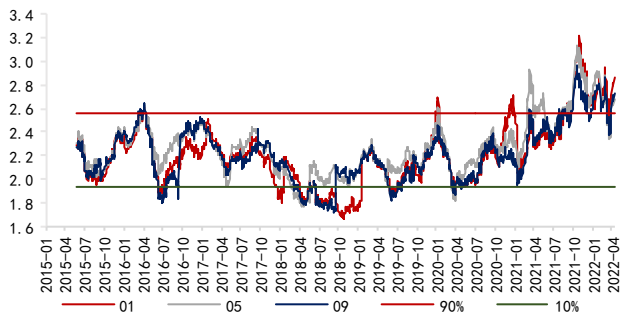
数据来源: wind、国都期货研究所

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



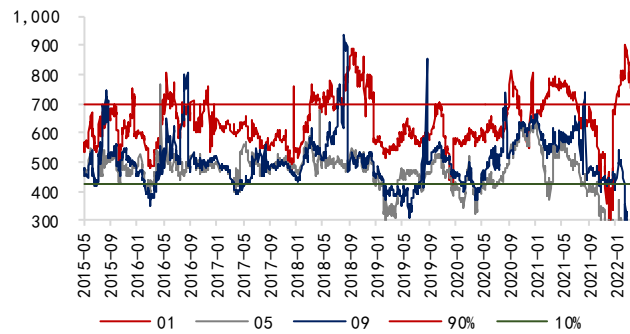
数据来源: wind、国都期货研究所

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。