



报告日期 2020-12-08

巴西产区迎来短暂降雨 阿根廷产区依旧偏干

关注度: ★★★

 期货市场

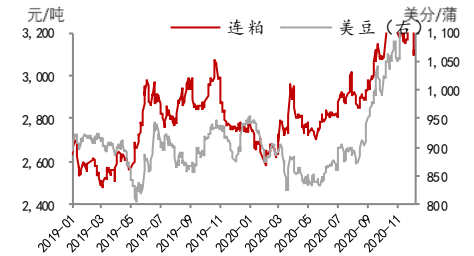
	A2101	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,513	3,709	3,109	1156.75
涨跌(元/吨)	33.00	-111.0	-13.00	-4.75
涨跌幅	0.60%	-0.24%	-0.42%	-0.41%
成交量(万手)	14.90	5.20	93.76	14.8
成交量变化(万手)	-7.25	0.22	8.12	6.10
持仓量(万手)	7.46	3.14	169.60	28.0
持仓量变化(万手)	-1.32	-0.06	-1.07	-0.84

 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	3,050	3,020	-30	-72	-89	-17
天津	3,120	3,110	-10	-2	1	3
日照	3,080	3,060	-20	-42	-49	-7
大连	3,170	3,170	0	48	61	13
东莞	3,080	3,060	-20	-42	-49	-7
防城	3,060	3,050	-10	-62	-59	3

 操作建议

近期巴西全国范围迎来降雨,有望缓解作物生长压力,不过最大主产区马托格罗索州本月中旬开始降雨或再次减少,而阿根廷产区未来两周依旧偏干,因此南美天气担忧并未完全缓解,预计内外盘回调空间有限。同时11月USDA下调美国大豆期末库存至七年低位,尽管近期存在洗船,但目前美国大豆出口销售进度已达当前年度目标的87%左右,因此美豆低库存背景下出口依旧存上调空间,外盘上涨趋势不变。国内方面,今年1-11月我国累计进口大豆同比增长17.52%,预计未来几月进口大豆到港量仍高于往年同期,现货去库压力较大,国内基本面偏弱。但预计外盘上涨趋势仍在情况下,连粕跟随外盘成本端重心上移趋势不变,05合约3100一线附近可轻仓试多,关注本周USDA月度报告指引。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

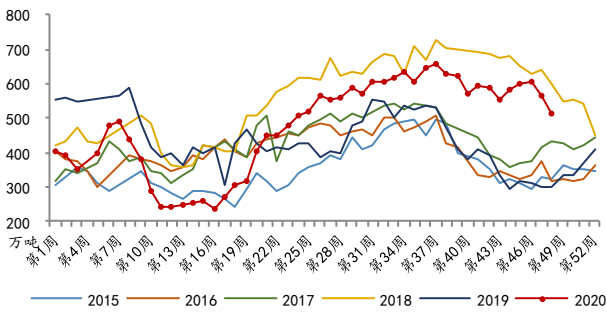
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

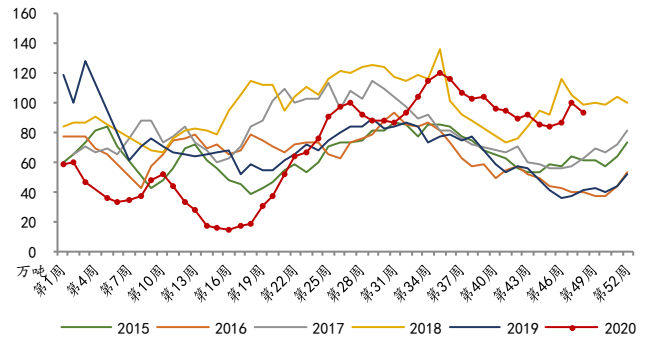
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



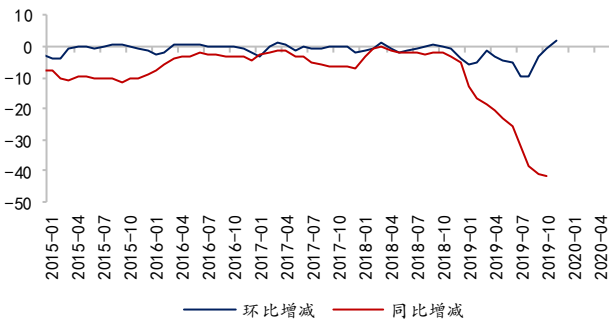
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



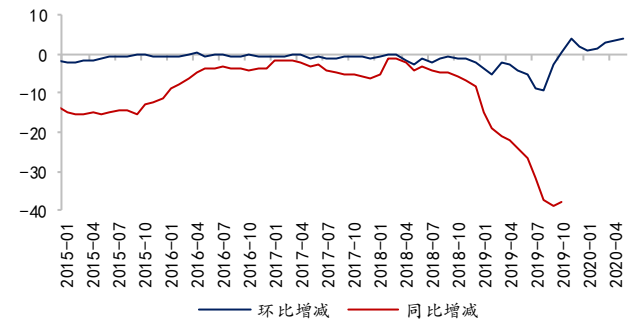
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



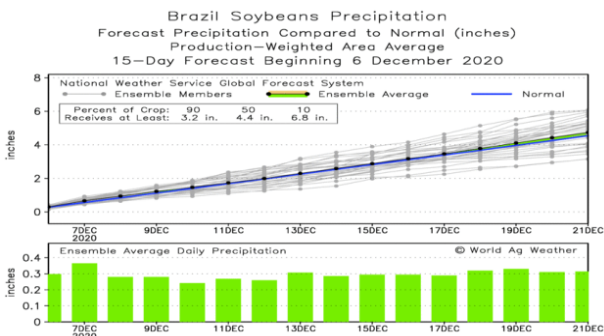
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



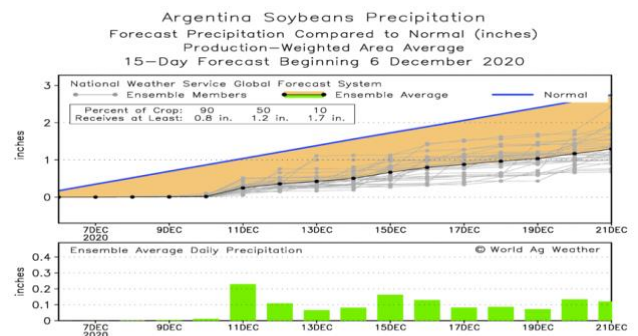
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



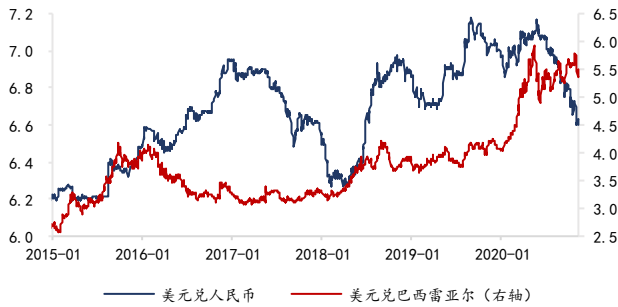
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



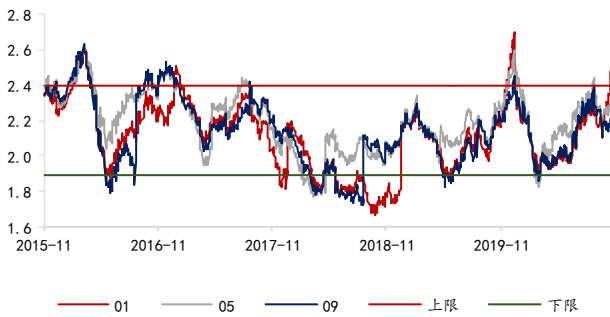
数据来源: wind、国都期货研究所

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



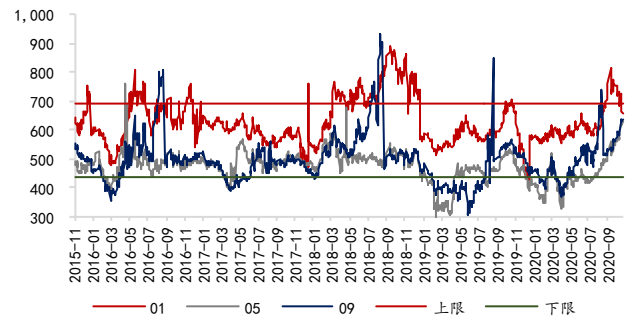
数据来源: wind、国都期货研究所

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。