



国内豆粕现货累库 短期盘面弱势震荡


关注度: ★★★★★

 期货市场

	A2101	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,328	3,790	3,112	1169.75
涨跌(元/吨)	-297.00	-111.0	23.00	8.25
涨跌幅	-5.28%	1.47%	0.74%	0.71%
成交量(万手)	20.42	5.34	76.90	9.28
成交量变化(万手)	5.11	-1.07	-40.18	-2.19
持仓量(万手)	4.65	3.05	166.04	17.9
持仓量变化(万手)	-1.86	0.27	-2.26	-1.40

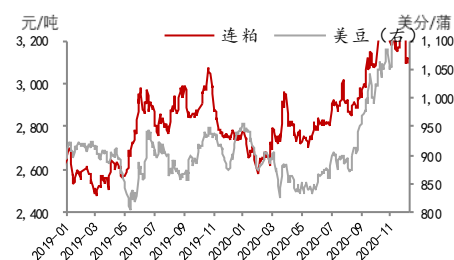
 现货市场

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	-69	-92	-23
天津	3,110	3,140	30	21	28	7
日照	3,060	3,060	0	-29	-52	-23
大连	3,170	3,180	10	81	68	-13
东莞	3,100	3,080	-20	11	-32	-43
防城	3,080	3,080	0	-9	-32	-23

 操作建议

虽然 USDA12 月供需报告中美国大豆期末库存下调不及预期，但是在近七年低位的库存水平下，外盘下方支撑偏强。南美方面，巴西种植进度已达 95%，近期全国范围内降雨良好，有利于作物生长，但最大主产州马托格罗索州未来两周降雨或再次减少，而阿根廷产区依旧偏干，故南美天气担忧并未完全缓解，后期产区天气变化仍是关注重点。国内方面，今年 1-11 月我国累计进口大豆同比增长 17.52%，预计未来几个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，短期盘面或继续弱势调整。但长线跟随外盘成本端重心上移趋势不变，长多可继续持有，空仓者可等待回调企稳后布局多单。

报告日期 2020-12-15

主力合约价格走势

研究所

王雅静

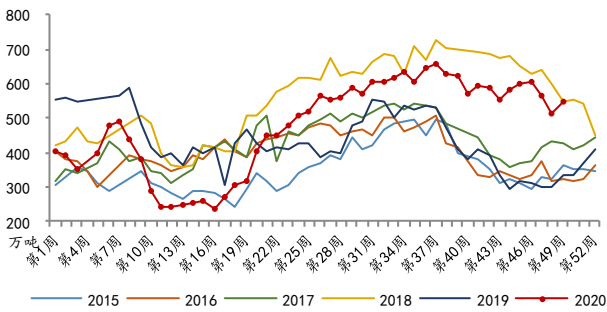
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

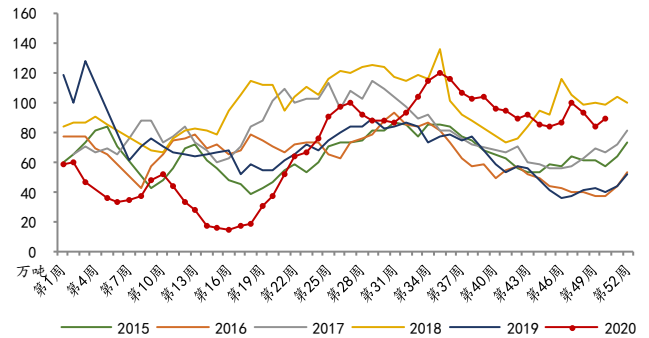
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



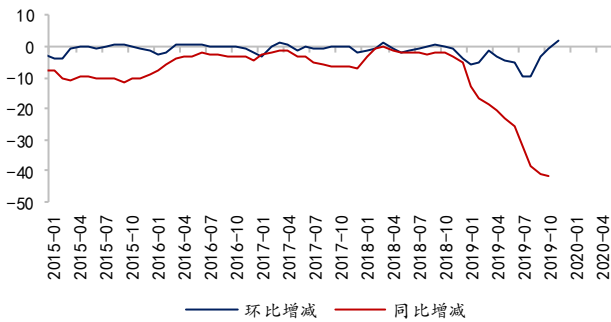
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



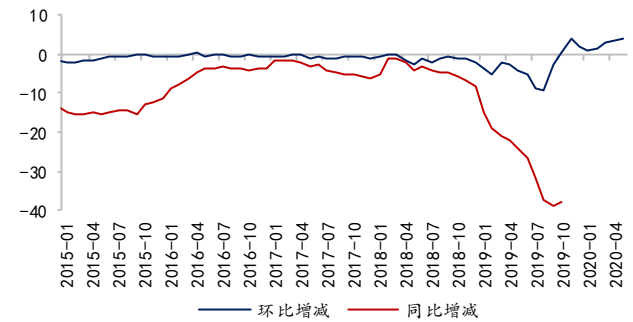
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



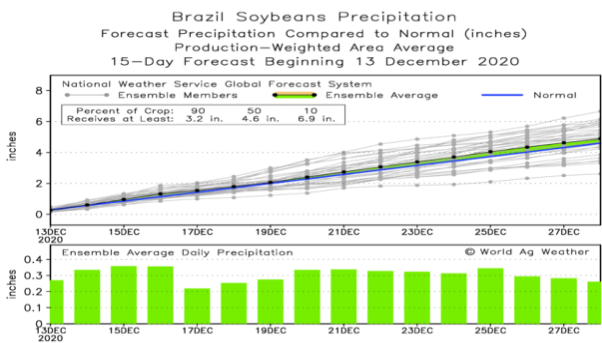
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



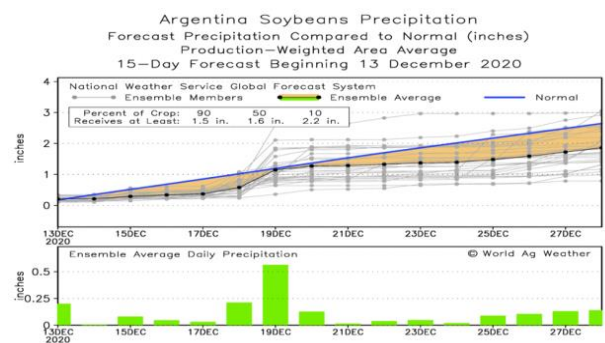
数据来源: wind、国都期货研究所

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



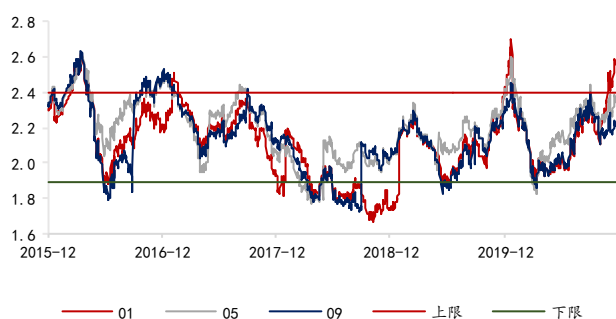
数据来源: wind、国都期货研究所

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



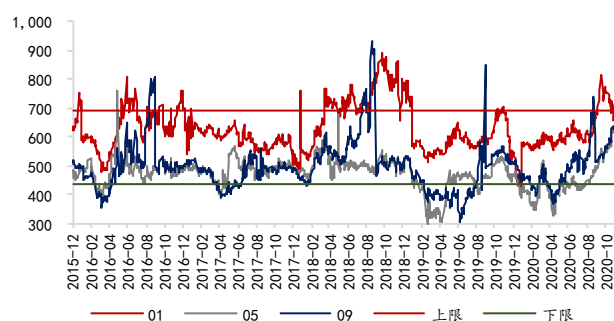
数据来源: wind、国都期货研究所

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。