

## 南美港口仍正常运行 进口供应担忧暂缓

关注度: ★★★

### 期货市场

	A2005	B2005	M2009	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,404	3,207	2,920	886
涨跌(元/吨)	87.00	-17.00	5.00	3.00
涨跌幅	2.02%	-0.53%	0.17%	0.34%
成交量(万手)	17.67	5.40	157.77	8.64
成交量变化(万手)	-1.24	0.91	49.69	-3.42
持仓量(万手)	10.39	4.40	149.85	27.6
持仓量变化(万手)	1.07	-0.12	4.90	-0.86

### 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	3,100	3,100	0	185	180	-5
天津	3,150	3,200	50	235	280	45
日照	3,150	3,180	30	235	260	25
大连	3,220	3,220	0	305	300	-5
东莞	3,080	3,080	0	165	160	-5
防城	3,080	3,080	0	165	160	-5

### 操作建议

由于3月份进口大豆到港量较少,部分油厂缺豆停机,上周国内油厂压榨开机率降至39.85%,为近4年同期最低水平,大豆及豆粕库存均处于历史同期最低水平,现货紧张基差偏强。南美方面,阿根廷推翻了上周做出的决定,重新开放码头,巴西桑托斯港口的码头工人取消了罢工投票,目前阿根廷及巴西港口运行正常,疫情暂未中断大豆装运。不过疫情期间检疫环节增加,装船较慢大豆到港有所推迟,预计国内现货紧张或持续至4月份。豆粕多单可继续谨慎持有,逢高可考虑暂且止盈,南美疫情仍在发酵阶段,持续关注产区疫情蔓延对大豆出口运输物流的影响。

报告日期 2020-03-25

### 主力合约价格走势



### 研究所

王雅静

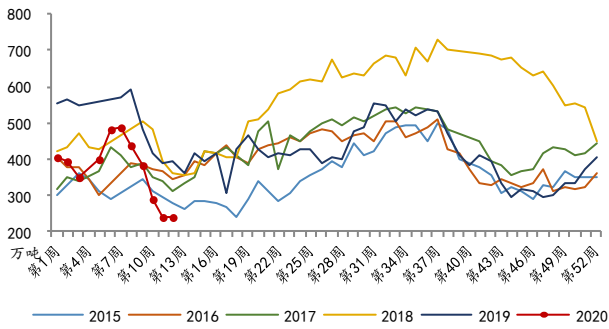
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

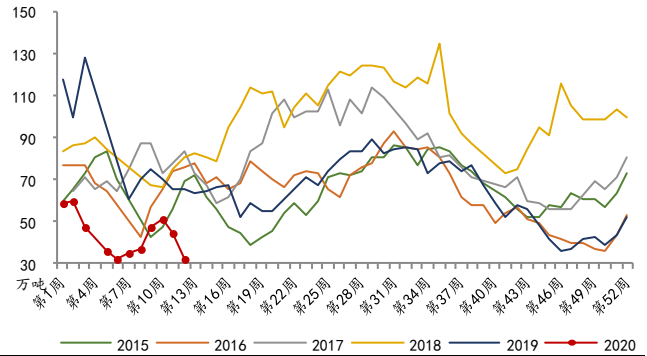
一、相关图表

图1 国内大豆库存量



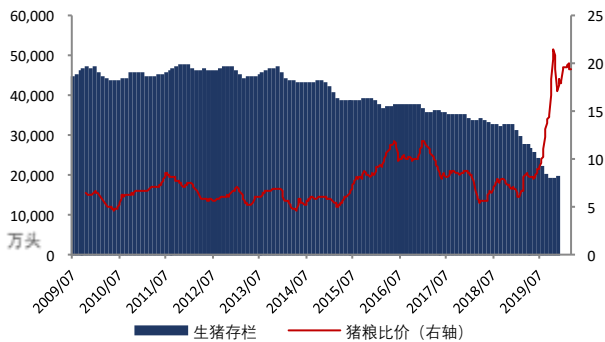
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 国内豆粕库存量



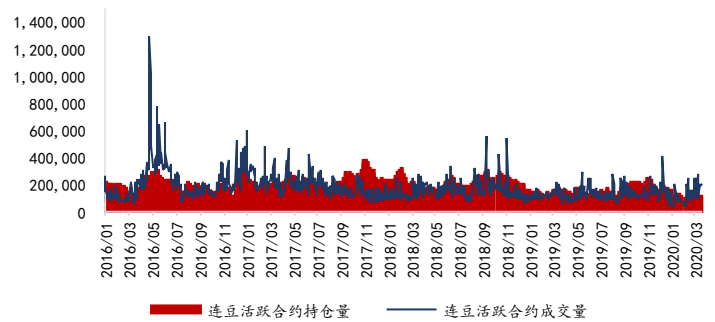
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 生猪存栏及猪粮比价



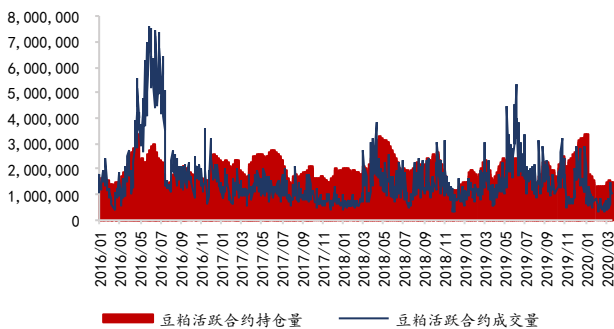
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 连豆主力合约成交量及持仓量



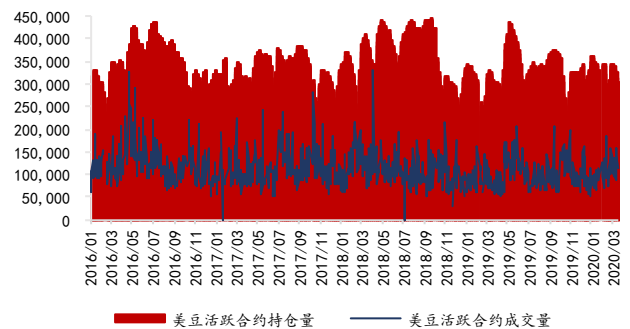
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 豆粕主力合约成交量及持仓量



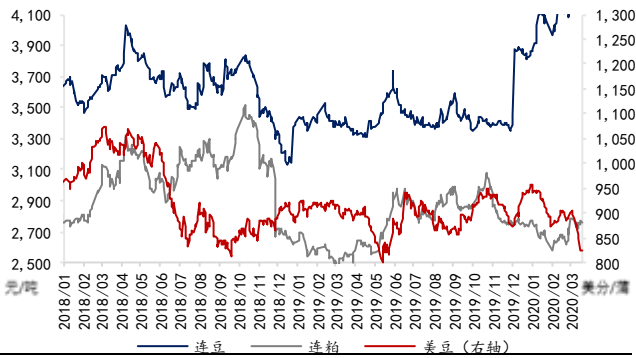
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 美豆主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图7 豆类主力合约价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 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10 连粕合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

王雅静，国都期货研究所农产品分析师，对外经济贸易大学金融学硕士。

### 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。