


短期缺乏利多提振 内外盘高位回调

关注度: ★★★

 期货市场

| | A2105 | B2103 | M2105 | CBOT 大豆 |
|-----------|---------|--------|---------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,672 | 4,199 | 3,534 | 1368.25 |
| 涨跌(元/吨) | -130.00 | -111.0 | -131.00 | -15.25 |
| 涨跌幅 | -2.24% | -2.98% | -3.57% | -1.10% |
| 成交量(万手) | 21.15 | 8.19 | 234.31 | 17.1 |
| 成交量变化(万手) | 5.77 | 1.45 | 108.40 | 4.99 |
| 持仓量(万手) | 9.20 | 2.46 | 154.42 | 36.6 |
| 持仓量变化(万手) | 0.18 | 0.06 | -7.72 | -0.87 |

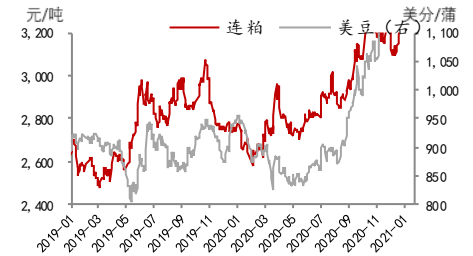
 现货市场

| 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 | 3,950 | 3,920 | -30 | 285 | 386 | 101 |
| 天津 | 4,160 | 4,120 | -40 | 495 | 586 | 91 |
| 日照 | 4,100 | 4,000 | -100 | 435 | 466 | 31 |
| 大连 | 4,300 | 4,250 | -50 | 635 | 716 | 81 |
| 东莞 | 3,920 | 3,880 | -40 | 255 | 346 | 91 |
| 防城 | 3,850 | 3,800 | -50 | 185 | 266 | 81 |

 操作建议

上周 USDA 报告公布后,短期缺乏利多提振,内外盘高位回调。不过考虑 1 月 USDA 报告下调美国大豆期末库存至 1.4 亿蒲低位,对应仅 2.97% 的低库存消费比,预计对外盘底部形成较强支撑。目前市场关注重点仍为南美产区天气,巴西大豆已进入生长后期,未来两周产区降雨高于平均水平,有利大豆生长,阿根廷大豆处于生长关键期,下周产区或迎来一波降雨,有望改善土壤墒情,但产区整体降雨量依旧低于平均水平,不排除后期继续下调产量可能。国内方面,去年我国累计进口大豆到港量高于往年同期,进口大豆库存持续处于高位,不过年前备货提前开启,上周豆粕库存降幅扩大。短期连粕或随外盘震荡回调,前多可逢高适当减仓,但南美产量前景明朗前,摸顶尚需谨慎。持续跟踪南美产区天气变化。

报告日期 2021-01-21

主力合约价格走势

研究所

王雅静

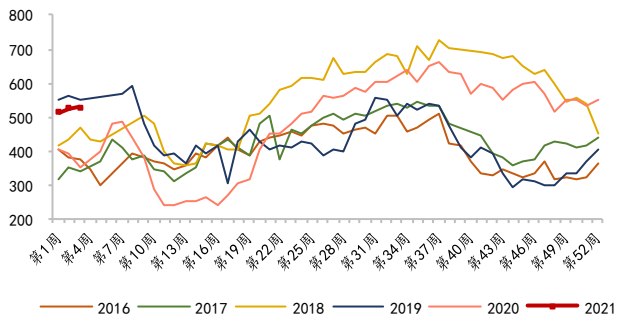
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

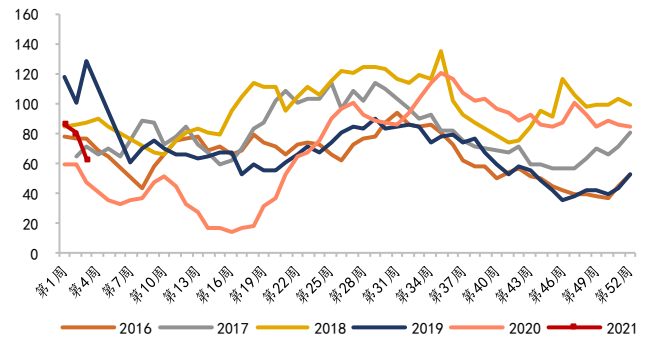
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



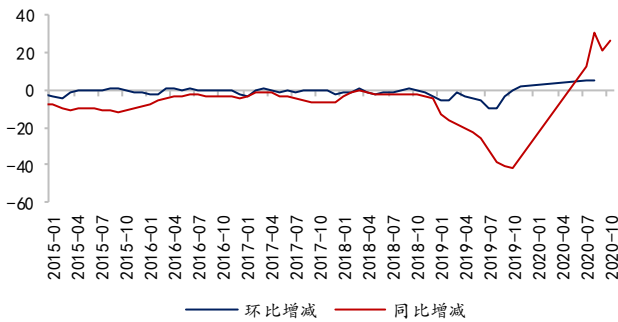
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



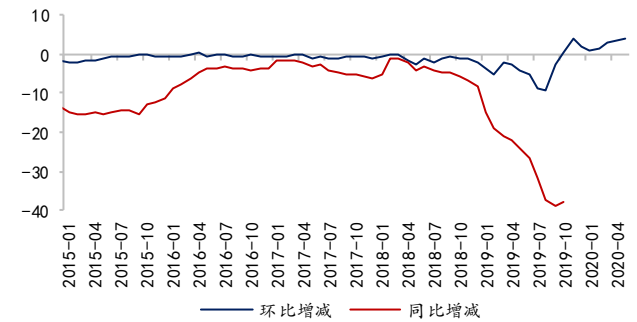
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



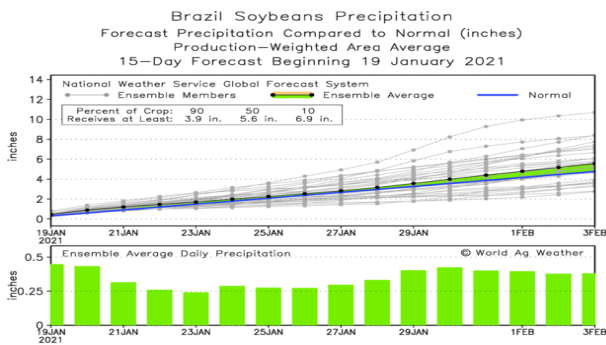
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



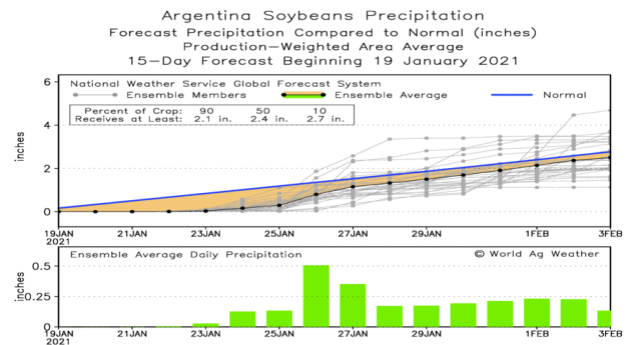
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



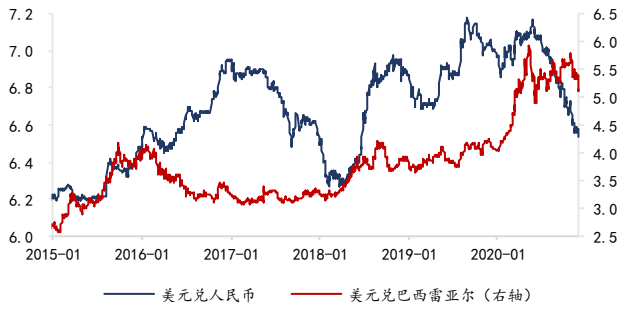
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



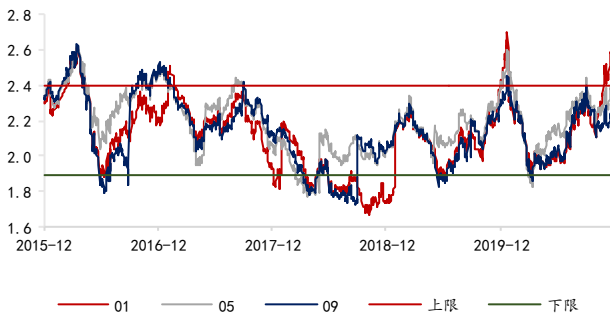
数据来源: wind、国都期货研究所

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



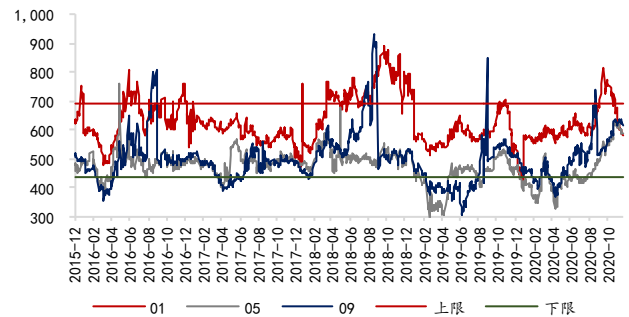
数据来源: wind、国都期货研究所

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。