



**美豆出口检验符合预期 阿根廷产区依旧偏干**

关注度: ★★★


 期货市场

|           | A2105  | B2102  | M2105  | CBOT 大豆 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨)  | 5,741  | 4,192  | 3,483  | 1313    |
| 涨跌(元/吨)   | -33.00 | -111.0 | 4.00   | 3.0     |
| 涨跌幅       | -0.57% | 0.46%  | 0.11%  | 0.23%   |
| 成交量(万手)   | 11.99  | 4.34   | 123.62 | 18.8    |
| 成交量变化(万手) | -5.44  | -3.33  | -35.57 | 7.95    |
| 持仓量(万手)   | 8.85   | 2.77   | 166.95 | 41.0    |
| 持仓量变化(万手) | -0.33  | -0.10  | 1.33   | 0.15    |

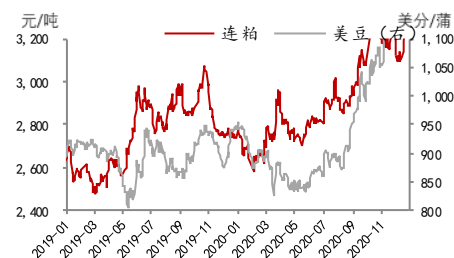

 现货市场

| 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 | 3,370 | 3,480 | 110 | -109   | -3  | 106 |
| 天津  | 3,460 | 3,500 | 40  | -19    | 17  | 36  |
| 日照  | 3,340 | 3,500 | 160 | -139   | 17  | 156 |
| 大连  | 3,550 | 3,600 | 50  | 71     | 117 | 46  |
| 东莞  | 3,510 | 3,570 | 60  | 31     | 87  | 56  |
| 防城  | 3,360 | 3,450 | 90  | -119   | -33 | 86  |


 操作建议

USDA 出口检验周报显示, 截至 12 月 31 日当周, 美豆出口检验 1305786 吨, 符合预期的 100-200 万吨。目前巴西大豆已基本完成种植, 未来两周产区降雨接近均值, 阿根廷大豆种植近九成, 不过产区降雨量依旧偏低, 不排除后期下调产量可能。美豆出口销售已完成本年度目标的 90% 以上, USDA1 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, 去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, 因此目前连盘仍维持多头趋势, 前多可继续持有, 但盘面已涨至 3500 关口, 追多仍需谨慎。

报告日期 2021-01-05

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

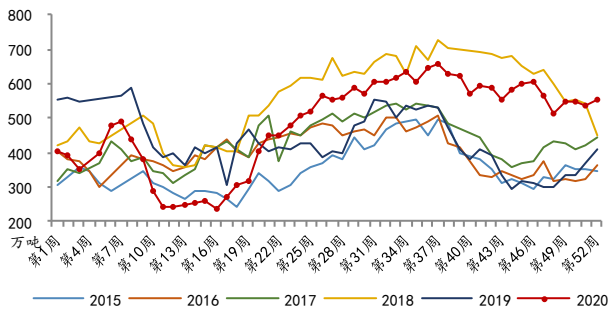
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

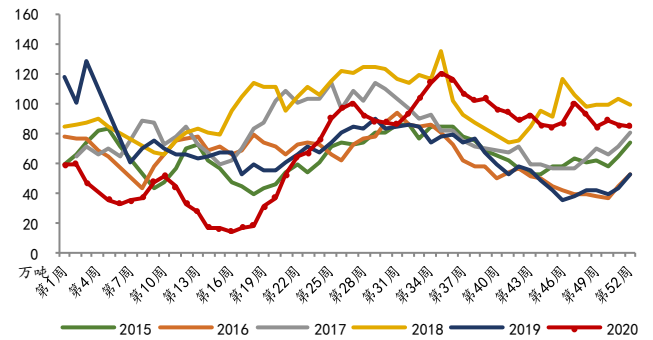
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



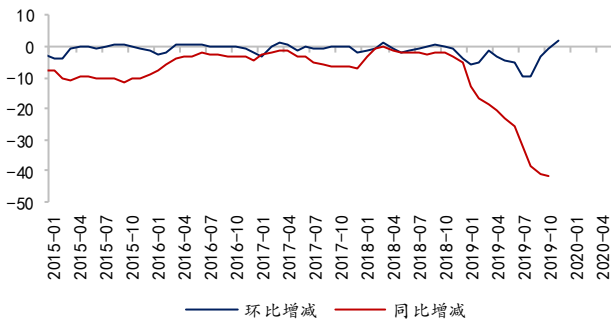
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



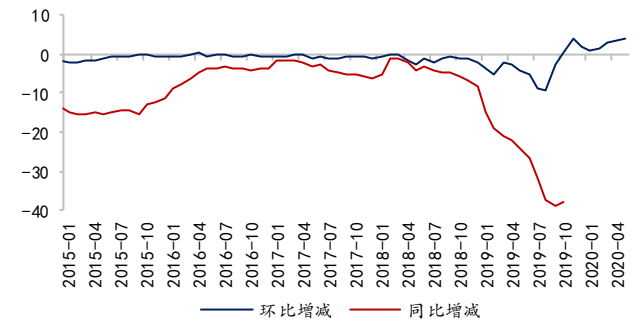
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



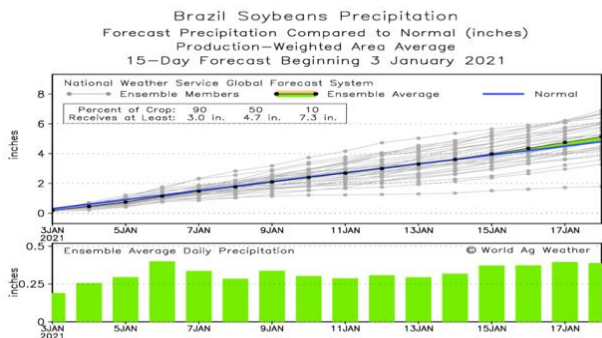
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



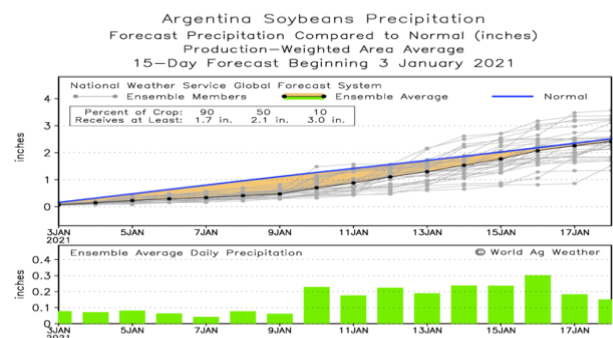
数据来源: wind、国都期货研究所

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



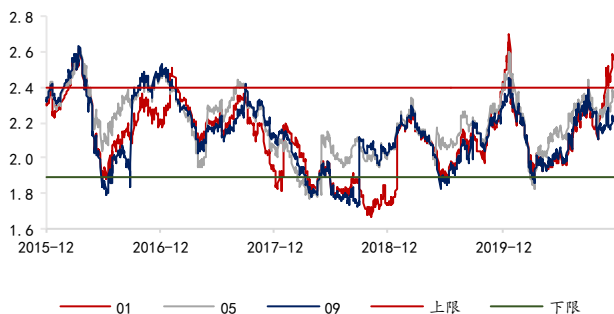
数据来源: wind、国都期货研究所

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



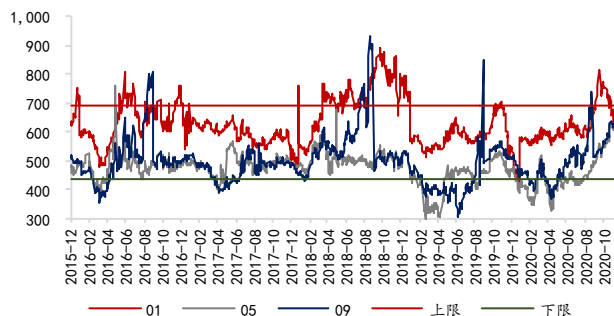
数据来源: wind、国都期货研究所

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。