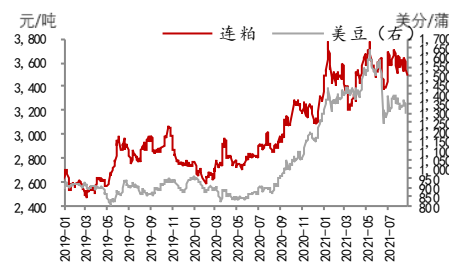


报告日期 2021-10-27

**连粕随外盘窄幅震荡 现货基差维持强势**

关注度: ★★★★★

**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

期货市场	A2111	B2111	M2201	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,170	4,417	3,270	1246.5
涨跌(元/吨)	-39.00	-111.0	-19.00	0.75
涨跌幅	-0.63%	0.25%	-0.58%	0.06%
成交量(万手)	14.90	3.02	72.48	8.35
成交量变化(万手)	-1.29	-1.95	-30.95	-1.19
持仓量(万手)	12.75	1.84	118.79	24.8
持仓量变化(万手)	0.16	-0.10	2.70	0.75

**现货市场**

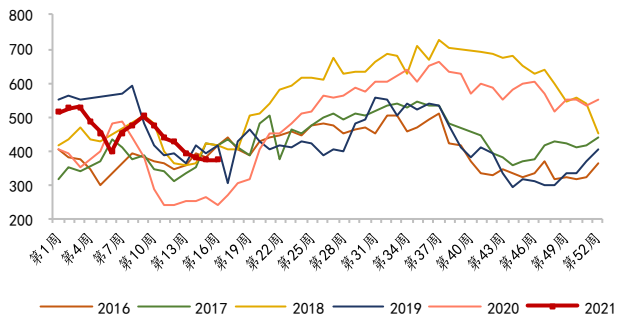
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,610	3,590	-20	321	320	-1
天津	3,740	3,720	-20	451	450	-1
日照	3,640	3,630	-10	351	360	9
大连	3,760	3,720	-40	471	450	-21
东莞	3,520	3,500	-20	231	230	-1
防城	3,580	3,540	-40	291	270	-21

**操作建议**

从基本面看,新作美国大豆丰产,近期存集中收割上市压力,巴西大豆目前播种进度加快,Conab称,截至10月23日,巴西21/22年度播种率达36.8%,去年同期20.5%。全球大豆供需偏紧情况较上一年度好转,外盘美豆暂无持续上涨的利多驱动,牛市基本已经确定结束。但目前国内由于进口大豆到港季节性减少,以及部分地区限电影响开机率,库存仍在下降,基差维持高位。短期盘面在3200一线出现反弹,但中预计反弹力度有限,建议反弹至3300附近考虑短线做空。

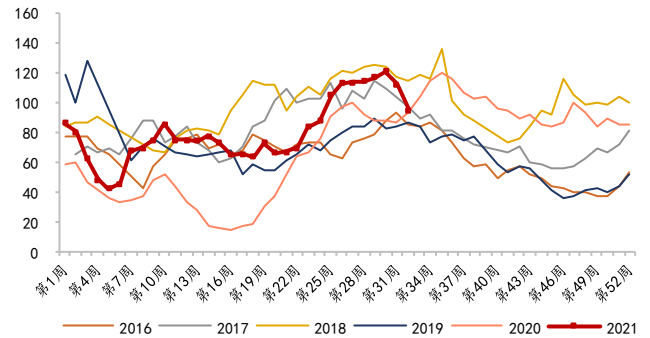
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



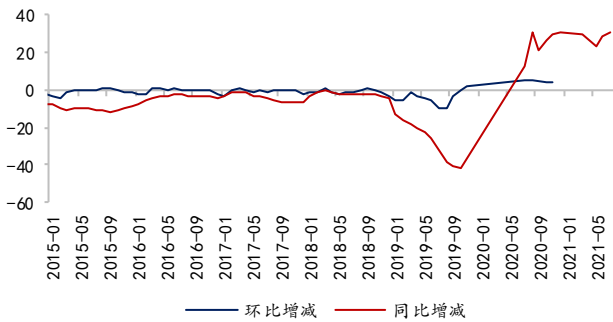
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



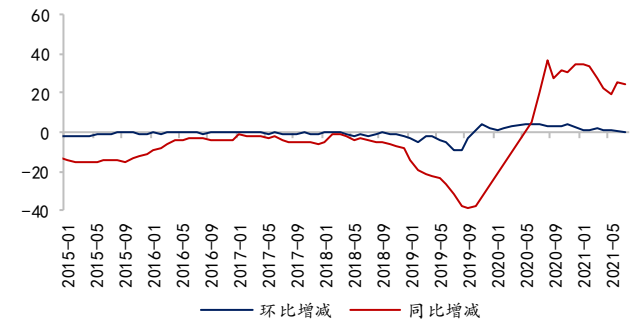
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



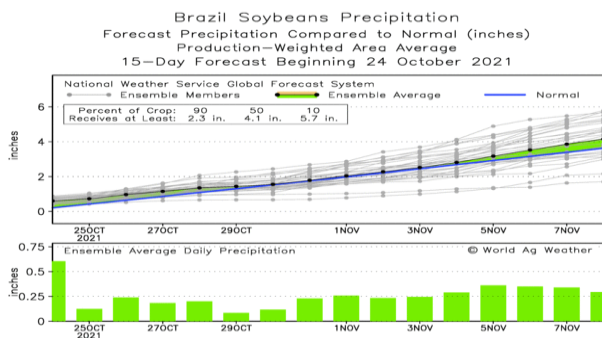
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



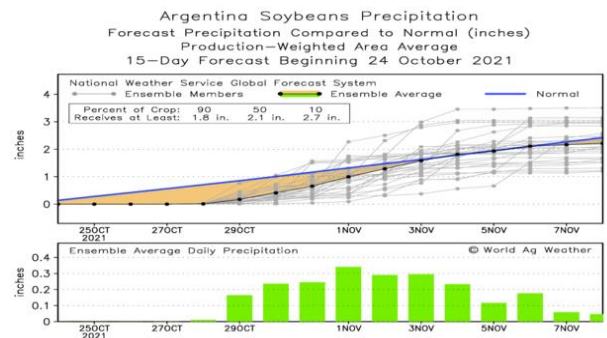
数据来源: wind、国都期货研究所

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



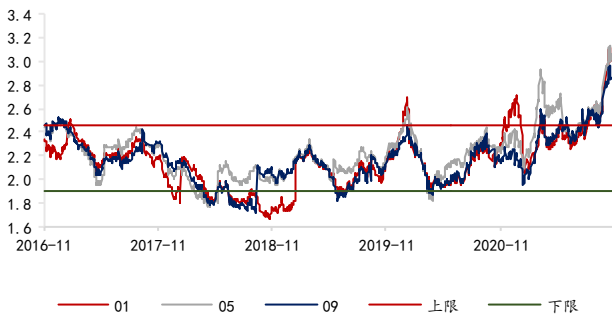
数据来源: wind、国都期货研究所

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



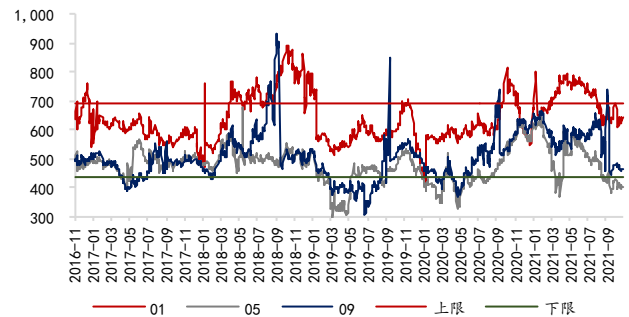
数据来源: wind、国都期货研究所

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。