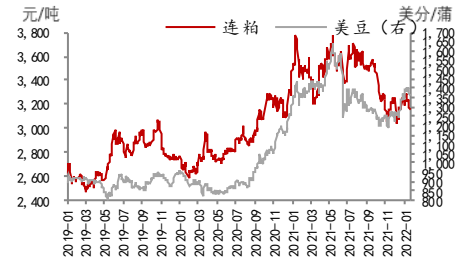


报告日期 2022-03-01

隔夜美豆收复 1600 关口 地缘风险或影响供给

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	A2207	B2204	M2205	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,035	5,033	3,862	1638.75
涨跌(元/吨)	-170.00	-111.0	-56.00	55.5
涨跌幅	-2.71%	-9.90%	-1.43%	3.51%
成交量(万手)	14.80	8.03	214.90	10.9
成交量变化(万手)	-7.21	2.77	-29.64	5.65
持仓量(万手)	10.27	2.38	123.25	30.2
持仓量变化(万手)	-0.55	1.76	-8.17	-0.55


现货市场

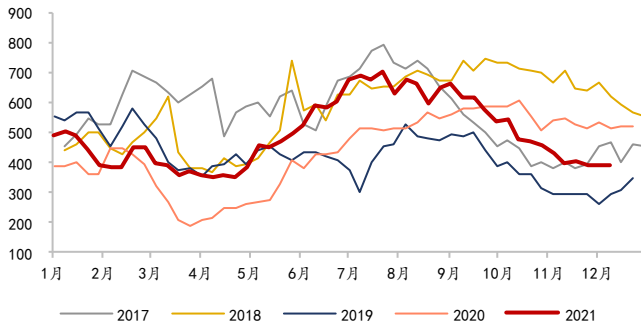
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	4,700	4,570	-130	782	708	-74
天津	4,640	4,490	-150	722	628	-94
日照	4,600	4,420	-180	682	558	-124
大连	4,700	4,560	-140	782	698	-84
东莞	5,000	4,950	-50	1,082	1,088	6
防城	4,950	4,900	-50	1,032	1,038	6


操作建议

俄乌冲突升级,且局势不确定性较大,或影响农产品供给,近期农产品波动率升至高位。基本面看,南美天气炒作窗口临近结尾,北美新季大豆即将开播,USDA2月论坛展望面积不及预期,且按趋势单产计算,22/23年度美国大豆难以累库。国内进口进度偏慢,但国储拍卖即将开启,3月份基差或迎来拐点。以上基本面利多市场已基本交易,不过短期地缘政治风险加大,情绪主导盘面波动率上升,建议短期操作以控制仓位风险为主。

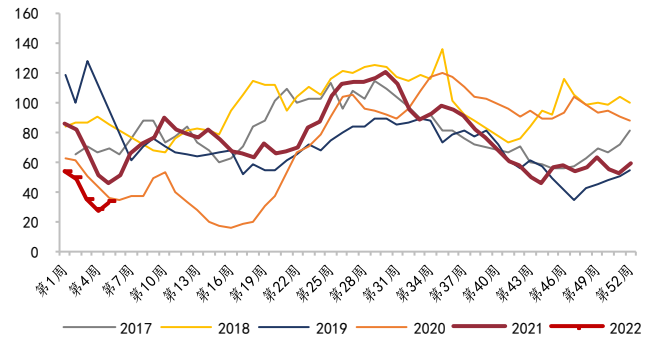
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



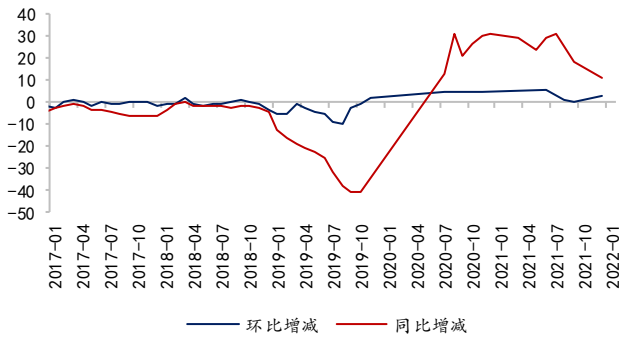
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



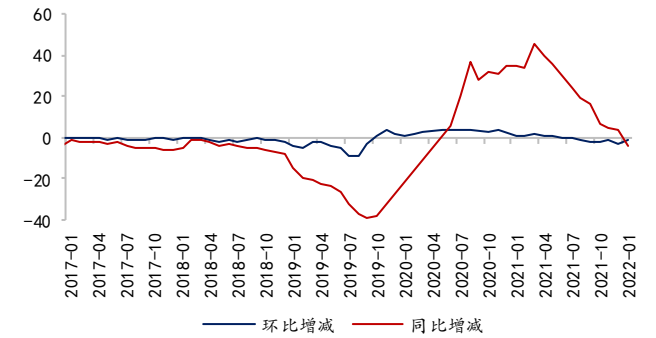
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



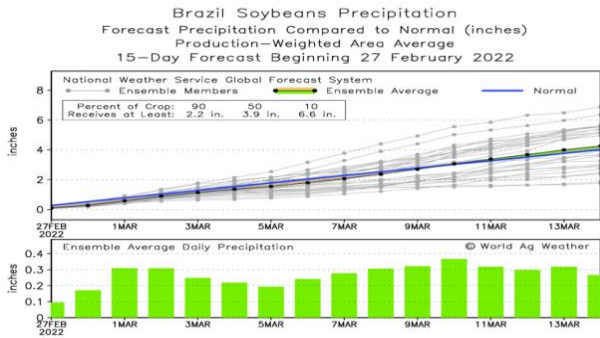
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



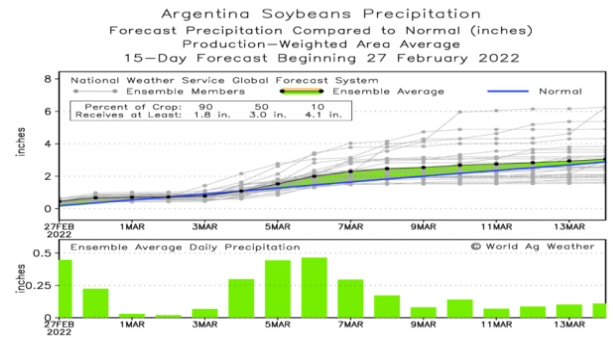
数据来源: wind、国都期货研究所

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



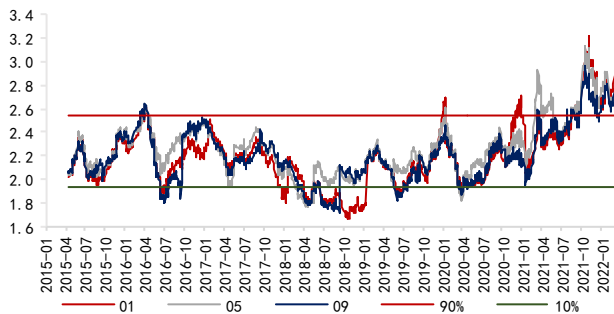
数据来源: wind、国都期货研究所

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



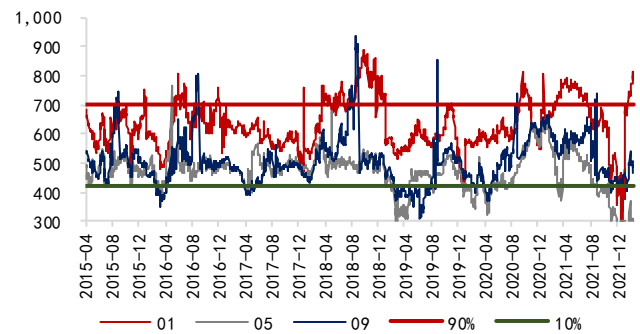
数据来源: wind、国都期货研究所

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。