


**连粕大幅减仓回调 外盘美豆 1700 关口承压**


关注度: ★★★★★

 期货市场

	A2207	B2206	M2209	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,377	5,235	4,098	1692
涨跌(元/吨)	47.00	-111.0	-90.00	4.75
涨跌幅	0.74%	-2.80%	-2.15%	0.28%
成交量(万手)	9.90	2.76	85.73	6.68
成交量变化(万手)	2.34	0.34	15.39	-1.39
持仓量(万手)	15.52	0.94	133.51	30.27
持仓量变化(万手)	1.25	-0.51	-6.41	-0.28

 现货市场

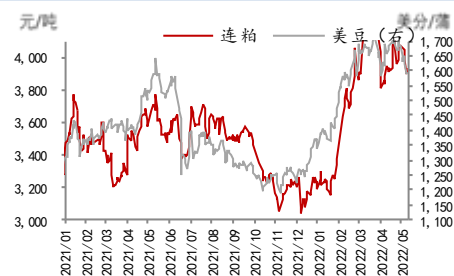
地区	现货价格			主力合约基差		
	前值	最新值	涨跌	前值	最新值	涨跌
张家港	4,300	4,230	-70	112	132	20
天津	4,300	4,220	-80	112	122	10
日照	4,250	4,160	-90	62	62	0
大连	4,450	4,370	-80	262	272	10
东莞	4,320	4,230	-90	132	132	0
防城	4,300	4,200	-100	112	102	-10

 操作建议

昨日 USDA 出口销售周报显示玉米播种速度加快, 减少了种植户将更多面积转种大豆的可能性, 叠加全球植物油供应担忧, 隔夜外盘美豆止跌反弹。不过目前新季美豆缺乏炒作因素, 生长期天气暂良好, 面积仍存新高预期, 叠加美联储收紧流动性, 外盘美豆或难冲新高, 1700 关口预计仍有反复。但南美大豆减产, 全球旧做大豆供需偏紧, 且新作美豆生长期天气仍存不确定, 因此外盘下方 1600 一线支撑较强。国内方面, 5 月供给宽松, 进口大豆及豆粕库存均已进入累库阶段, 预计现货基差维持弱势, 连粕单边则仍随外盘成本端宽幅震荡运行。

报告日期 2022-05-25

## 主力合约价格走势



## 研究所

王雅静

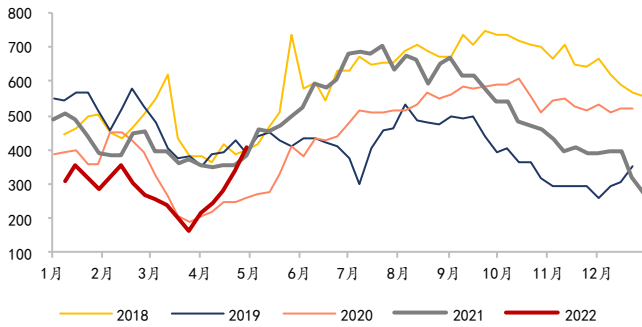
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

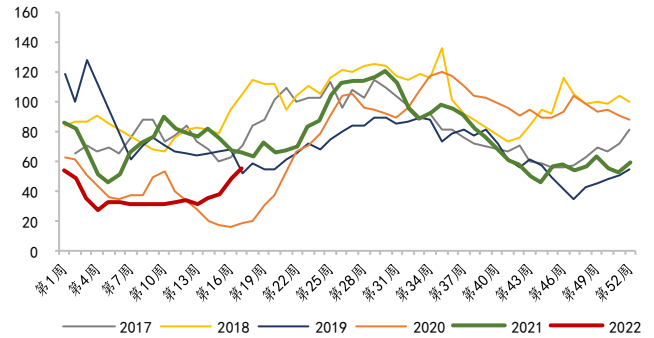
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



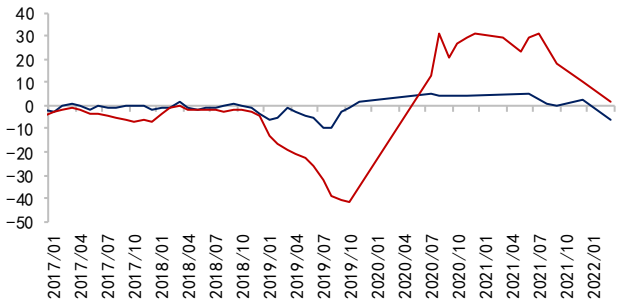
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



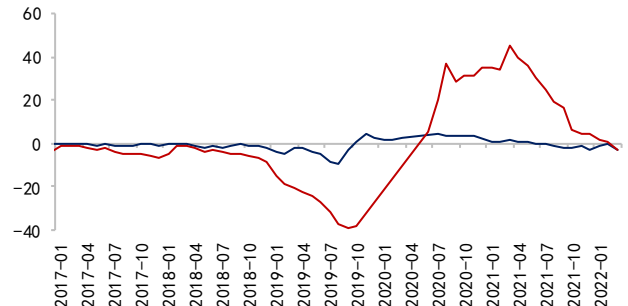
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏同环比变化



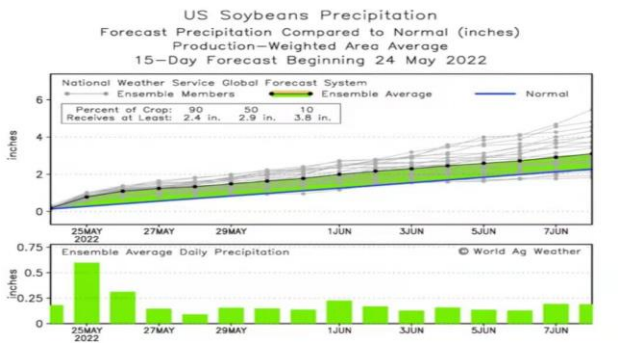
数据来源: wind、国都期货研究所 同环比增减

图4 能繁母猪存栏同环比变化



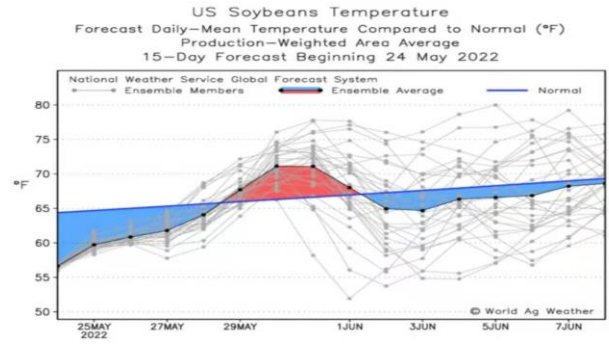
数据来源: wind、国都期货研究所 同环比增减

图5 美国大豆产区未来15天降雨量



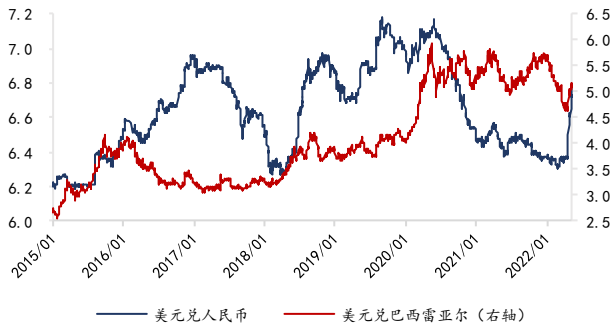
数据来源: World Ag Weather、国都期货研究所

图6 美国大豆产区未来15天温度



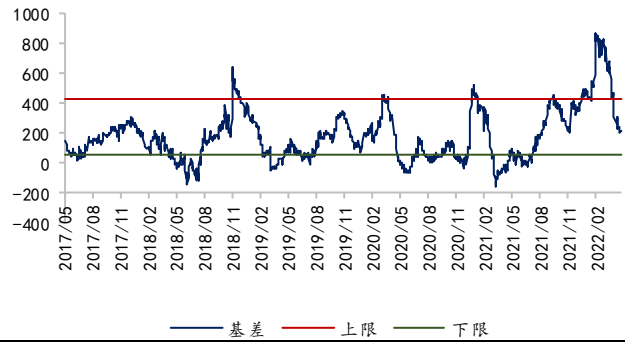
数据来源: World Ag Weather、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



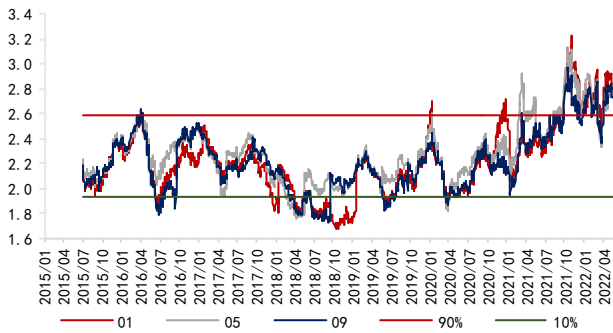
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



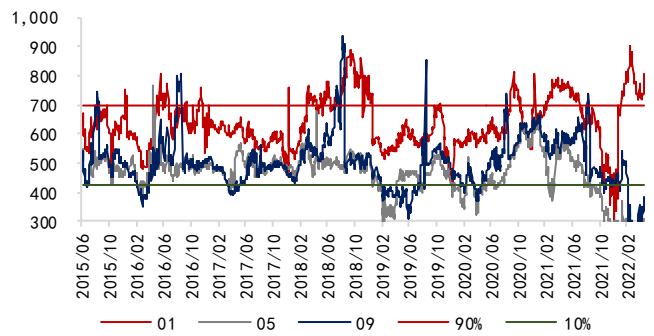
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆类粕价差



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。