

下有支撑上有压力 豆粕年前或呈高位震荡

关注度：★★★★


 期货市场

| | A2105 | B2103 | M2105 | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,556 | 4,110 | 3,418 | 1354 |
| 涨跌(元/吨) | -73.00 | -111.0 | -67.00 | -12.00 |
| 涨跌幅 | -1.30% | -3.39% | -1.92% | -0.88% |
| 成交量(万手) | 16.51 | 4.67 | 118.99 | 9.38 |
| 成交量变化(万手) | -2.18 | -0.99 | -12.17 | -1.80 |
| 持仓量(万手) | 10.32 | 1.64 | 140.19 | 30.0 |
| 持仓量变化(万手) | 1.58 | -0.20 | 1.54 | -0.51 |

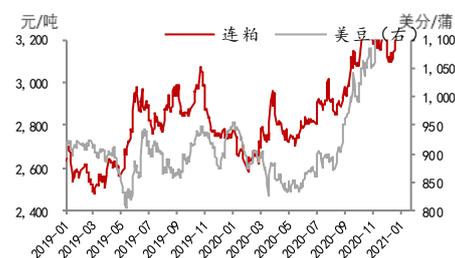

 现货市场

| 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 | 3,750 | 3,720 | -30 | 265 | 302 | 37 |
| 天津 | 3,850 | 3,850 | 0 | 365 | 432 | 67 |
| 日照 | 3,820 | 3,820 | 0 | 335 | 402 | 67 |
| 大连 | 4,200 | 4,180 | -20 | 715 | 762 | 47 |
| 东莞 | 3,880 | 3,860 | -20 | 395 | 442 | 47 |
| 防城 | 3,700 | 3,680 | -20 | 215 | 262 | 47 |


 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，但降雨不利于早播大豆收割，目前收获进度为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，短期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 2021-02-03

主力合约价格走势

研究所

王雅静

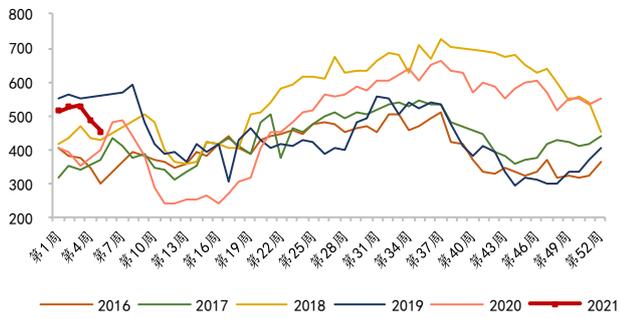
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

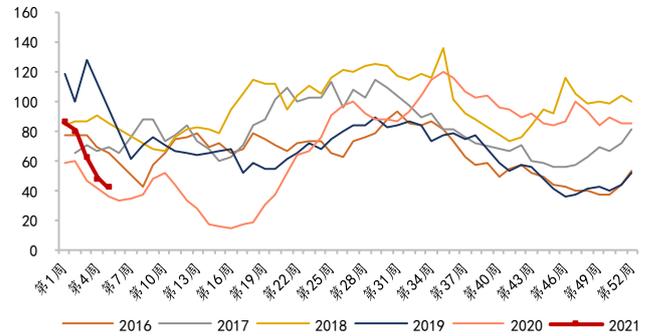
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



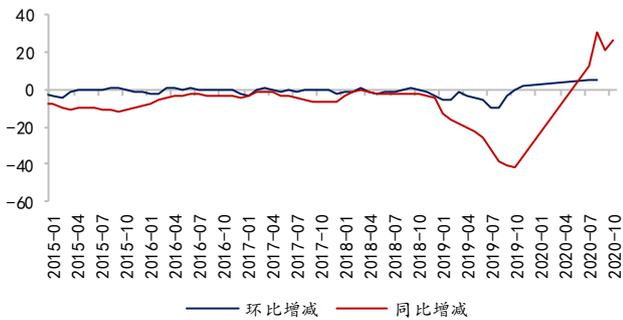
数据来源: wind、国都期货研究所

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



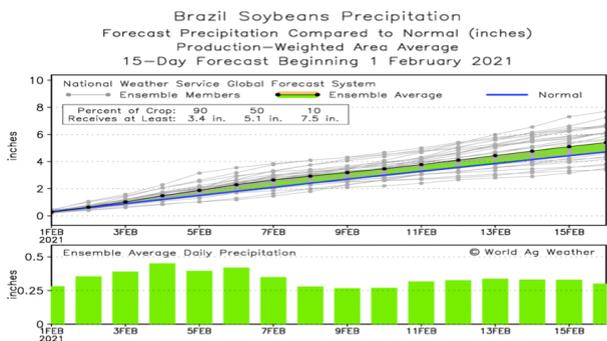
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



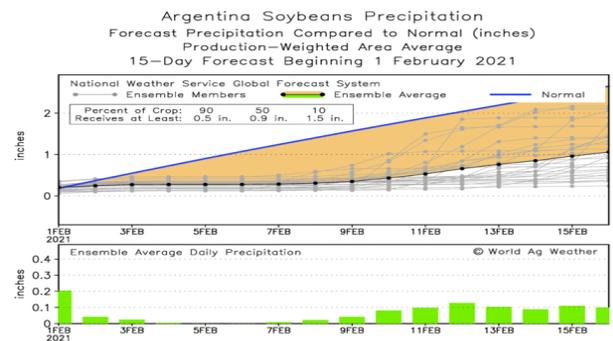
数据来源: wind、国都期货研究所

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



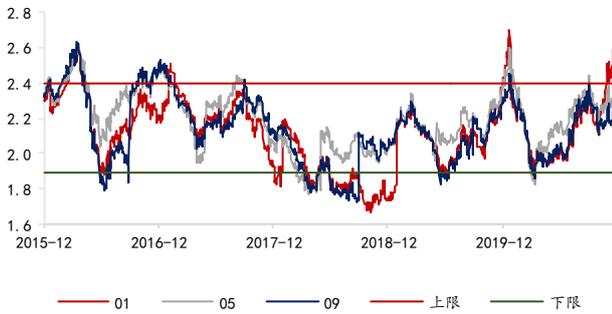
数据来源: wind、国都期货研究所

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



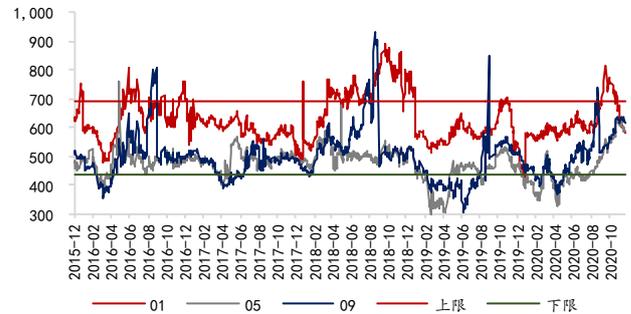
数据来源: wind、国都期货研究所

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。