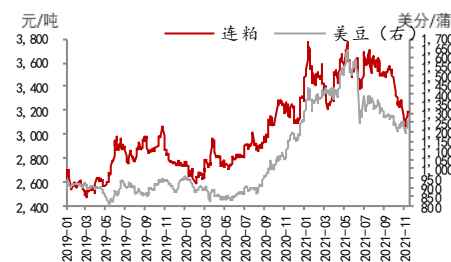


报告日期 2021-12-16

NOPA 压榨量不及预期 阿根廷降雨依旧不足

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	A2203	B2201	M2205	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,884	4,134	3,124	1260.5
涨跌(元/吨)	-7.00	-111.0	51.00	0.25
涨跌幅	-0.12%	0.51%	1.66%	0.02%
成交量(万手)	12.50	2.73	108.97	8.22
成交量变化(万手)	-0.08	-0.24	22.12	-1.06
持仓量(万手)	17.08	1.45	123.70	14.0
持仓量变化(万手)	0.54	-0.25	7.21	-1.27


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

受资金面扰动影响,昨日菜粕上涨超5%,带动豆粕偏强上涨。

NOPA 压榨数据显示,11月美豆压榨量1.79462亿蒲,低于10月份的1.83993亿蒲,以及市场预期的1.8164亿蒲。压榨量不及预期,报告公布后美豆油带动美豆上涨,美豆粕下跌,短期油粕比或反弹。南美方面,巴西天气良好,丰产几成定局,且早熟大豆预计将在12月底收割,与美豆竞争出口窗口。阿根廷目前已种植过半,短期墒情改善后,降雨再次减少,目前影响有限,但对盘面有较强支撑,需重点关注1月份产区墒情状况。综合来看,短期豆粕或仍维持震荡,短线操作。

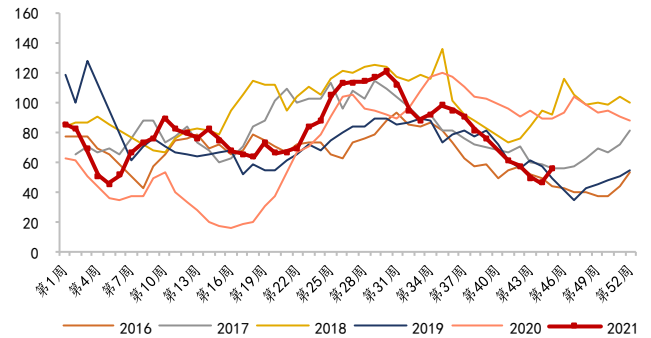
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



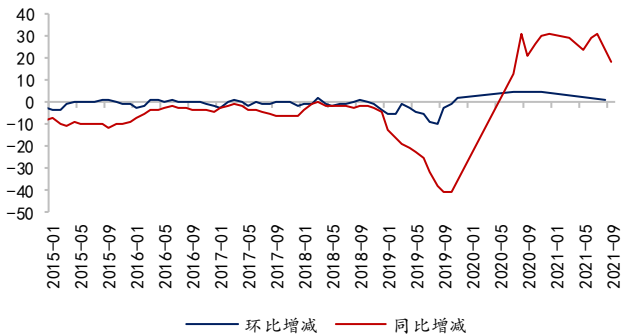
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



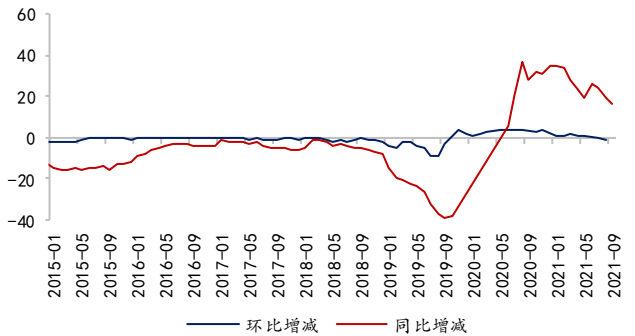
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同比变化



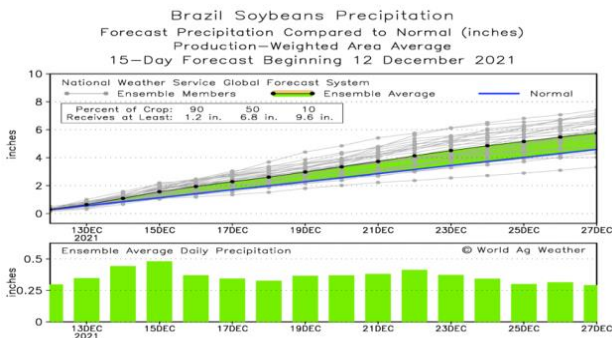
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同比变化



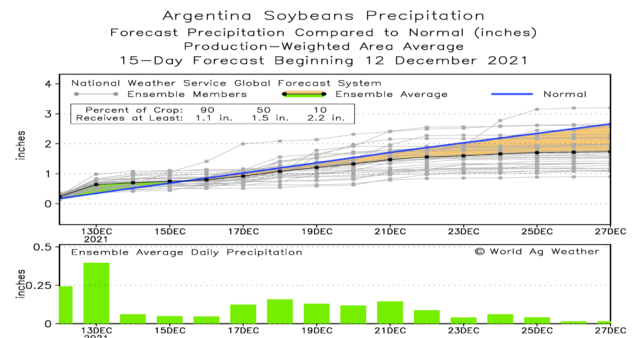
数据来源: wind、国都期货研究所

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



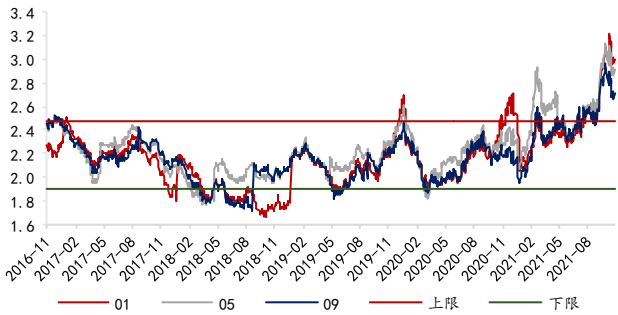
数据来源: wind、国都期货研究所

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



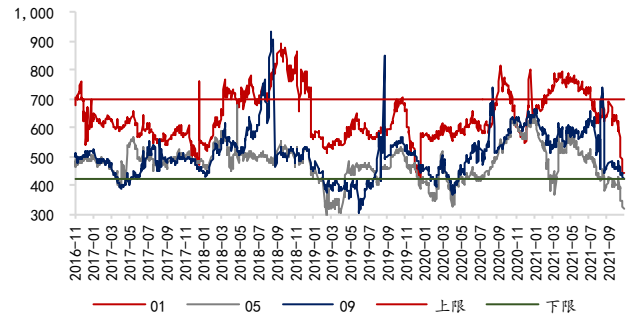
数据来源: wind、国都期货研究所

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。