

报告日期 2021-05-11

美豆种植率 42% 高于预期和往年同期

关注度: ★★★★★

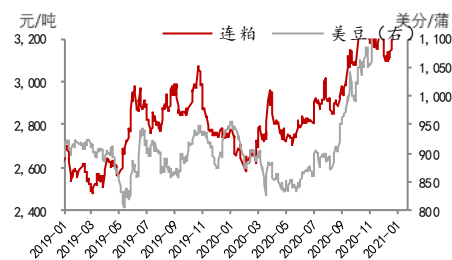
| 期货市场 | A2109 | B2106 | M2109 | CBOT 大豆 |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 6,103 | 4,348 | 3,689 | 1587.25 |
| 涨跌(元/吨) | 17.00 | -111.0 | -20.00 | -2.50 |
| 涨跌幅 | 0.28% | -0.41% | -0.54% | -0.16% |
| 成交量(万手) | 19.61 | 5.41 | 127.08 | 8.72 |
| 成交量变化(万手) | 6.29 | -0.01 | 4.93 | -1.36 |
| 持仓量(万手) | 8.59 | 2.14 | 152.44 | 35.0 |
| 持仓量变化(万手) | -0.34 | -0.15 | -5.20 | -0.84 |

 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 | 3,620 | 3,620 | 0 | #N/A | -69 | #N/A |
| 天津 | 3,650 | 3,620 | -30 | #N/A | -69 | #N/A |
| 日照 | 3,600 | 3,600 | 0 | #N/A | -89 | #N/A |
| 大连 | 3,690 | 3,670 | -20 | #N/A | -19 | #N/A |
| 东莞 | 3,600 | 3,600 | 0 | #N/A | -89 | #N/A |
| 防城 | 3,620 | 3,620 | 0 | #N/A | -69 | #N/A |

 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至5月9日当周,美国大豆种植率42%,市场预期40%,去年同期36%,五年均值22%。出苗率10%,去年同期6%,五年均值4%。近期各机构纷纷上调巴西大豆产量预期,4月巴西大豆出口量1738万吨,创单月历史新高,其中80%运往中国。根据船期,预计国内5月进口大豆到港接近1100万吨,国内现货压力偏大。不过旧做美国大豆库存降至历史低位,按3月底8760万英亩的新季种植意向推算,美国大豆供需紧张难以缓解,外盘坚挺带动连粕偏强运行。但美豆产区天气良好,有利于推进播种进度,叠加5月预计国内现货压力偏大,连粕暂不建议追多,前多谨慎持有。关注本周5月USDA报告对21/22年度美豆库存预测。

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

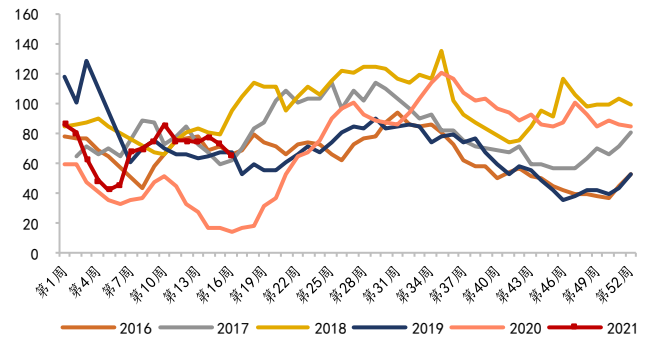
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



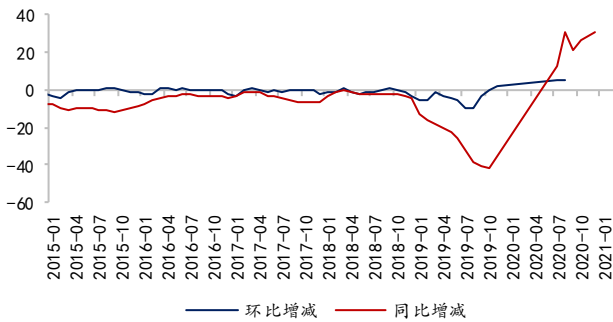
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



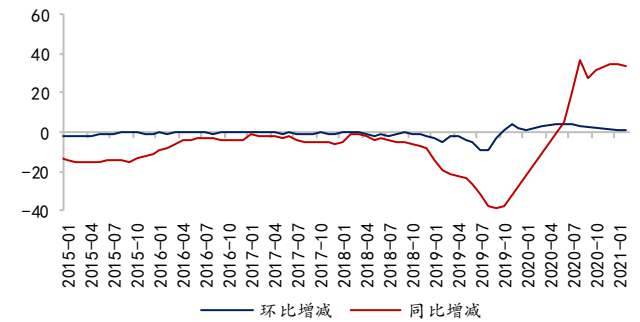
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



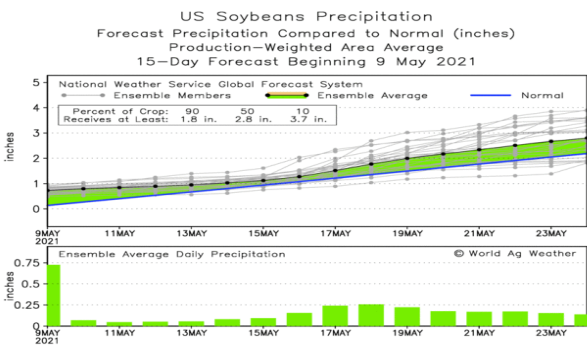
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



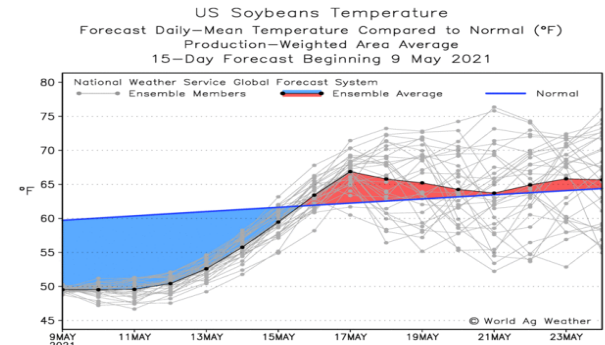
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



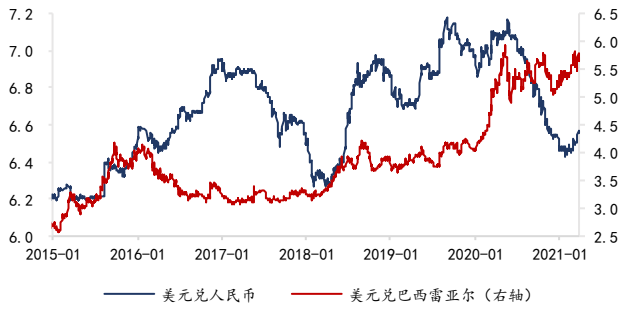
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



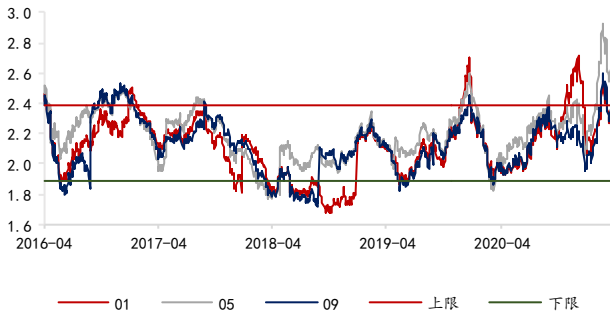
数据来源: wind、国都期货研究所

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



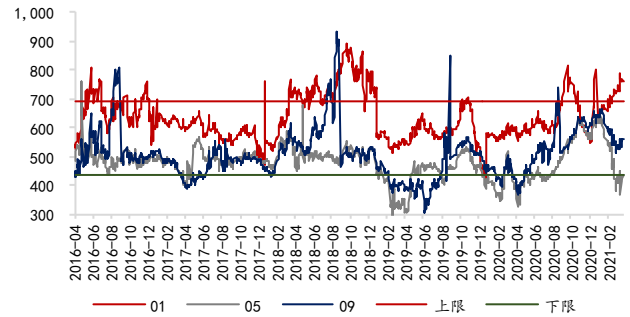
数据来源: wind、国都期货研究所

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。