



报告日期 2020-12-23

内外盘继续偏强运行 南美天气仍需重点关注

关注度：★★★★


 期货市场

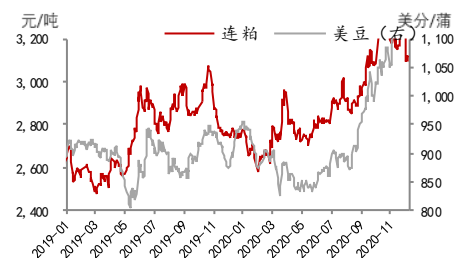
	A2105	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,505	3,932	3,298	1251.5
涨跌(元/吨)	183.00	-111.0	109.00	8.50
涨跌幅	3.44%	1.76%	3.42%	0.68%
成交量(万手)	18.54	6.92	134.59	12.3
成交量变化(万手)	7.42	-0.31	25.55	1.33
持仓量(万手)	7.07	2.59	162.14	38.9
持仓量变化(万手)	-0.13	-0.08	2.01	26.0


 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	3,120	3,180	60	-69	-118	-49
天津	3,180	3,240	60	-9	-58	-49
日照	3,150	3,200	50	-39	-98	-59
大连	3,260	3,320	60	71	22	-49
东莞	3,200	3,260	60	11	-38	-49
防城	3,160	3,230	70	-29	-68	-39


 操作建议

上周美国大豆周度出口销售数据超预期利多，为 USDA1 月报告上调美国大豆出口奠定基础，叠加阿根廷港口罢工影响出口进度，因此外盘 CBOT 大豆保持强势。南美方面，巴西已基本完成种植，近期主产区降雨情况有所改善，阿根廷种植过半，未来两周降雨依旧偏少。考虑美国大豆库存已降至历史低位，南美大豆即将进入生长关键阶段，预计产量前景明朗前，盘面或保持上涨趋势，重点关注产区天气变化。国内方面，今年我国累计进口大豆到港量高于往年同期，现货去库压力较大，不过近期部分地区油厂因环保停机，叠加外盘成本端偏强，因此前多可继续持有，追多仍需谨慎。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

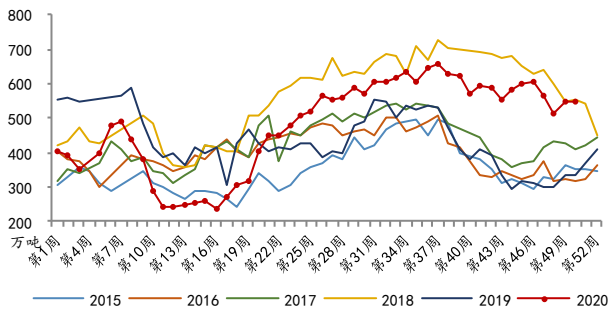
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

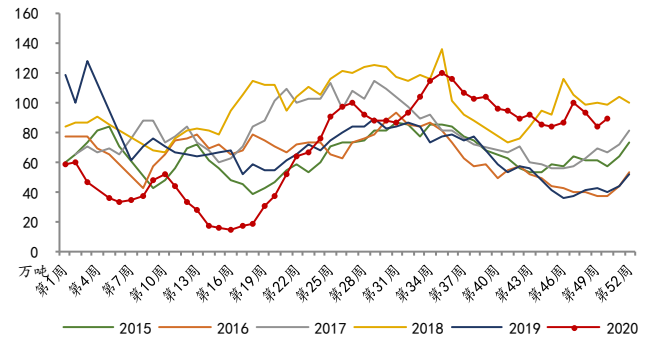
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



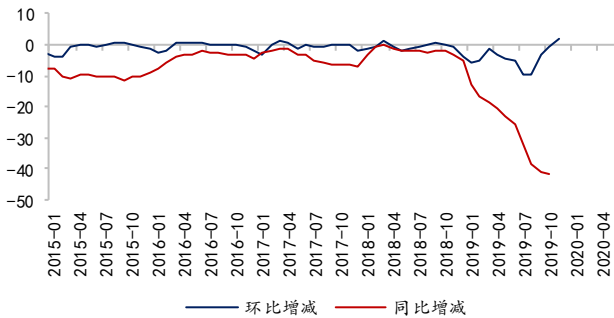
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



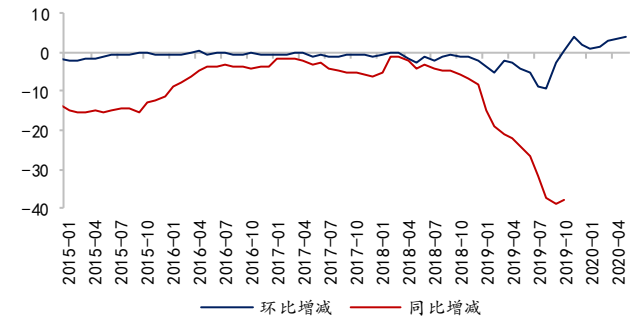
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



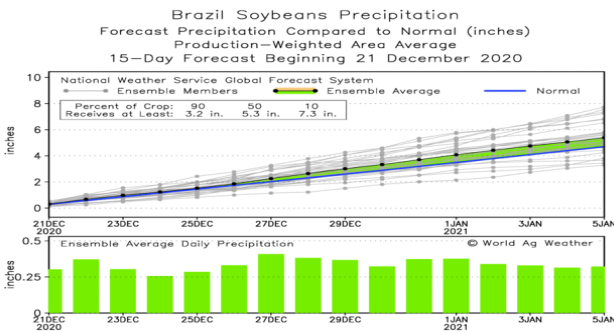
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



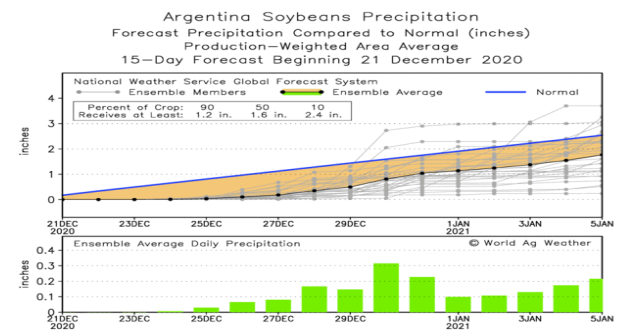
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



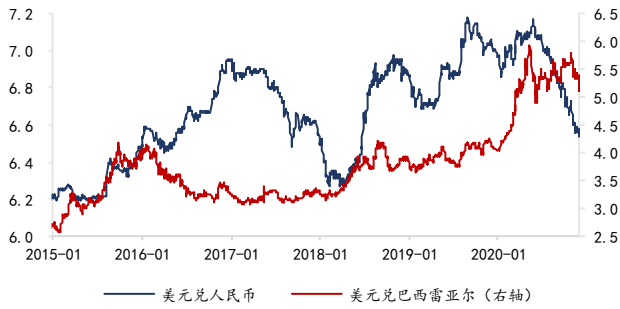
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



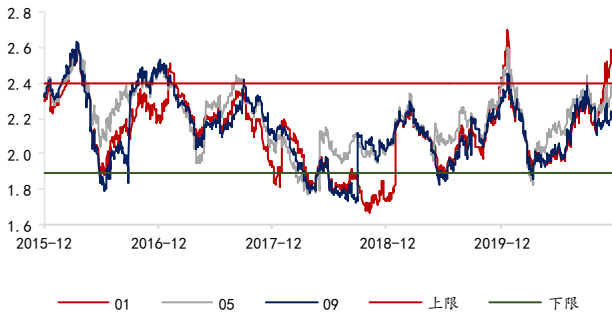
数据来源: wind、国都期货研究所

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



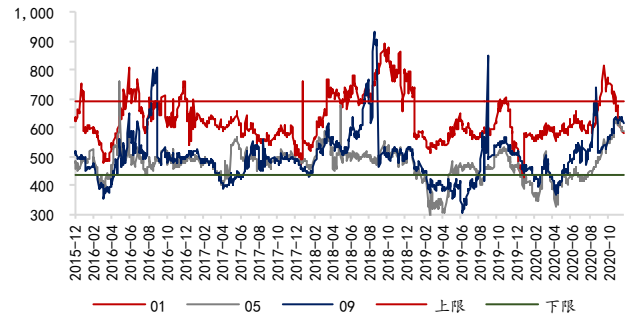
数据来源: wind、国都期货研究所

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。