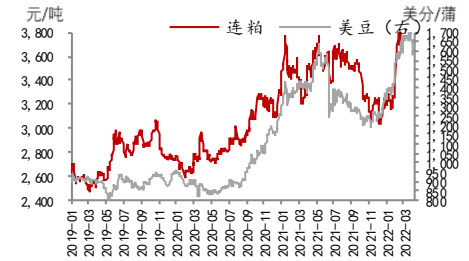


报告日期 2022-07-05

**美豆产区天气良好 连粕或震荡偏弱**

关注度: ★★★


**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)	5,882	4,690	3,837	/
涨跌(元/吨)	-48.00	-111.0	-37.00	/
涨跌幅	-0.81%	-1.30%	-0.96%	/
成交量(万手)	15.57	6.47	114.04	/
成交量变化(万手)	4.04	0.47	-6.83	/
持仓量(万手)	13.38	1.86	97.13	/
持仓量变化(万手)	0.59	-0.02	-0.60	/


 现货市场

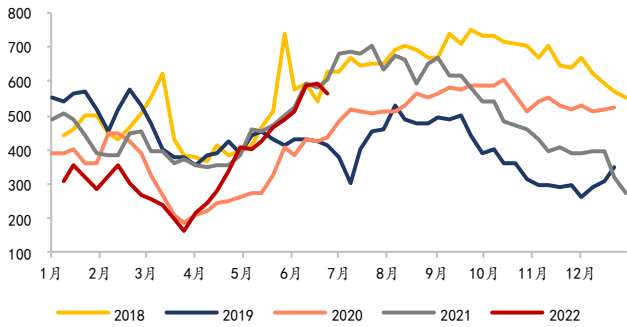
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	4,080	4,000	-80	206	163	-43
天津	4,100	4,000	-100	226	163	-63
日照	4,060	3,980	-80	186	143	-43
大连	4,200	4,130	-70	326	293	-33
东莞	4,060	4,000	-60	186	163	-23
防城	4,080	4,000	-80	206	163	-43


 操作建议

6月底的USDA种植面积预估明显低于预期,但此次报告特别说明,在调查时,过量降雨推迟了种植,留下一部分面积仍有待种植,如果最新收集的数据有变化,将在8月12号的作物生产报告中公布最新的面积预估。因此,虽然此次种植面积不及预期,但USDA的特别说明可以潜在认为,8月份的报告大概率会上调新作美豆面积数据。同时天气预报显示,未来两周降雨略高于正常水平,有利于大豆生长,新作美豆单产可期。叠加美联储加速加息,宏观面利空商品。因此,连粕或随外盘美豆延续弱势,反弹后可介入空单。

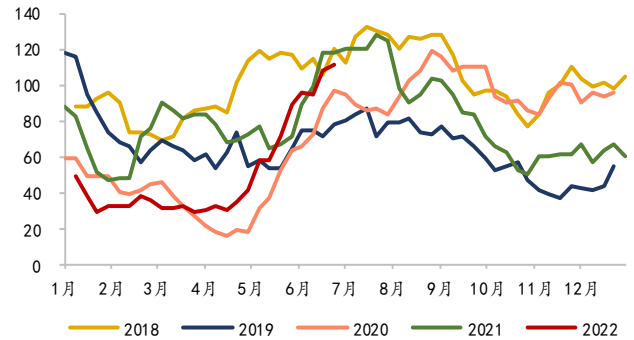
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



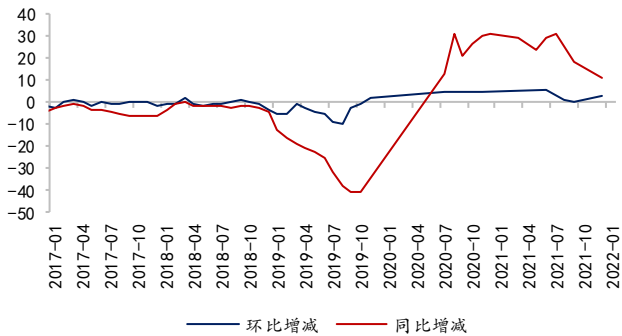
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



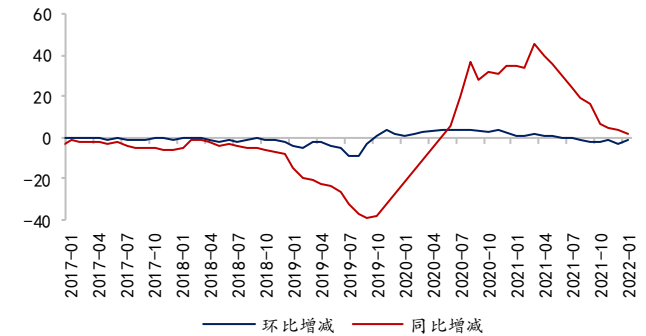
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



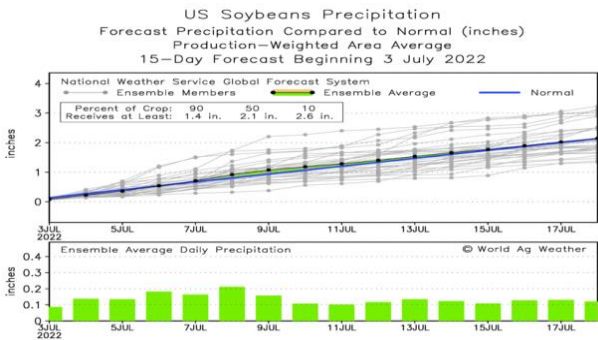
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



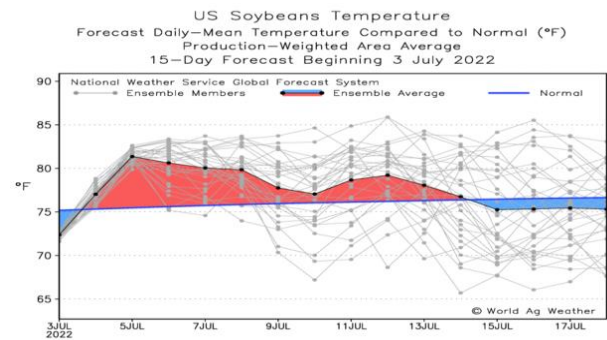
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



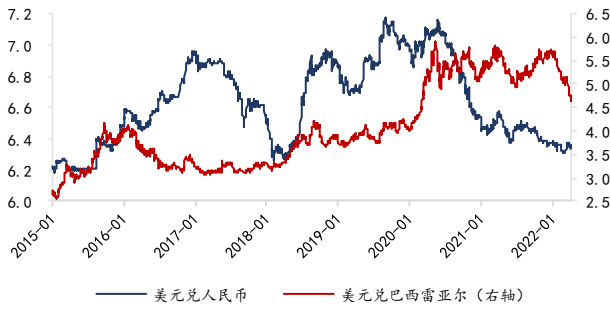
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



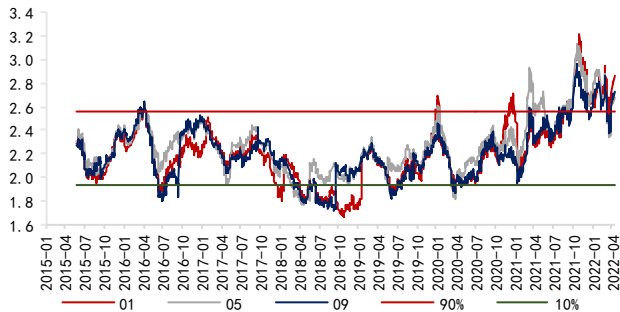
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



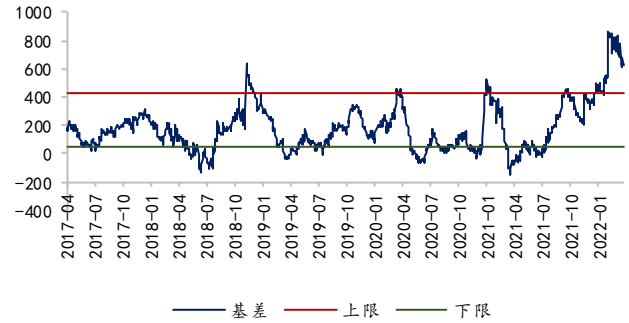
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



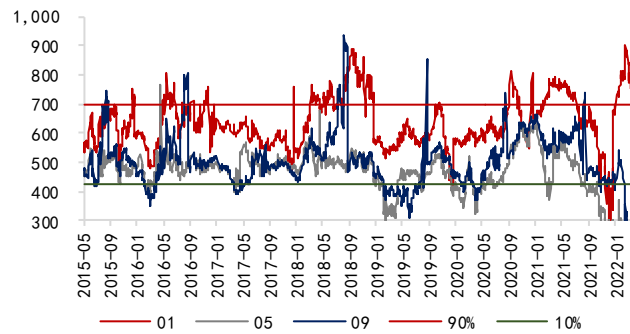
数据来源: wind、国都期货研究所

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。