



&

魏佩



上 位 ,主 为 全 , , 上 两 中
 , 利于 , , 前 1000 分 ,
 上 亦 , 五 , M2101 于 3078 元/ , 0.86%

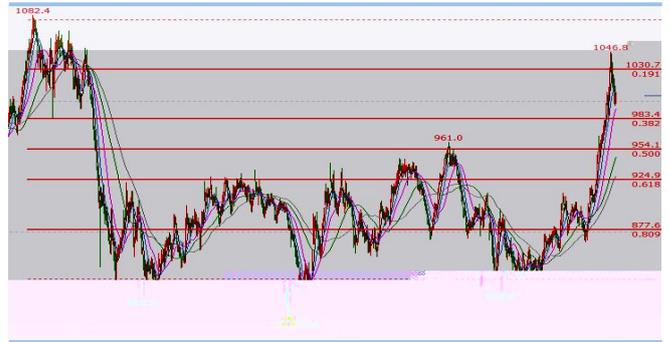
图 : 豆粕指数日线

单位: 元 吨



图 : 美豆主连日线

单位: 美分 蒲式耳



9 农业 公 , 产 51.9 / (为 47.4); 产 43.13 亿
 (为 35.52); 4.60 亿 (为 5.75) , 产 体 丰产 ,
 但 出 下 丰产 前 , 主 出

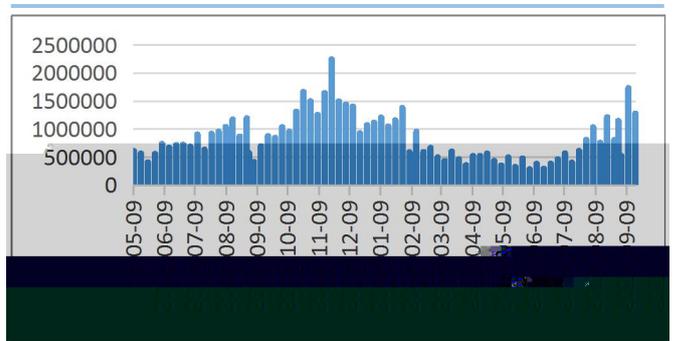
供下，出保出，利于其 10 9 农业
 公，关 况 产
 上 农业 出， 9 17， 2020/21 出
 净 319.47 万，其中，中 出 净 187.91 万， 出 为 128.25
 万 其中，中 出 76.93 万

候 中 了，今 事件产 几乎，且会 个
 前 利亚 也先 关 再，今
 ， 作，但 于 前，农 利 从
 ， 个 主产 偏，不利于 产 作 令

图：全球大豆产量及期末库存 单位：百万吨



图：美豆出口：周度值 单位：吨



VS



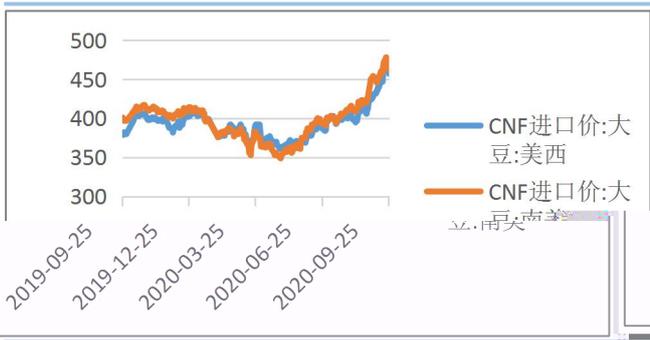
到 中,以 为 ,不 全 , ,上
再创 ,全 227万 , 4.1% 两 假
位
不 , 到 亦 下 仓 ,9 份 内
估到 901.2万 ,10 份 估到 866.3万 ,11 份 估到 830万
下 , 9 18 , 内 主 631.98万 , 4.36% ,
但 33.84%
, ,使 下 , 9 18 , 内 主
102.32万 , 4.06% , 了33.52%
, 下 9 28 , 11 价为 3672元
/ , 30元/ 11 价为 3666元/ , 67元/
上 利 , 9 28 , 10-12 利 111-118元/ 之 , 9
21 为 178-209元/ 10-12 利 116-148元/ , 9 21 为 155-172元
/
农业农 , 8 份全 6 4.7% , 7个 , 31.3% 8
份 6 3.5% , 11个 , 37.0%
农业农 全 全 , 8 份 2030个 产,今 以
产 11123个 , 也 11844个 全 出 500 以上



初 16.1万 到17.1万 ,8 份 仔 2600万 , 6.7% , 今 1 份
 低 59.5% 于 , 仔 , 供 仍 , 价 上
 了 , 3 份以 , 出 6个 , 8 份 出 5.0% 今 1-7
 255.5万 , 138.6% , 其中 7 份 43.2万 , 120.2%
 供 , 从 8 份以 , 价 , 入 9 份 下 专 判 , 今
 9-12 出 , 出 低于 份 , 但 上 17.3% , 供 于 2019

供了

图： 进口价 单位：美元 吨



图： 压榨利润：进口大豆：大连 单位：元



图： 进口大豆港口库存 单位：吨

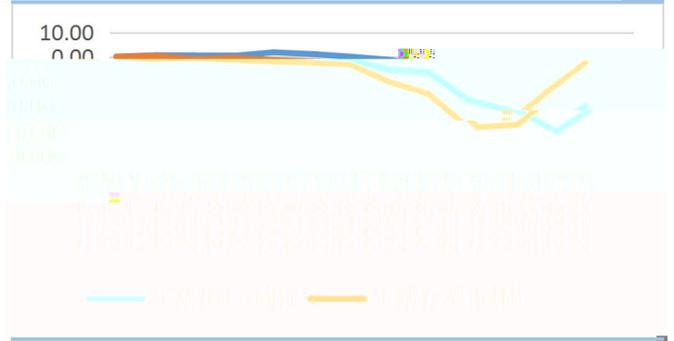


图： 豆粕库存 单元：万吨



图： 豆粕月度成交量及均价 单位：元 吨

图： 生猪存出栏 单位：



， 仍 ， 供 ， 但中
 下 出 保 ， 仍 且 10 ， 前
 下 ， ， 产 ， 仍 于 内 ， 假
 不 ， 不 二 中 仍 关 三
 中 ， 假 关 况以
 前以 制为主 ， 减仓 ， 仓 ， 不 假



分公		东分公	
：		：	东
：		：	
传	：	传	：
分公		分公	
：		：	
中	：	：	
：		：	
传	：	：	
上	业	业	
6	上	：	东
：		：	
传	：	：	
业		业	
：	东	：	八
：		：	
传	：	传	：
业		业	
：		：	二
：		：	
传	：	传	：
事业		事业	
：		：	七
：		：	
传	：	传	：
农产	事业	事业	
：		：	99
：		：	七
传	：	传	：