

报告日期 2021-11-03

隔夜外盘小幅反弹 连粕关注 3100 附近支撑

关注度: ★★★★★

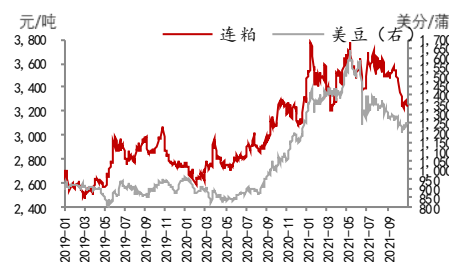
期货市场	A2111	B2111	M2201	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,274	4,248	3,143	1254.5
涨跌(元/吨)	-8.00	-111.0	-16.00	5.75
涨跌幅	-0.13%	0.54%	-0.51%	0.46%
成交量(万手)	14.73	2.74	75.74	8.22
成交量变化(万手)	-1.18	-0.66	-40.76	0.1
持仓量(万手)	13.63	0.95	115.58	26.4
持仓量变化(万手)	-0.19	-0.35	-2.76	-0.13


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	3,580	3,560	-20	321	327	6
天津	3,650	3,600	-50	391	367	-24
日照	3,600	3,580	-20	341	347	6
大连	3,720	3,680	-40	461	447	-14
东莞	3,480	3,460	-20	221	227	6
防城	3,540	3,530	-10	281	297	16


操作建议

从基本面看,新作美国大豆丰产,目前处于收割尾期,虽降雨导致收割进度不及预期,但对产量影响有限。南美方面,巴西大豆播种进度加快,AgRural数据,截至10月28日,巴西21/22年度大豆已种植了预期面积的52%,去年同期为42%。阿根廷产区近两周降雨增加,亦有利于种植推进。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,向上反弹空间有限。目前国内豆粕库存处于季节性低位,基差偏强,连粕在3200附近表现坚挺,但上周基差开始转弱,连粕下方空间或扩大,仍以反弹空为主。

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

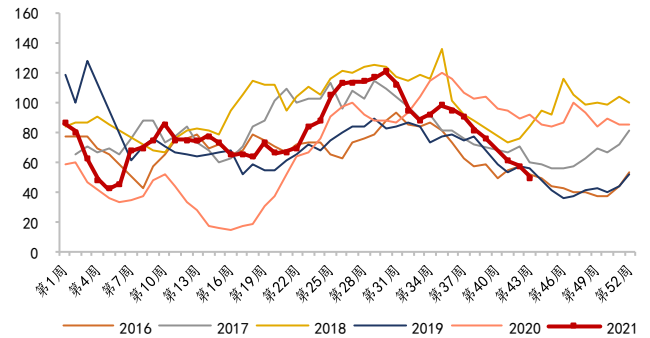
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



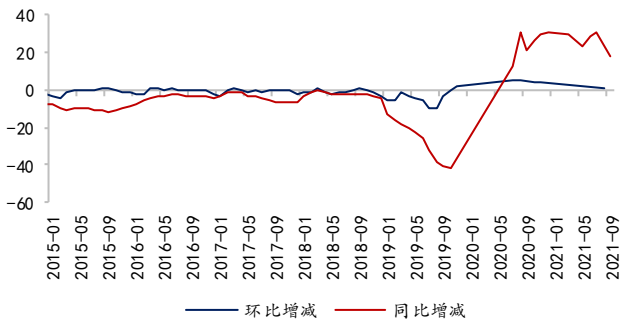
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



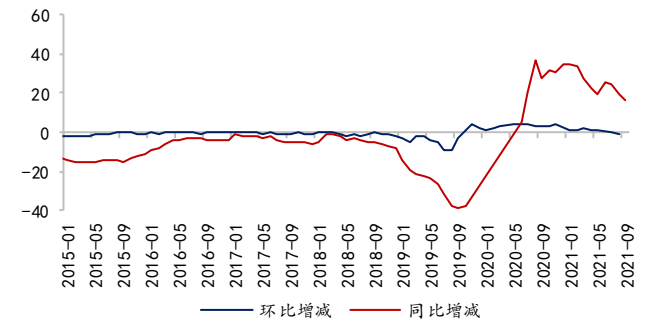
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



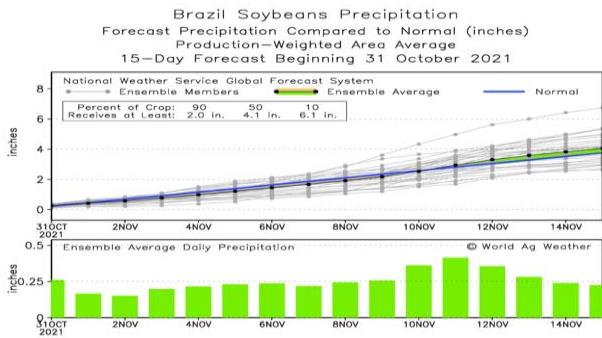
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



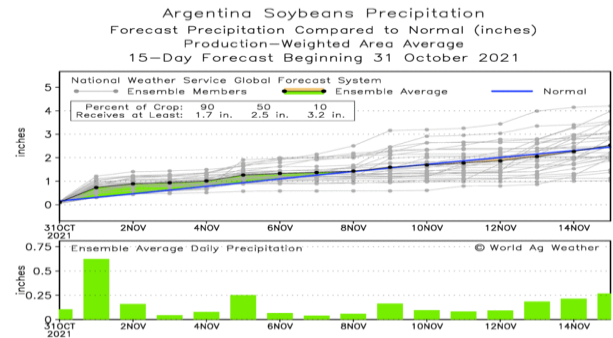
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



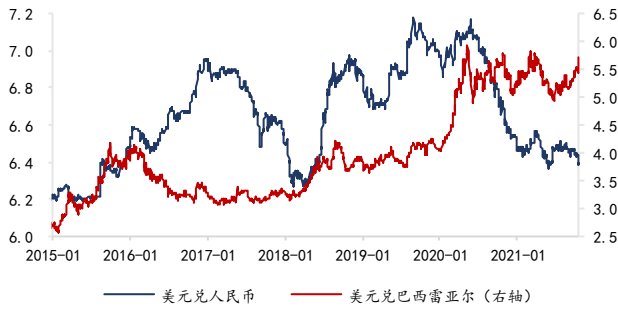
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



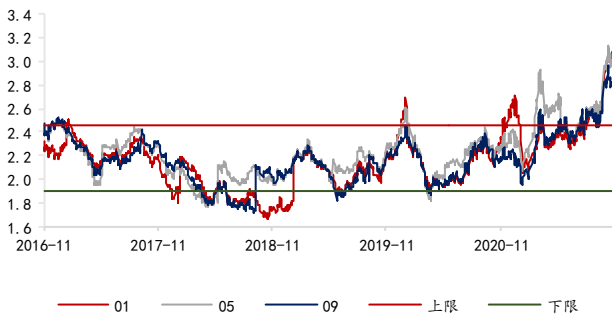
数据来源: wind、国都期货研究所

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



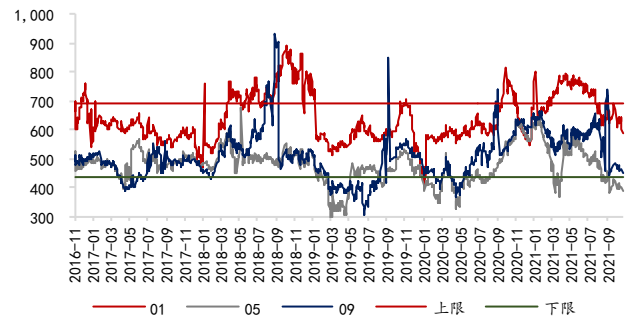
数据来源: wind、国都期货研究所

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。