


报告日期 2021-04-20

**美豆种植率 3% 国内豆粕现货库存继续下降**

关注度: ★★★★★

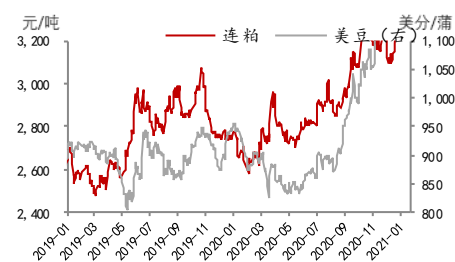
期货市场	A2109	B2106	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,801	4,174	3,542	1435
涨跌(元/吨)	-92.00	-111.0	27.00	13.0
涨跌幅	-1.56%	-0.12%	0.77%	0.91%
成交量(万手)	14.76	4.29	88.47	8.88
成交量变化(万手)	2.95	-1.60	-24.10	-0.61
持仓量(万手)	4.87	2.99	156.69	31.7
持仓量变化(万手)	-0.29	0.42	3.83	1.09

 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	3,410	3,410	0	-105	-132	-27
天津	3,420	3,450	30	-95	-92	3
日照	3,360	3,400	40	-155	-142	13
大连	3,460	3,490	30	-55	-52	3
东莞	3,360	3,440	80	-155	-102	53
防城	3,380	3,380	0	-135	-162	-27

 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至4月18日当周,美国大豆种植率为3%,去年同期和五年均值均为2%。近期市场消息称阿根廷大豆压榨商在主要港口进行罢工,不过阿根廷产区大豆尚处于收割初期,预计此次罢工实质影响有限。今年巴西大豆丰产且出口加速,国内预计5月份开始进口大豆集中到港,不过五一储备货需求,节前现货需求好转,上周国内库存大幅下降,预计进入5月现货仍存累库压力。外盘看,20/21年度美豆期末库存已降至历史低位,3月底预测的8760万英亩的新作种植面积,按此数据推算,今年美豆供需紧张状况会加剧,是短期盘面偏强的主因,短期连粕或随外盘震荡偏强,但美豆产区天气良好,播种进度符合预期,多单谨慎持有。

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

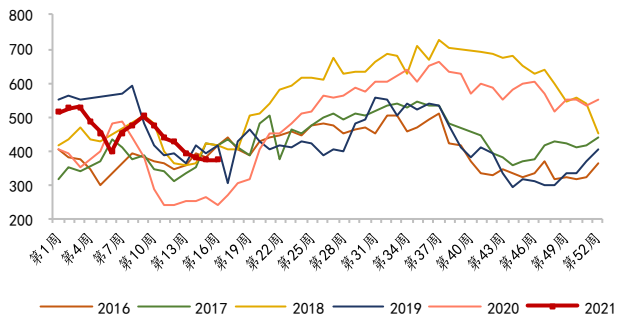
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

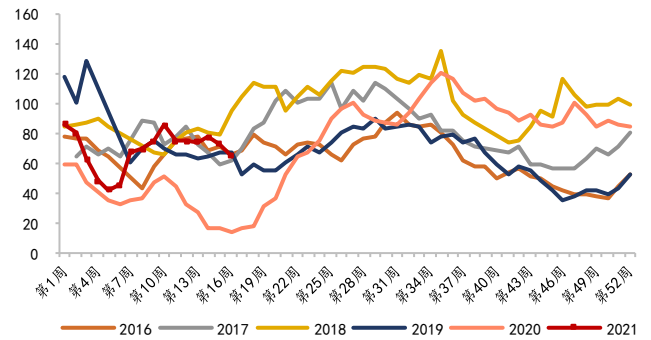
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



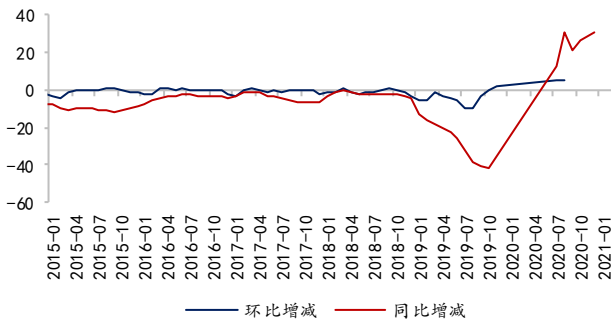
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



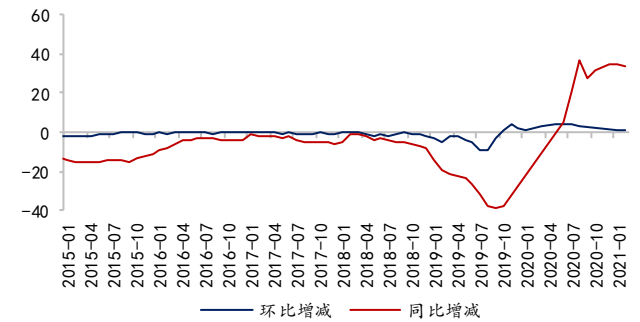
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同比变化



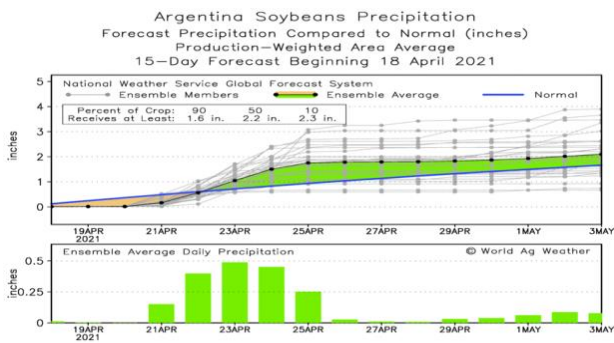
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同比变化



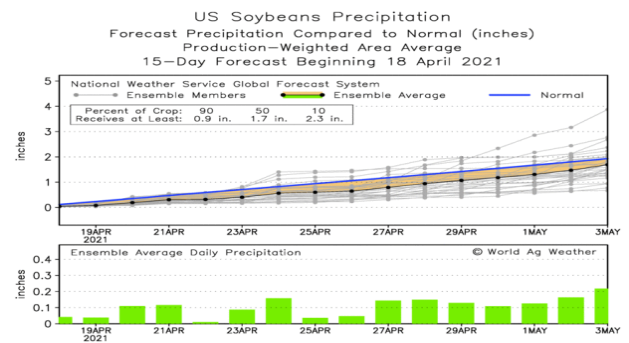
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 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 6 美国大豆产区未来 15 天降雨量



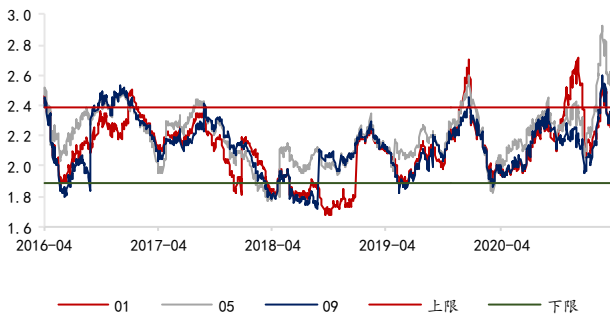
数据来源: wind、国都期货研究所

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



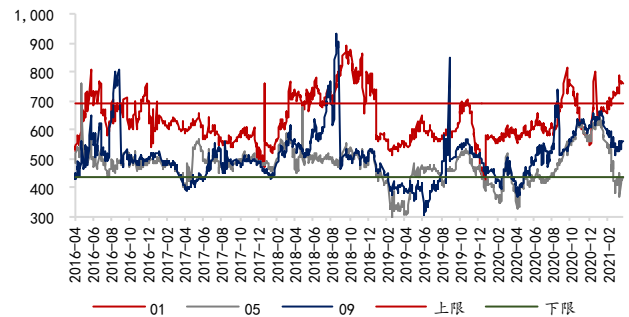
数据来源: wind、国都期货研究所

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。