



非瘟扰动豆粕需求 油粕比保持强势

关注度: ★★★★★


 期货市场

	A2105	B2105	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,138	4,178	3,269	1408.75
涨跌(元/吨)	-3.00	-111.0	-79.00	-31.5
涨跌幅	-0.05%	-2.04%	-2.36%	-2.19%
成交量(万手)	16.47	6.30	158.88	11.9
成交量变化(万手)	0.89	1.20	45.38	1.10
持仓量(万手)	8.68	2.73	116.10	35.3
持仓量变化(万手)	-0.41	-0.14	0.94	-0.61

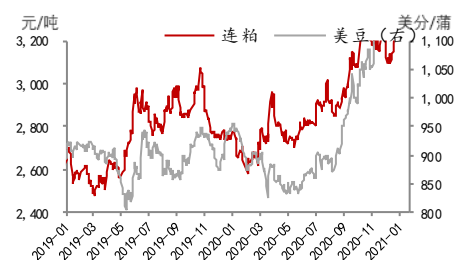

 现货市场

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	3,520	3,470	-50	172	201	29
天津	3,600	3,500	-100	252	231	-21
日照	3,540	3,520	-20	192	251	59
大连	3,620	3,520	-100	272	251	-21
东莞	3,520	3,500	-20	172	231	59
防城	3,620	3,600	-20	272	331	59


 操作建议

昨日公布的 USDA3 月份报告, 美国大豆数据未做调整, 期末库存仍维持 1.2 亿蒲低水平, 阿根廷和巴西大豆产量合计上调 50 万吨。本次报告影响有限, 但考虑低库存的美国大豆以及南美大豆的收割到港延迟, 短期外盘 CBOT 大豆在 1400 关口附近支撑仍较强。而国内由于非瘟疫情反弹, 以及豆油继续收储, 春节后豆粕的增库与豆油的降库对比鲜明, 国内油粕比强势上涨至历史高位, 导致连粕走势明显弱于外盘, 夜盘连粕继续下跌超 3%, 操作上, 前空继续持有, 追空仍需谨慎。

报告日期 2021-03-11

主力合约价格走势

研究所

王雅静

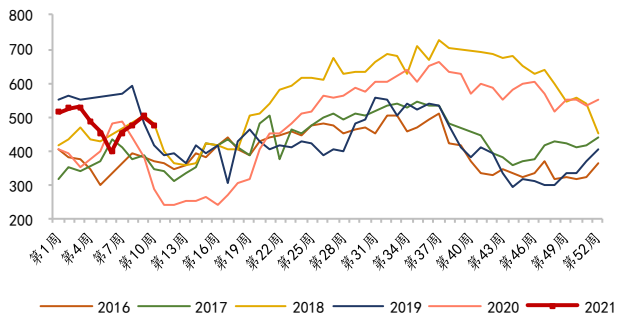
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

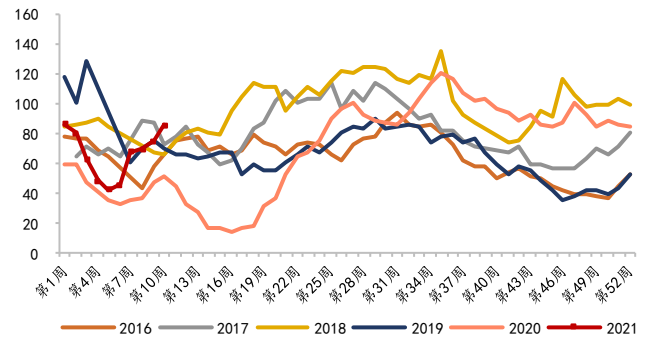
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



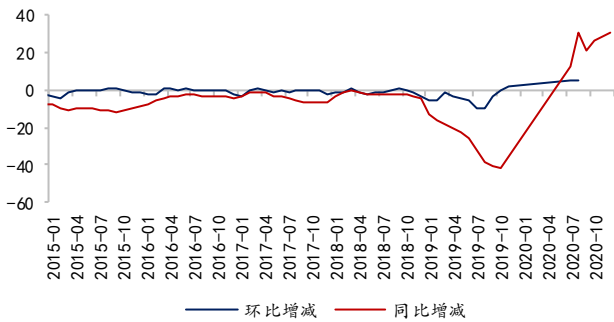
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



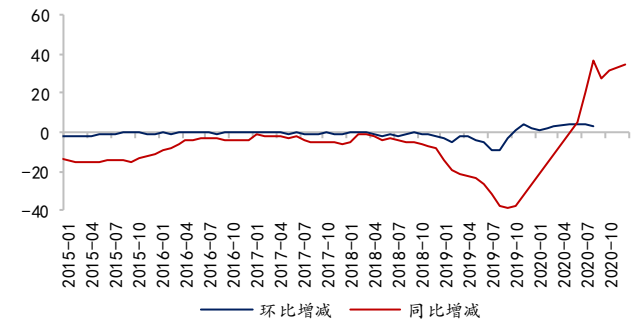
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同比变化



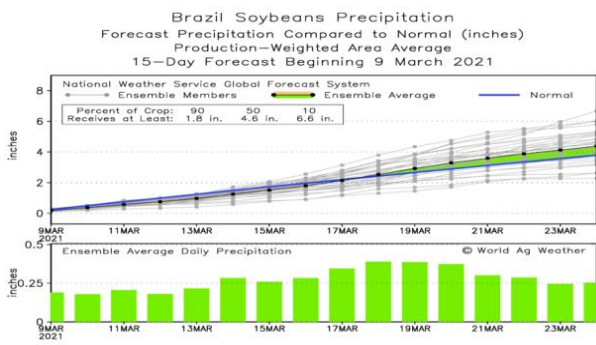
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同比变化



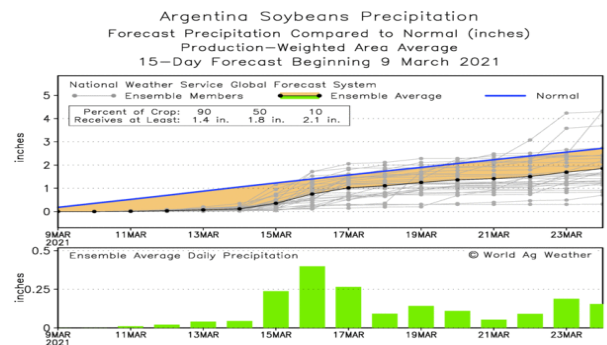
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



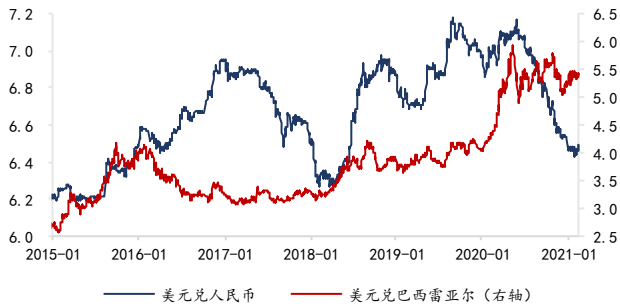
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



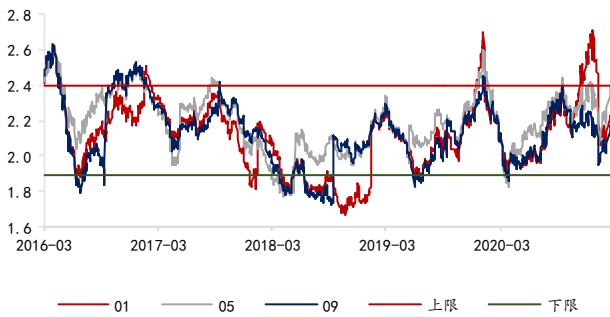
数据来源: wind、国都期货研究所

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



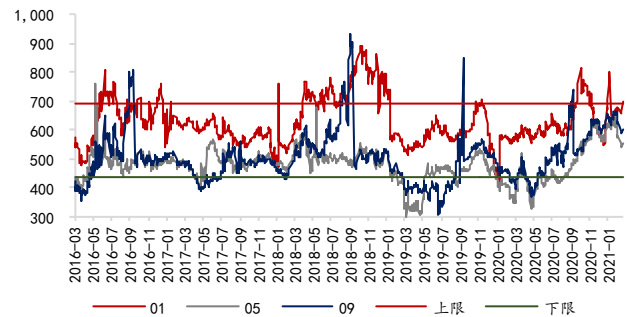
数据来源: wind、国都期货研究所

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。