



**USDA1 月供需报告利多 CBOT 大豆突破 1400 关口**

关注度: ★★★★★

 期货市场

	A2105	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,861	4,440	3,635	1423
涨跌(元/吨)	-93.00	-111.0	16.00	51.75
涨跌幅	-1.56%	-2.84%	0.44%	3.77%
成交量(万手)	15.80	8.93	162.09	15.8
成交量变化(万手)	-3.90	-2.31	-47.08	2.40
持仓量(万手)	9.04	2.16	175.83	29.2
持仓量变化(万手)	-0.34	-0.43	3.73	-1.34

 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	3,900	3,920	20	281	285	4
天津	3,970	3,970	0	351	335	-16
日照	3,920	3,920	0	301	285	-16
大连	4,060	4,060	0	441	425	-16
东莞	3,880	3,930	50	261	295	34
防城	3,850	3,850	0	231	215	-16

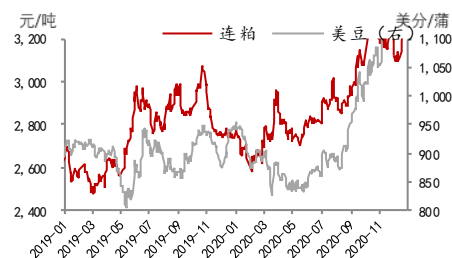
 操作建议

今日凌晨 USDA 发布 1 月份供需报告, 本次报告下调 20/21 年度美国大豆单产至 50.2 蒲/英亩 (12 月 50.7, 预期 50.5), 种植面积不变, 产量下调至 41.35 亿蒲 (12 月 41.7, 预期 41.58), 上调美豆国内压榨 0.05 亿蒲, 上调美豆出口 0.3 亿蒲, 最终美豆期末库存继续下调至 1.4 亿蒲低位。同时此次报告下调新作阿根廷大豆产量预测 200 万吨至 4800 万吨, 巴西大豆产量维持 1.33 亿吨不变。利多报告公布后, 外盘 CBOT 大豆盘中拉涨, 突破 1400 关口。后期市场关注重点为南美产区天气, 目前南美大豆已进入生长关键期, 未来两周巴西产区降雨恢复, 有利大豆生长, 阿根廷产区降雨依旧不规律, 不排除后期继续下调产量可能。国内方面, 去年我国累计进口大豆到港量高于往年同期, 现货去库压力较大, 不过年前备货提前开启, 叠加外盘成本端支撑, 因此目前连盘仍维持多头趋势。隔夜外盘大涨, 预计今日连粕大幅高开补涨, 前多继续持有, 谨慎追多。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-01-13

## 主力合约价格走势



## 研究所

王雅静

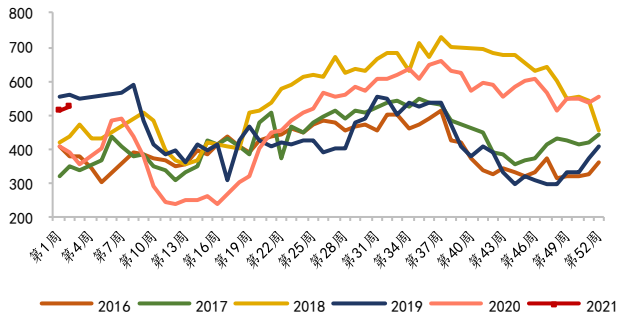
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

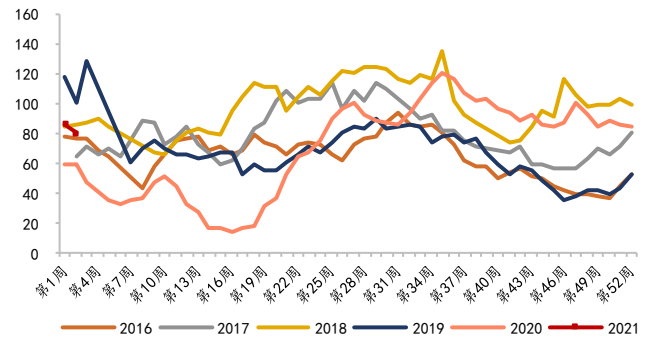
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



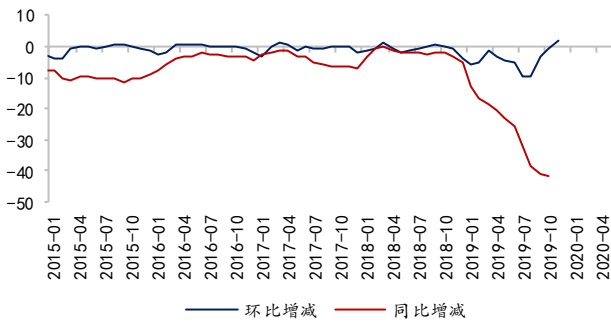
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



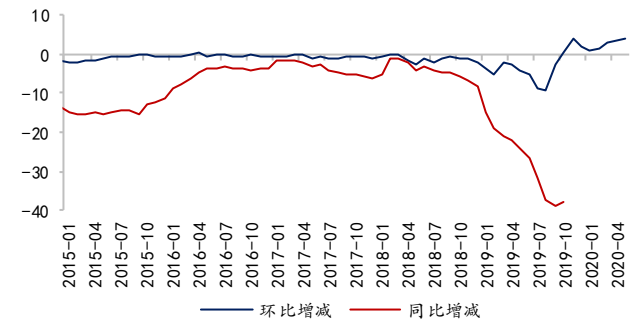
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



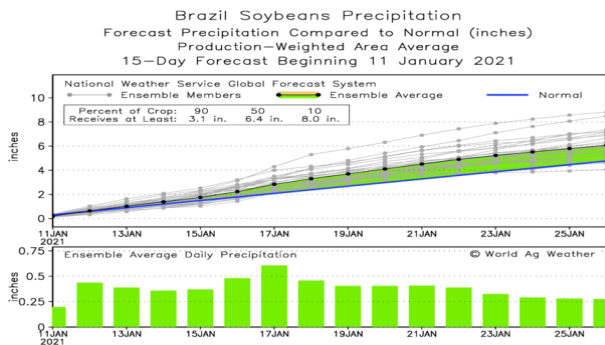
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



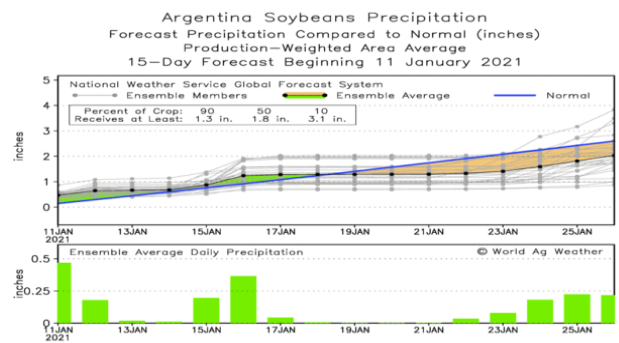
数据来源: wind、国都期货研究所

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



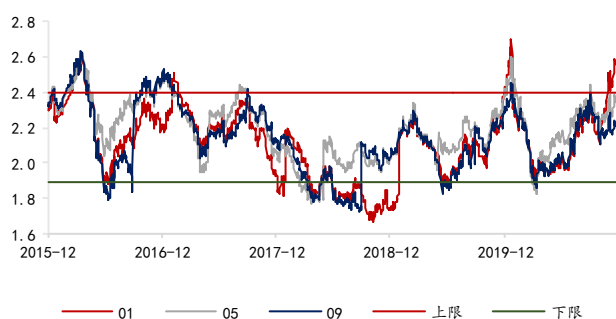
数据来源: wind、国都期货研究所

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



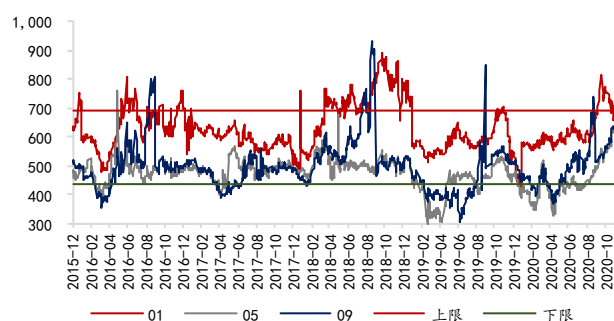
数据来源: wind、国都期货研究所

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。