

12月 USDA 报告调整有限 美豆库存降幅不及预期

关注度: ★★★

 期货市场

	A2101	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,484	3,703	3,101	1154.25
涨跌(元/吨)	4.00	-111.0	6.00	-4.75
涨跌幅	0.07%	1.09%	0.19%	-0.41%
成交量(万手)	21.00	5.90	67.77	18.4
成交量变化(万手)	6.12	-0.46	-6.54	8.37
持仓量(万手)	6.56	3.21	166.67	20.8
持仓量变化(万手)	-0.31	-0.09	-1.48	-2.08

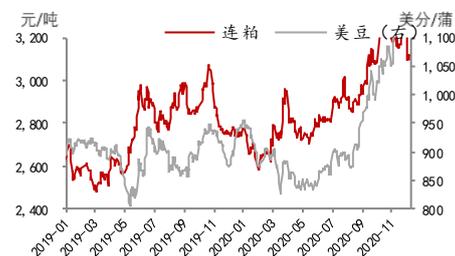
 现货市场

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	3,020	3,020	0	-75	-81	-6
天津	3,110	3,110	0	15	9	-6
日照	3,060	3,060	0	-35	-41	-6
大连	3,170	3,170	0	75	69	-6
东莞	3,080	3,080	0	-15	-21	-6
防城	3,050	3,050	0	-45	-51	-6

 操作建议

今日凌晨 USDA12 月供需报告公布, 本次报告调整有限, 美国大豆方面仅上调国内压榨 0.15 亿蒲, 产量和出口不变, 最终期末库存小幅下调至 1.75 亿蒲。由于美国大豆期末库存下调不及预期, 报告公布后外盘短线下挫, 但低库存支撑下, 预计下方空间有限。南美方面, 此次报告下调新作阿根廷大豆产量 100 万吨至 5000 万吨, 巴西大豆产量维持 1.33 亿吨预测不变。近期巴西全国范围迎来降雨, 有望缓解作物生长压力, 不过最大主产区马托格罗索州本月中旬开始降雨或再次减少, 而阿根廷产区未来两周依旧偏干, 因此南美天气担忧并未完全缓解。国内方面, 今年 1-11 月我国累计进口大豆同比增长 17.52%, 预计未来几月进口大豆到港量仍偏高于往年同期, 现货去库压力较大, 国内基本面偏弱, 叠加外盘回调, 短期盘面或继续弱势调整, 短多可暂且平仓, 长多可继续持有。

报告日期 2020-12-11

主力合约价格走势

研究所

王雅静

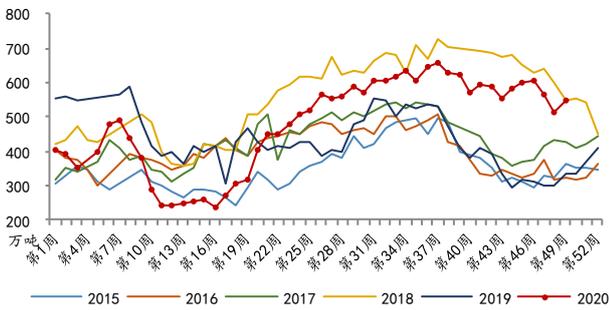
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

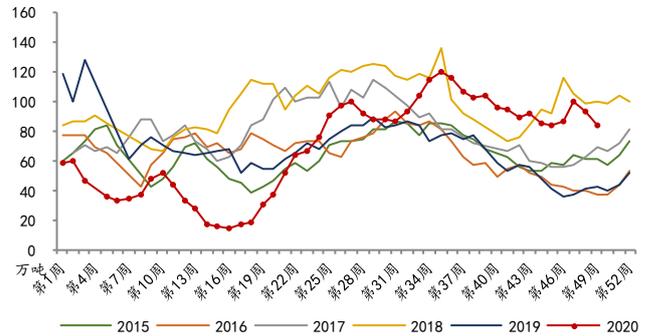
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



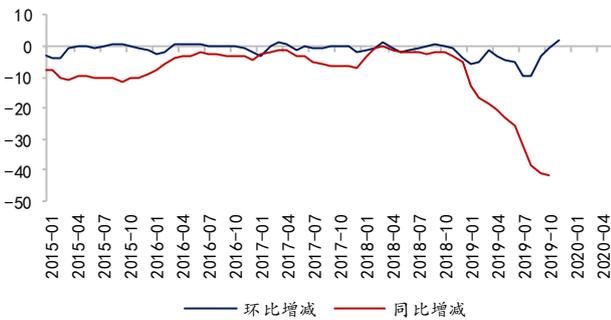
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



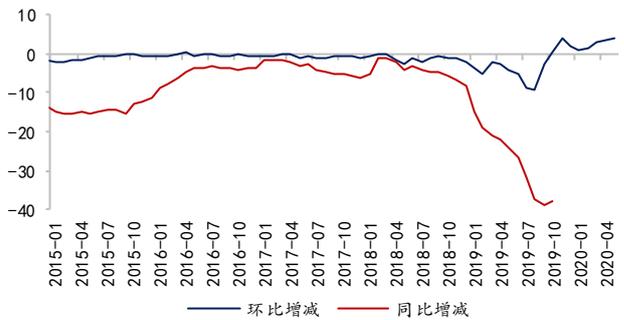
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



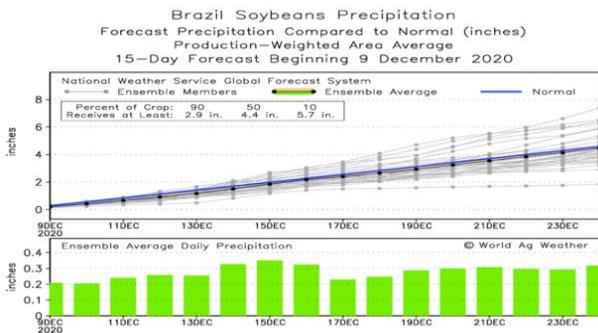
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



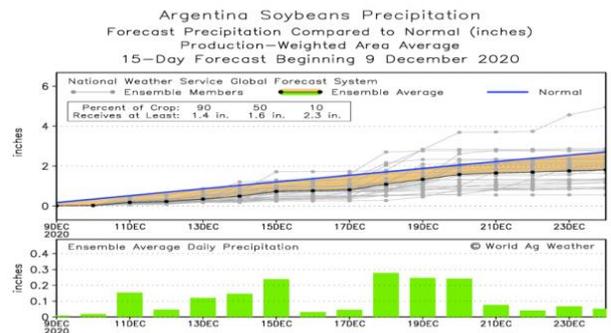
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



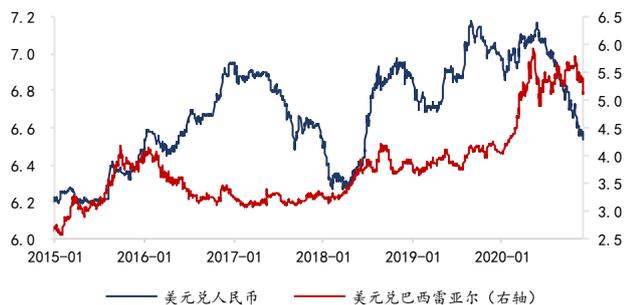
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



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



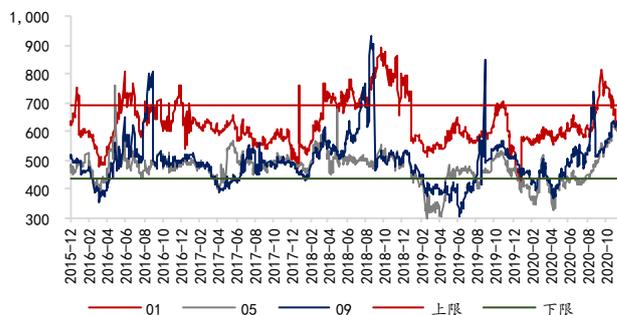
数据来源: wind、国都期货研究所

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。