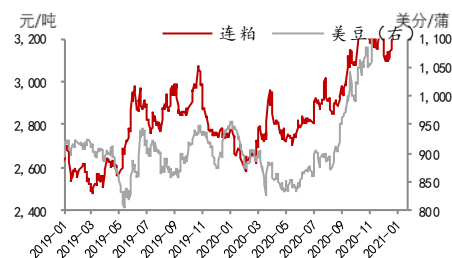




CBOT 大豆 1400 关口震荡 连粕成本端存支撑

报告日期 2021-03-16

关注度: ★★★

主力合约价格走势


期货市场

	A2105	B2105	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,956	4,129	3,213	1418.5
涨跌(元/吨)	-166.00	-111.0	3.00	5.50
涨跌幅	-2.71%	0.58%	0.09%	0.39%
成交量(万手)	20.53	5.54	119.66	7.63
成交量变化(万手)	6.09	0.13	10.70	-3.06
持仓量(万手)	8.07	2.39	102.61	33.8
持仓量变化(万手)	-0.35	-0.11	-5.85	-0.49


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	3,320	#N/A	#N/A	110	#N/A	#N/A
天津	3,350	#N/A	#N/A	140	#N/A	#N/A
日照	3,300	#N/A	#N/A	90	#N/A	#N/A
大连	3,400	#N/A	#N/A	190	#N/A	#N/A
东莞	3,350	#N/A	#N/A	140	#N/A	#N/A
防城	3,380	#N/A	#N/A	170	#N/A	#N/A


操作建议

USDA 出口检验周报显示,截至 3 月 11 日当周,美国大豆出口检验 518789 吨,符合预期。NOPA 数据显示,2 月会员企业共压榨大豆 1.55158 亿蒲,不及市场预期。上周豆粕盘面大幅回落近 200 点,国内非瘟疫情反弹影响豆粕需求,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,是连粕走弱的主要原因。新作南美大豆方面,巴西大豆已收割近半,预计将达到 1.33-1.35 亿吨的创历史产量,阿根廷大豆由于天气干燥,布交所近期将其产量下调至 4400 万吨,整体看今年南美大豆仍是丰产格局,豆粕料继续承压。但考虑低库存的美国大豆以及南美大豆的收割到港延迟,国内豆粕库存难以持续累库,上周库存下降 10.67 万吨至 74.47 万吨,且目前外盘 CBOT 大豆仍在 1400 关口以上,因此连粕成本端存支撑。操作上,建议前期空单谨慎持有,逢低可考虑平仓离场。

研究所

王雅静

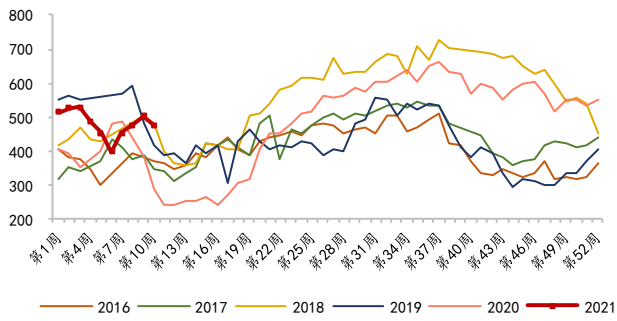
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

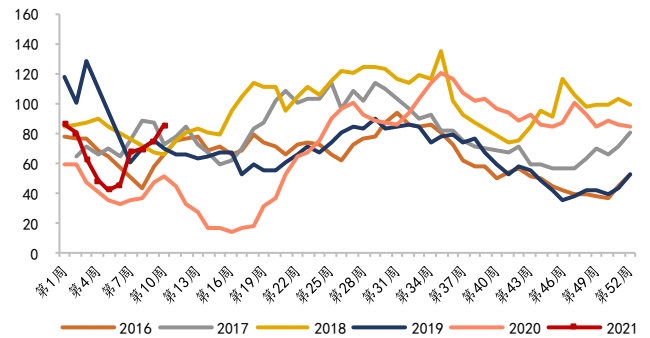
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



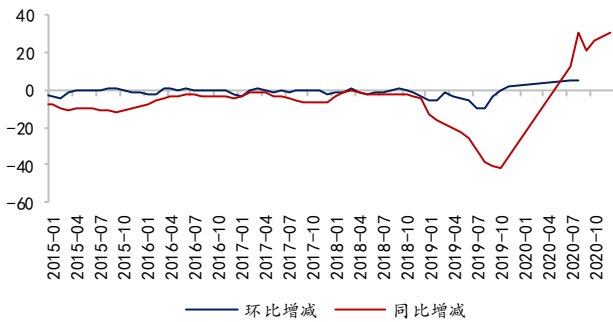
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



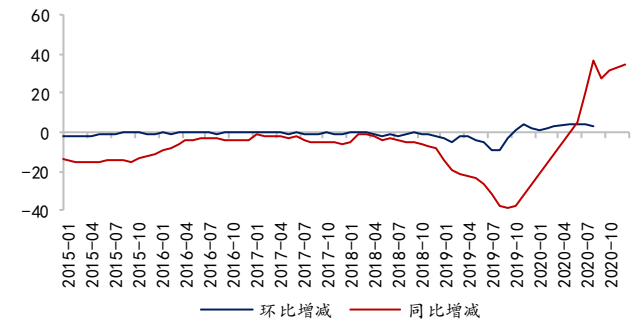
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同比变化



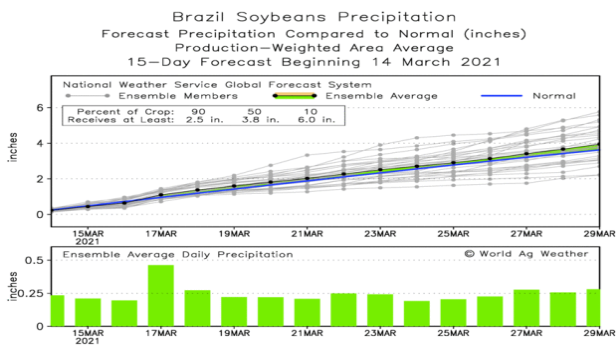
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同比变化



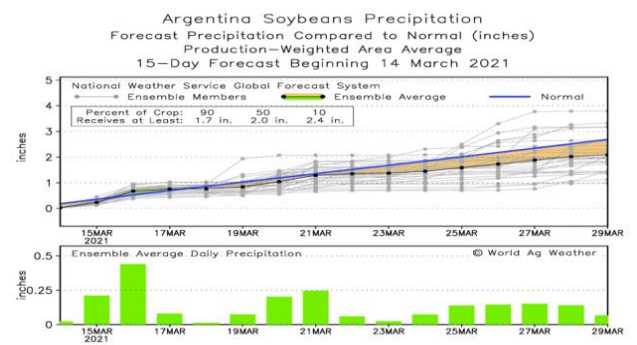
数据来源: wind、国都期货研究所

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



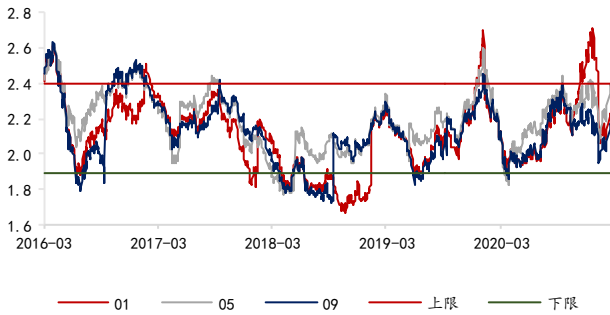
数据来源: wind、国都期货研究所

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



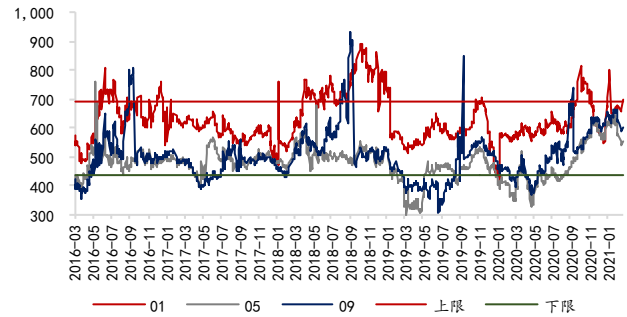
数据来源: wind、国都期货研究所

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。