


报告日期


2020-12-29

美豆周度出口检验不及预期 国内豆粕库存小幅下降

关注度: ★★★

 期货市场

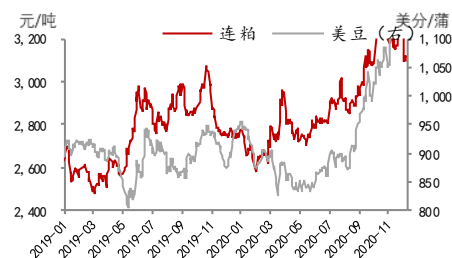
	A2105	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,680	3,981	3,307	1253.75
涨跌(元/吨)	-16.00	-111.0	4.00	-11.00
涨跌幅	-0.28%	-1.68%	0.12%	-0.87%
成交量(万手)	21.96	7.19	117.24	14.4
成交量变化(万手)	8.06	1.20	-0.33	7.59
持仓量(万手)	8.29	2.69	159.07	39.9
持仓量变化(万手)	-0.79	-0.25	-1.06	0.50

 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	3,240	3,270	30	-63	-37	26
天津	3,280	3,320	40	-23	13	36
日照	3,230	3,250	20	-73	-57	16
大连	3,380	3,400	20	77	93	16
东莞	3,330	3,410	80	27	103	76
防城	3,250	3,280	30	-53	-27	26

 操作建议

昨日 USDA 出口检验周报显示,截至 12 月 24 日当周,美豆出口检验量 1447261 吨,低于市场预估的 162.5-250 万吨。民间出口商报告向未知目的地出口销售 23.37 万吨大豆和 3.3 万吨豆油,于 2020/21 年度付运。美豆出口销售已完成本年度目标的 90% 以上,USDA 1 月报告上调美豆出口概率较大,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,重点关注南美产区天气变化。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,不过年前备货即将开启,叠加外盘成本端支撑,因此下方回调空间有限,前多可继续持有,不建议追多。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

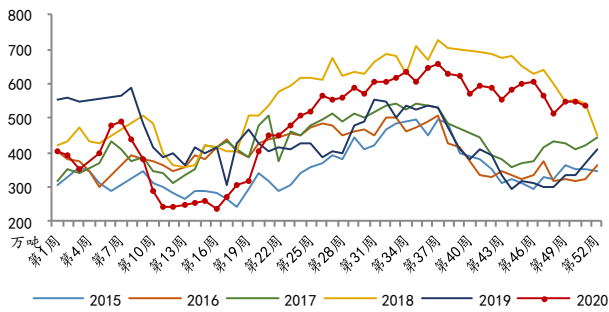
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

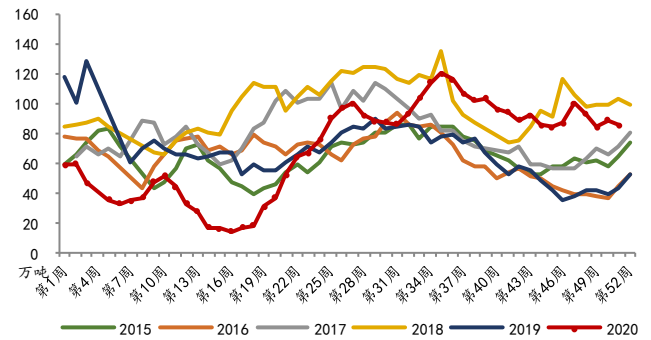
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



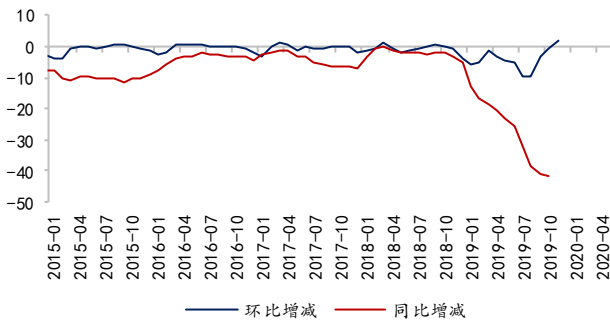
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



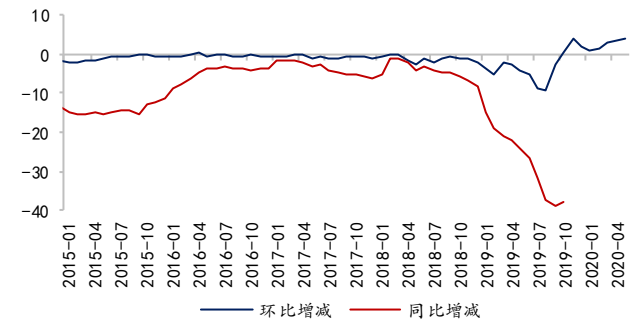
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



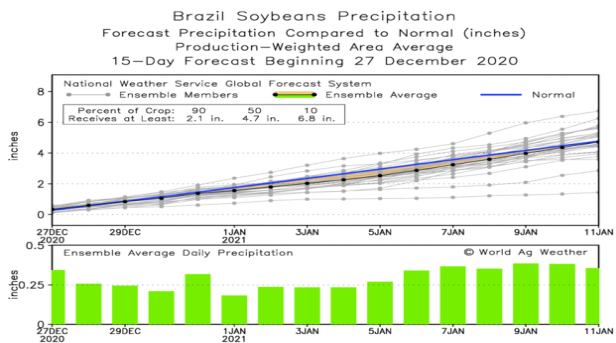
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



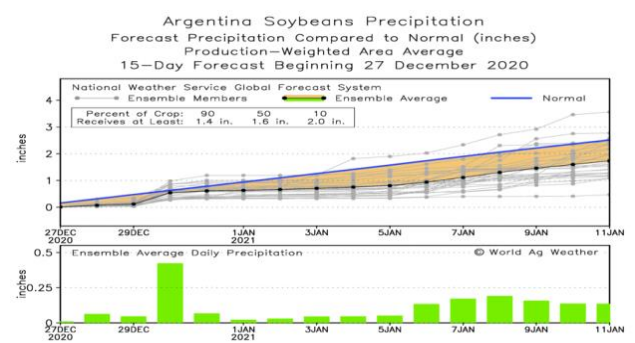
数据来源: wind、国都期货研究所

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



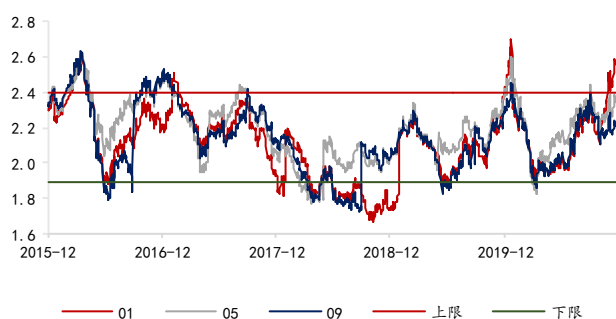
数据来源: wind、国都期货研究所

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



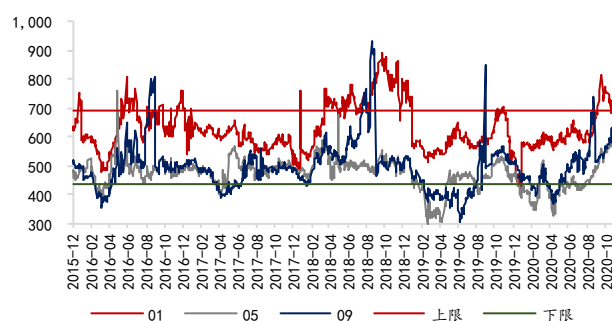
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 连粕活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 豆菜粕价差



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。