



内外盘回调整理 关注南美产区天气变化

关注度: ★★★

 期货市场

	A2101	B2011	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	4,535	3,782	3,238	1044.5
涨跌(元/吨)	-37.00	-111.0	-48.00	10.5
涨跌幅	-0.81%	-1.10%	-1.46%	1.02%
成交量(万手)	12.78	6.39	128.19	14.6
成交量变化(万手)	-1.85	1.27	-18.81	-9.39
持仓量(万手)	10.55	1.11	135.88	28.9
持仓量变化(万手)	-0.35	-0.46	-3.03	-2.87

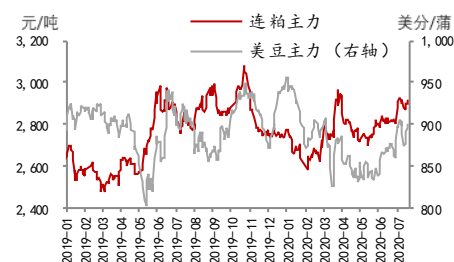
 现货市场

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	3,340	3,320	-20	54	82	28
天津	3,300	3,280	-20	14	42	28
日照	3,270	3,250	-20	-16	12	28
大连	3,380	3,350	-30	94	112	18
东莞	3,280	3,280	0	-6	42	48
防城	3,300	3,300	0	14	62	48

 操作建议

天气预报未来1-2周南美产区或将出现降雨,有利于推进大豆播种进度,且截至上周二美国大豆非商业净多持仓继续增加至25.73万手,接近历史最高水平,因此多头在前高附近获利平仓,盘面高位回调。不过美豆出口需求强劲,10月USDA报告预计库存下降至2.9亿蒲,目前巴西大豆库存见底,阿根廷大豆惜售情况下,美国大豆出口前景依旧向好,因此预计外盘美豆下方支撑坚挺。今年冬季拉尼娜发生概率增加,南美大豆存潜在减产风险,同时国内生猪养殖继续恢复,预计豆粕重心震荡上移趋势不变。不过今年进口大豆增加,国内供给宽松,库存处于同期高位,豆粕走势主要跟随外盘。可回调后多单参与,不建议高位追多。

报告日期 2020-10-14

主力合约价格走势

研究所

王雅静

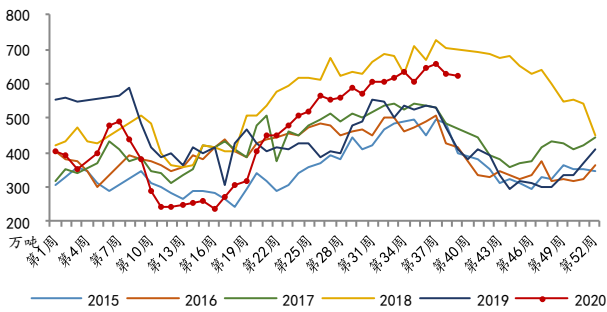
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

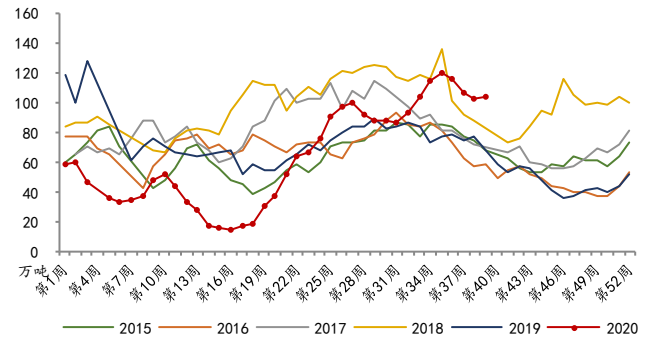
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



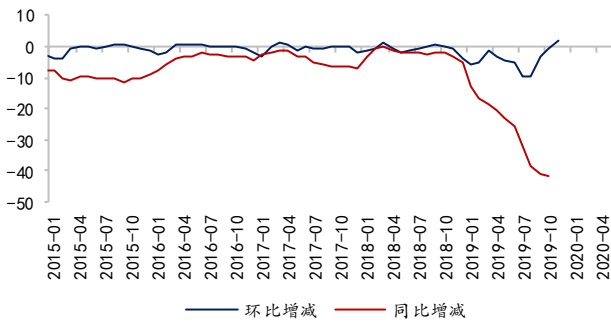
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



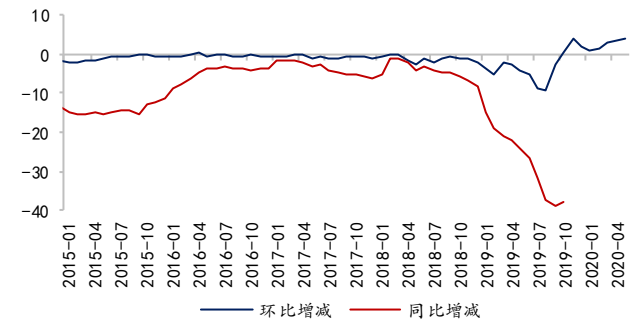
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



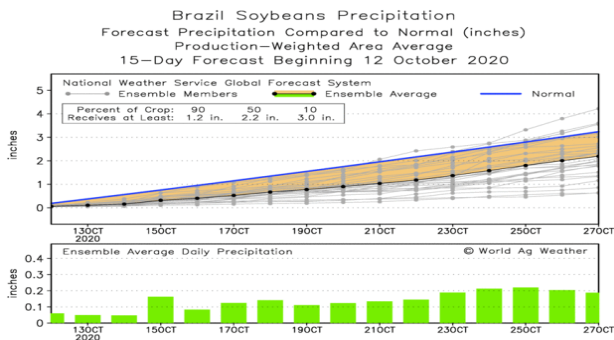
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



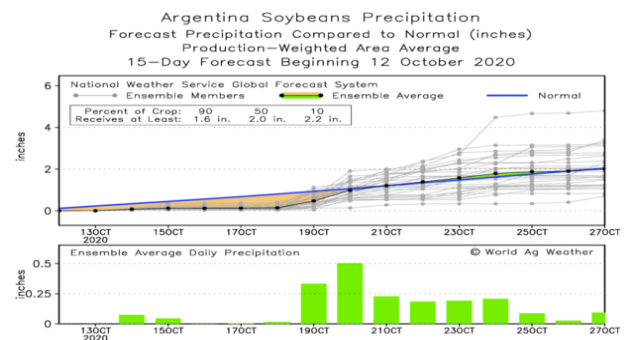
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



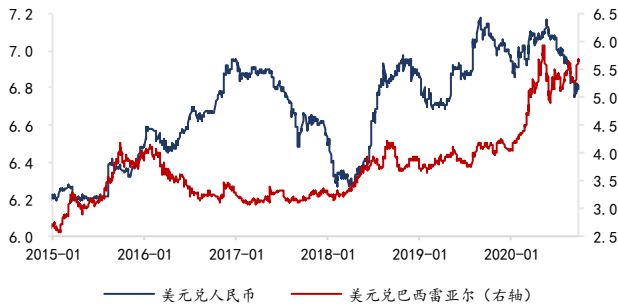
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



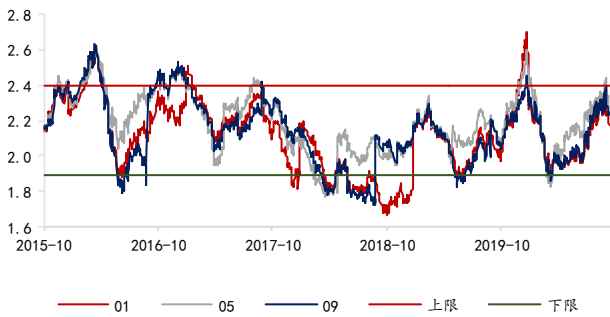
数据来源: wind、国都期货研究所

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



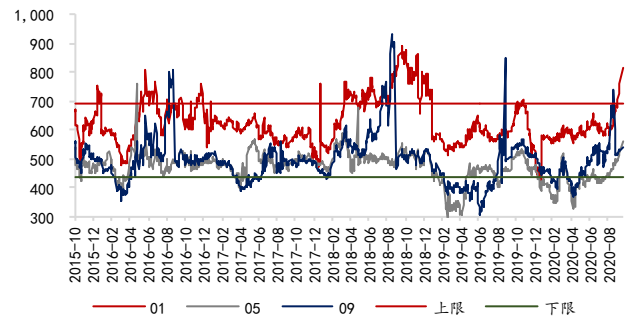
数据来源: wind、国都期货研究所

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。