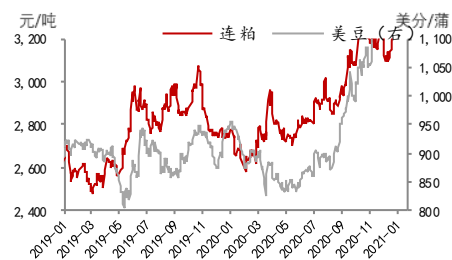


5月 USDA 供需报告偏空 盘面短期存回调压力

报告日期 2021-05-13

关注度: ★★★

主力合约价格走势


期货市场	A2109	B2106	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,266	4,416	3,769	1643
涨跌(元/吨)	103.00	-111.0	95.00	27
涨跌幅	1.67%	2.60%	2.59%	1.67%
成交量(万手)	16.92	5.54	150.17	13.8
成交量变化(万手)	3.37	1.21	41.52	2.76
持仓量(万手)	10.68	1.58	146.54	34.4
持仓量变化(万手)	1.40	-0.16	-2.06	-0.07


研究所

王雅静


电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635


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	3,680	60	-54	-89	-35
天津	3,600	3,680	80	-74	-89	-15
日照	3,550	3,650	100	-124	-119	5
大连	3,660	3,760	100	-14	-9	5
东莞	3,550	3,590	40	-124	-179	-55
防城	3,600	3,670	70	-74	-99	-25


操作建议

今日凌晨 USDA 公布了 5 月份供需报告, 此次报告首次预测了 21/22 年度数据, 美豆方面, 按惯例面积延续了 3 月底意向数据, 单产延续了 2 月论坛展望数据, 不过出口较上一年度调减 2.05 亿蒲至 20.75 亿蒲, 最终新作美国大豆期末库存预测为 1.4 亿蒲, 库存消费比为 3.17%, 略高于 20/21 年度的期末库存 1.2 亿蒲。本次报告对大豆影响偏空, 同时玉米方面数据亦偏空, 预计短期连粕存随外盘回调压力, 建议前多减持, 短线回调对待。

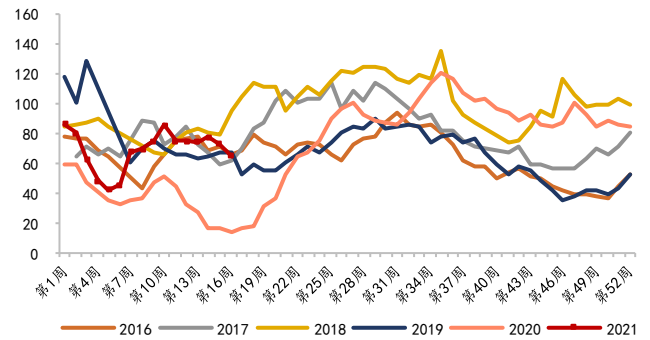
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



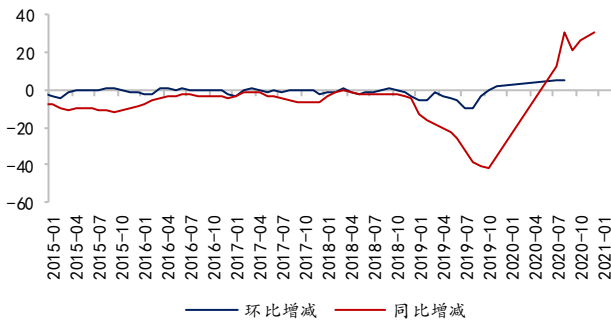
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



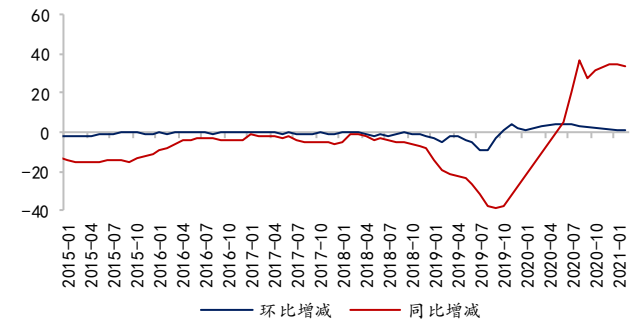
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



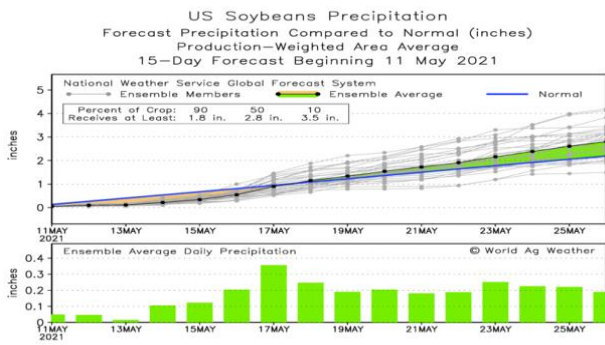
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



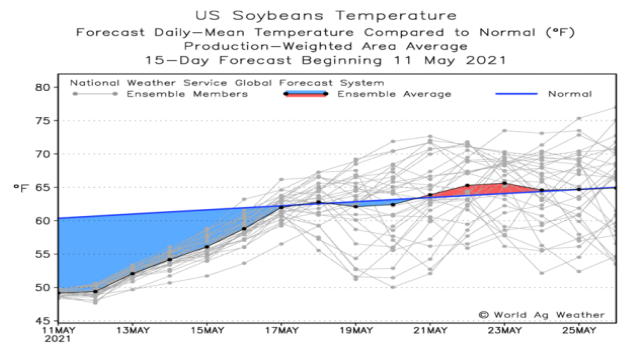
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



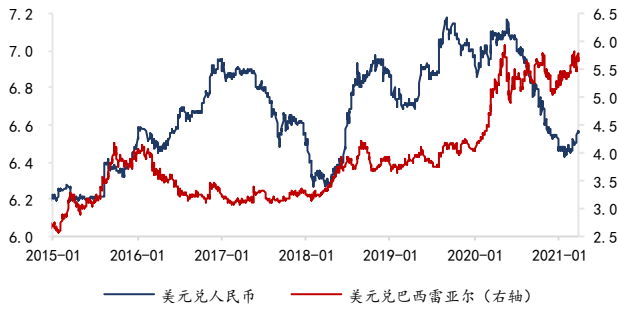
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



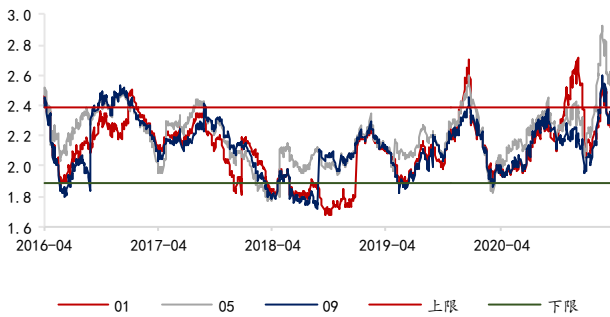
数据来源: wind、国都期货研究所

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



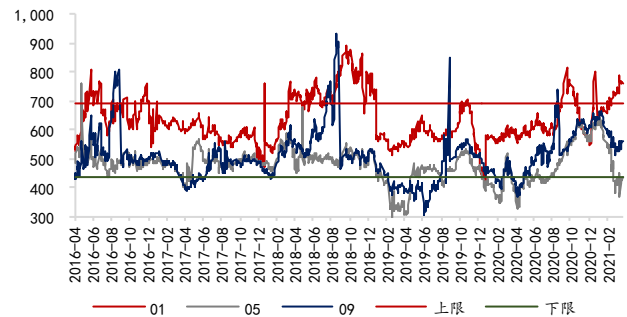
数据来源: wind、国都期货研究所

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。