



巴西大豆产量前景可观 但收获进度偏慢


关注度: ★★★★★


 期货市场

	A2105	B2103	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,629	4,254	3,485	1366
涨跌(元/吨)	-88.00	-111.0	1.00	-1.75
涨跌幅	-1.54%	-0.77%	0.03%	-0.13%
成交量(万手)	18.69	5.66	131.16	11.2
成交量变化(万手)	-0.33	1.83	1.96	-2.42
持仓量(万手)	8.74	1.85	138.65	30.5
持仓量变化(万手)	0.32	-0.55	-2.67	-0.16

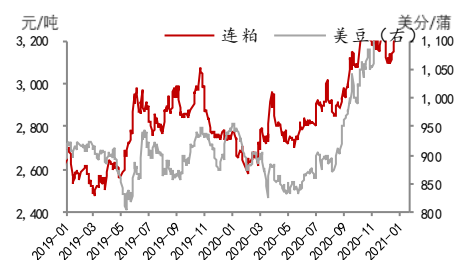

 现货市场

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	3,750	-40	306	265	-41
天津	3,850	3,850	0	366	365	-1
日照	3,820	3,820	0	336	335	-1
大连	4,200	4,200	0	716	715	-1
东莞	3,880	3,880	0	396	395	-1
防城	3,680	3,700	20	196	215	19


 操作建议

南美方面,目前巴西大豆已进入生长后期,早播大豆开始收割,未来两周产区降雨持续高于平均水平,有利大豆生长,新作巴西大豆产量有望创1.3亿吨以上历史高位,但收获进度为10年同期最慢。阿根廷大豆目前处于生长关键期,上周产区迎来一波降雨,土壤墒情得到一定改善,但未来两周降雨量再次减少,产量仍存继续下调可能。由于前期南美天气改善,预计盘面难突破前高,但美豆库存已降至历史低位,巴西大豆集中上市窗口延迟,盘面下方支撑依旧偏强。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。预计短期连粕走势或主要跟随外盘高位震荡,建议前期趋势性多单回避,年前短线操作为主。

报告日期 2021-02-02

主力合约价格走势

研究所

王雅静

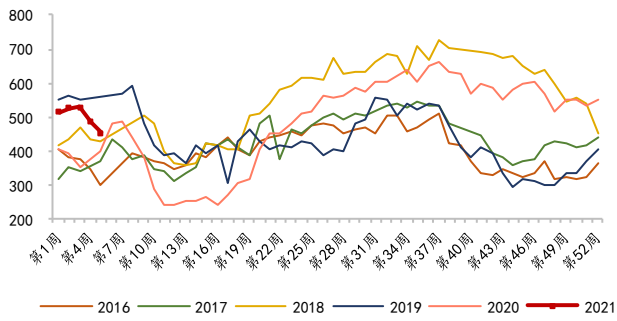
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

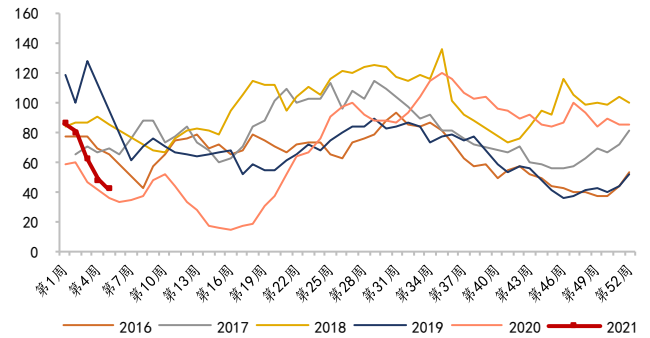
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



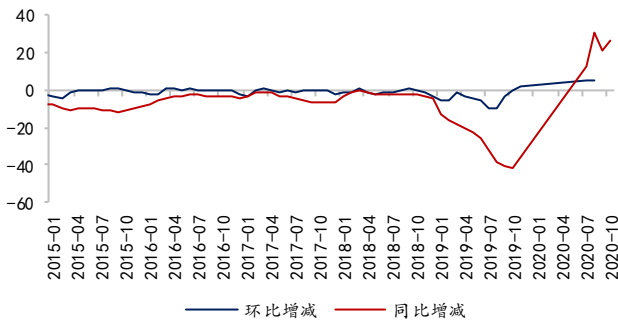
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



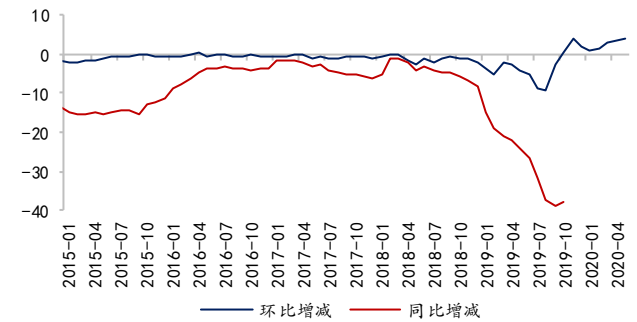
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



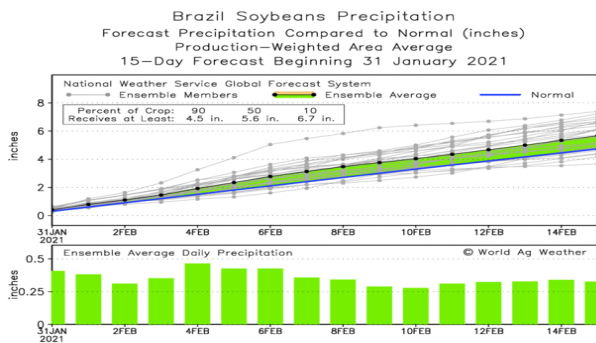
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



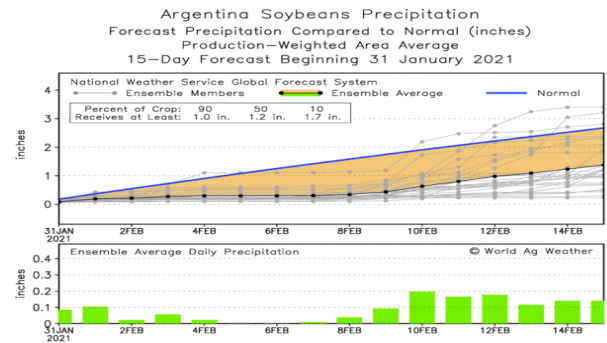
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



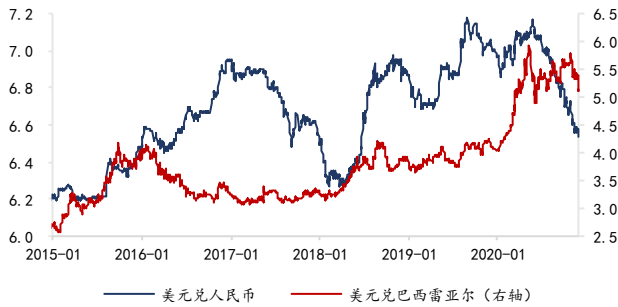
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



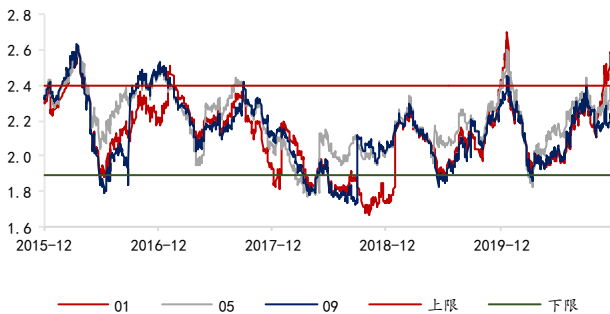
数据来源: wind、国都期货研究所

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



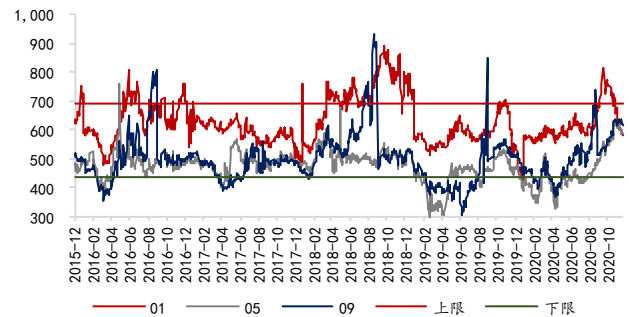
数据来源: wind、国都期货研究所

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。