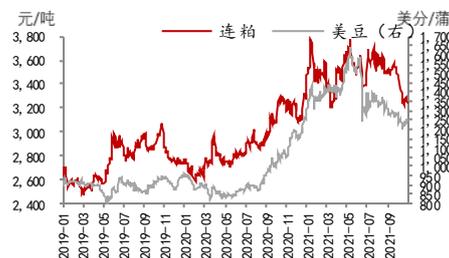


报告日期 2021-11-10

11月报告利空不及预期 隔夜美豆收复1200关口

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	A2201	B2201	M2201	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,362	3,954	3,091	1212.5
涨跌(元/吨)	9.00	-111.0	3.00	24.75
涨跌幅	0.14%	-2.23%	0.10%	2.08%
成交量(万手)	17.84	5.21	70.03	13.9
成交量变化(万手)	-9.13	1.81	-26.85	3.90
持仓量(万手)	12.45	2.58	101.55	26.5
持仓量变化(万手)	-1.02	1.65	-1.76	0.06


现货市场

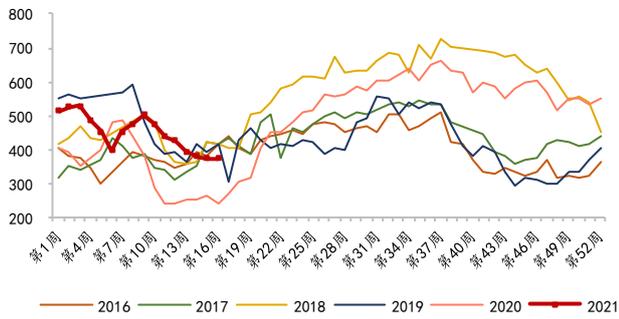
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	3,580	3,560	-20	321	327	6
天津	3,650	3,600	-50	391	367	-24
日照	3,600	3,580	-20	341	347	6
大连	3,720	3,680	-40	461	447	-14
东莞	3,480	3,460	-20	221	227	6
防城	3,540	3,530	-10	281	297	16


操作建议

今日凌晨 USDA11月供需报告公布, 本次报告意外下调21/22年度美豆单产至51.2蒲/英亩(10月51.5, 预期51.9), 面积不变, 产量下调至44.25亿蒲(10月44.48), 需求端, 国内压榨量保持不变, 出口下调至20.5亿蒲(10月20.9), 由于需求下降幅度大于产量, 最终期末库存上调至3.4亿蒲(10月3.2), 库存消费比7.8%(10月7.27%)。报告公布前, 盘面已提前反应利空, 但此次报告利空不及预期, 报告后, 盘面强势反弹。预计短期连粕随外盘反弹, 但美豆供需改善已基本定局, 南美天气尚没有炒作机会, 预计反弹空间有限, 建议反弹空。

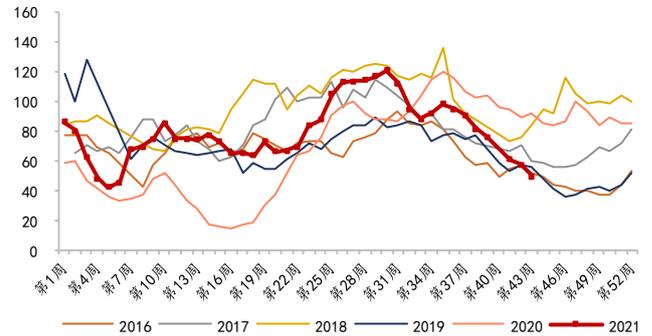
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



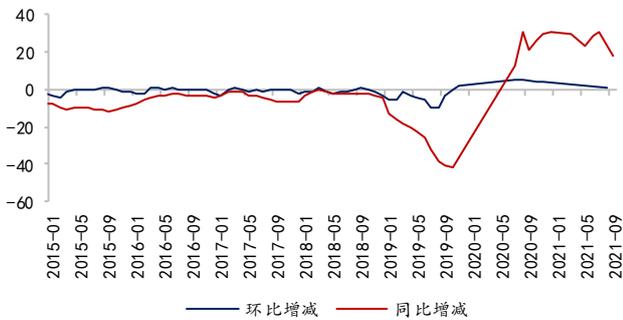
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



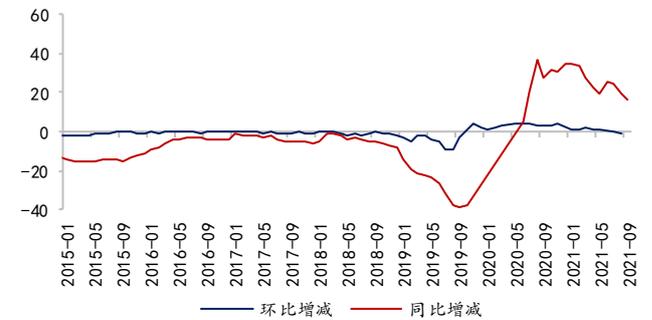
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



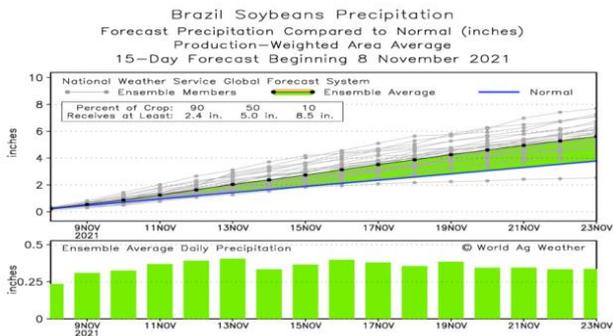
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



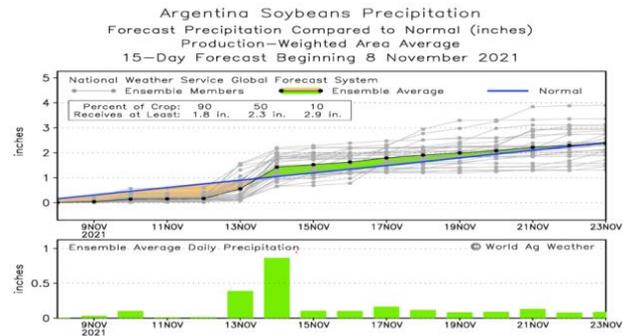
数据来源: wind、国都期货研究所

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



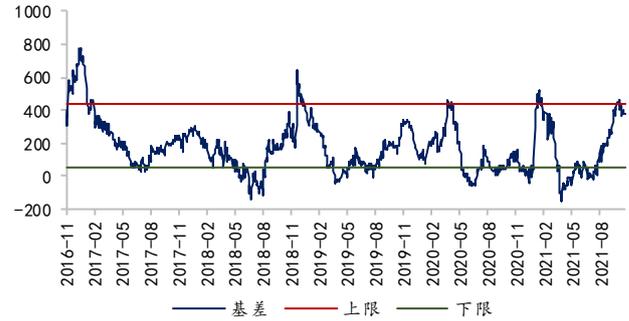
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



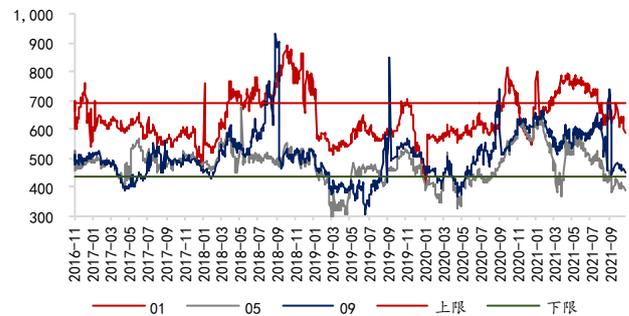
数据来源: wind、国都期货研究所

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。