


巴西大豆收获进度偏慢 外盘 1300 关口偏强反弹

关注度: ★★★

 期货市场

| | A2105 | B2103 | M2105 | CBOT 大豆 |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,639 | 4,129 | 3,432 | 1371.5 |
| 涨跌(元/吨) | 39.00 | -111.0 | 9.00 | 25.25 |
| 涨跌幅 | 0.70% | 1.37% | 0.26% | 1.88% |
| 成交量(万手) | 13.12 | 3.56 | 122.41 | 10.5 |
| 成交量变化(万手) | -7.80 | -2.94 | -64.04 | -3.74 |
| 持仓量(万手) | 8.66 | 2.18 | 145.37 | 33.2 |
| 持仓量变化(万手) | -0.59 | 0.14 | -0.76 | -0.60 |

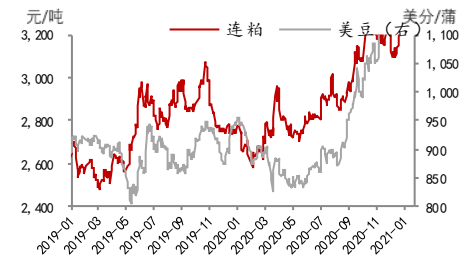
 现货市场

| 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 | 3,790 | 3,790 | 0 | 367 | 358 | -9 |
| 天津 | 3,850 | 3,850 | 0 | 427 | 418 | -9 |
| 日照 | 3,800 | 3,800 | 0 | 377 | 368 | -9 |
| 大连 | 4,100 | 4,100 | 0 | 677 | 668 | -9 |
| 东莞 | 3,840 | 3,760 | -80 | 417 | 328 | -89 |
| 防城 | 3,700 | 3,700 | 0 | 277 | 268 | -9 |

 操作建议

目前巴西大豆已进入生长后期,未来两周产区降雨高于平均水平,有利大豆生长,新作巴西大豆产量有望继续创历史新高。阿根廷大豆处于生长关键期,本周产区迎来一波降雨,有望改善土壤墒情,若产区天气持续改善,预计阿根廷产量继续下调空间不大。由于南美天气改善,上周内外盘高位回调。不过USDA下调美国大豆期末库存至1.4亿蒲低位,对应仅2.97%的低库存消费比,叠加本年度南美大豆收获进度延迟,AgRural数据,截至1月21日巴西2020/21年度大豆收获进度0.7%,低于去年同期4.2%,预计对外盘底部仍有较强支撑,不过南美天气改善情况下,盘面或难突破前高。国内方面,去年我国累计进口大豆到港量高于往年同期,进口大豆库存持续处于高位,不过今年年前备货积极,上周豆粕现货库存继续下降。短期连粕走势或主要跟随外盘高位震荡,建议趋势性多单回避,年前短线操作。

报告日期 2021-01-27

主力合约价格走势

研究所

王雅静

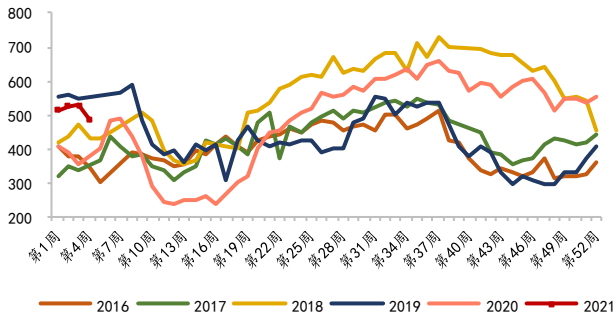
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

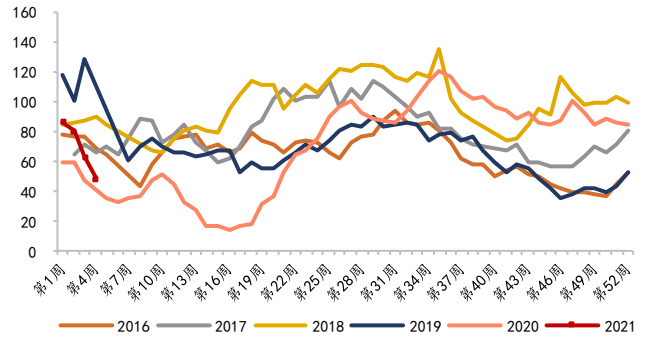
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



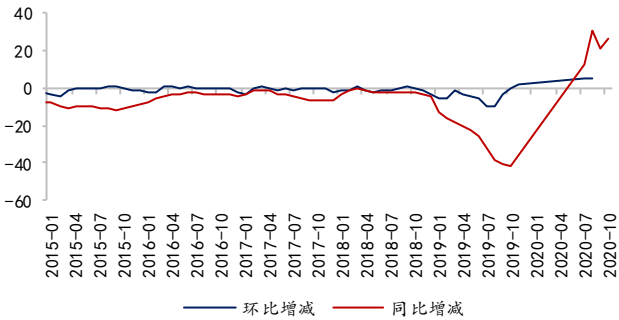
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



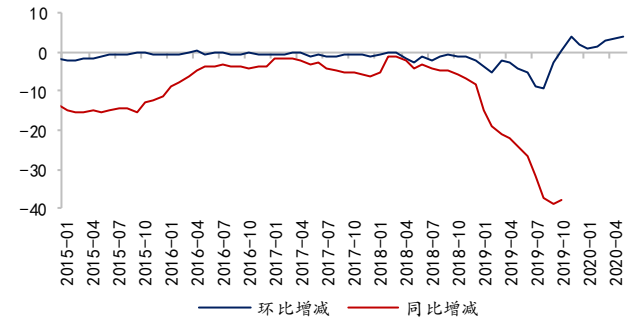
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



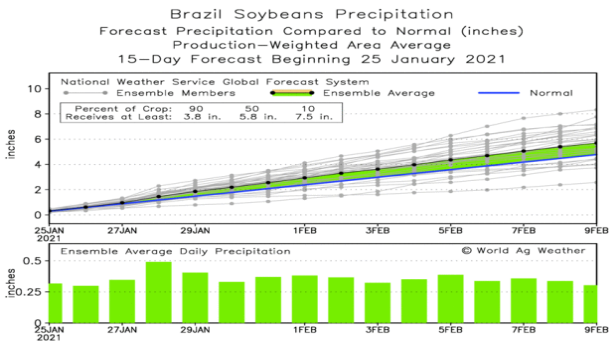
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



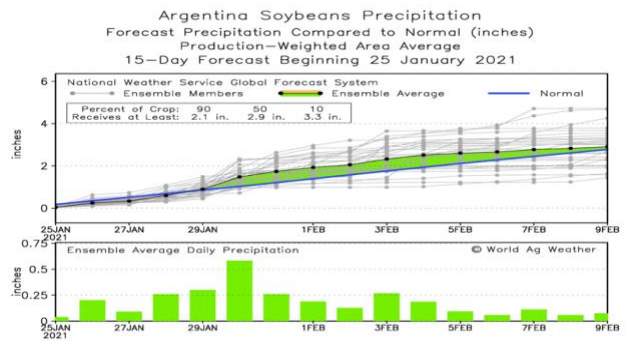
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



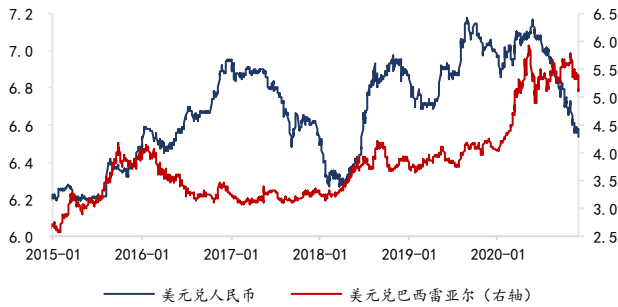
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



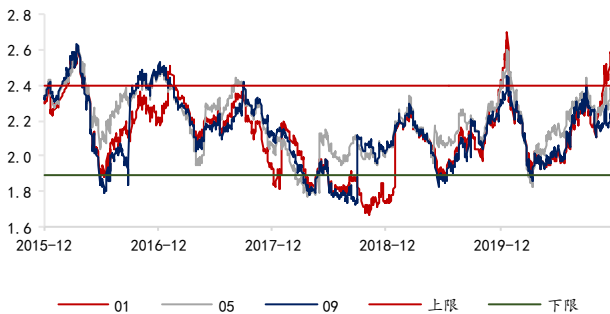
数据来源: wind、国都期货研究所

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



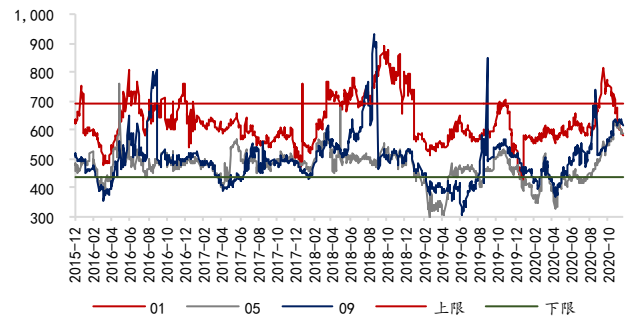
数据来源: wind、国都期货研究所

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。