



报告日期 2021-03-05

油粕比继续走高 连粕承压弱势运行

关注度: ★★★

 期货市场

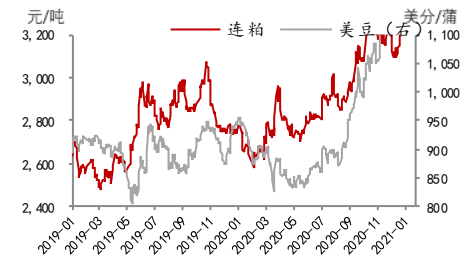
	A2105	B2103	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	6,269	4,386	3,351	1410
涨跌(元/吨)	20.00	-111.0	-52.00	2.75
涨跌幅	0.32%	-0.11%	-1.53%	0.20%
成交量(万手)	19.01	3.82	118.11	13.3
成交量变化(万手)	-6.36	-0.17	14.33	5.83
持仓量(万手)	12.72	1.34	122.92	35.2
持仓量变化(万手)	-0.16	-0.02	-1.69	-0.15

 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	3,600	3,560	-40	197	209	12
天津	3,620	3,600	-20	217	249	32
日照	3,580	3,550	-30	177	199	22
大连	3,650	3,650	0	247	299	52
东莞	3,600	3,560	-40	197	209	12
防城	3,670	3,650	-20	267	299	32

 操作建议

昨日 USDA 出口销售周报显示,截至 2 月 25 日当周,美国大豆出口销售净增 53.34 万吨,符合预期。2 月份 USDA 下调 20/21 年度美国大豆库存消费比至 2.62% 的历史低位,巴西新豆虽存丰产预期,但集中收割上市窗口延迟,AgRural 数据,截至 2 月 25 日,巴西大豆收割进度为 25%,大幅落后去年同期的 40%。而阿根廷产区依旧偏干少雨,产量前景或继续下调。但受南美大豆整体丰产以及美国新作大豆种植面积增加压制,外盘近期在 1400 关口震荡。国内由于非瘟疫情在部分地区复发,豆粕需求不如豆油,油粕比不断走高情况下,连粕走势明显弱于外盘。建议短线操作或暂且观望。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

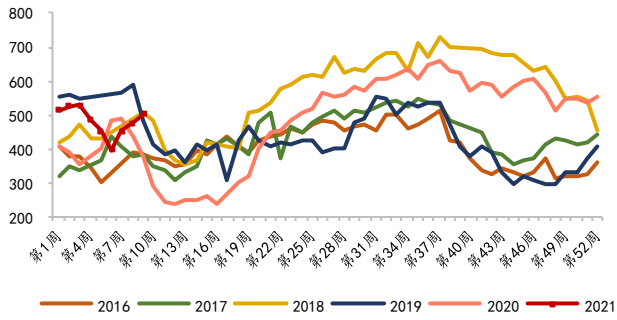
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

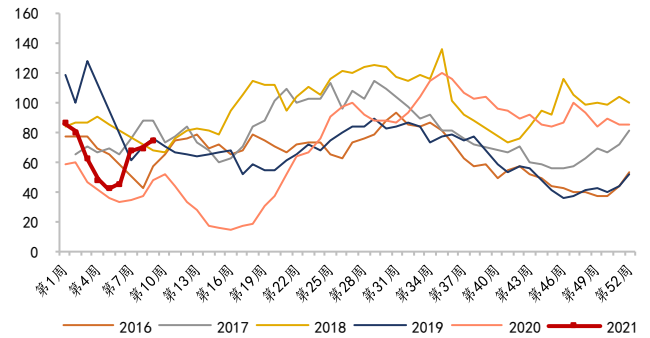
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



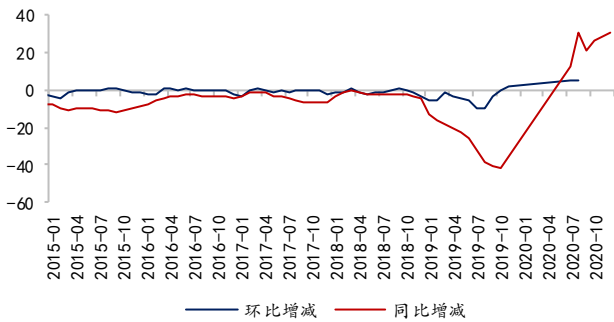
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



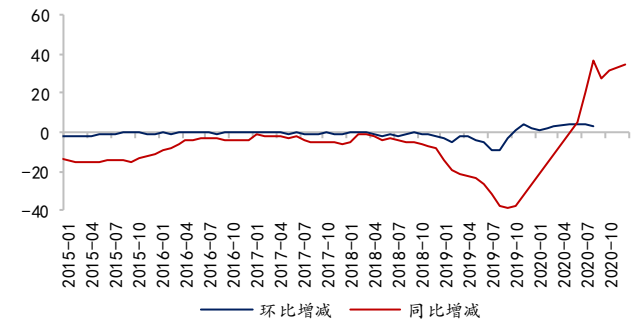
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



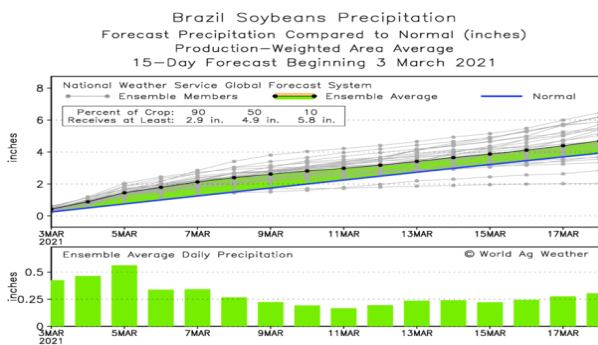
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



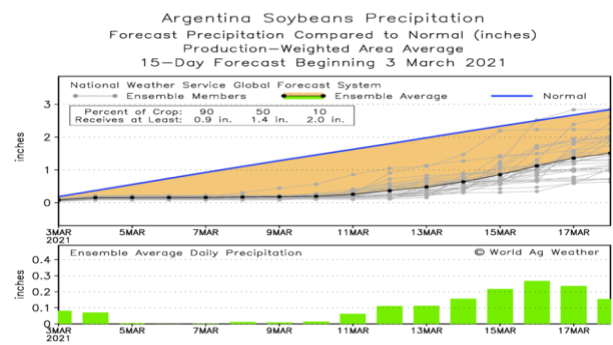
数据来源: wind、国都期货研究所

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



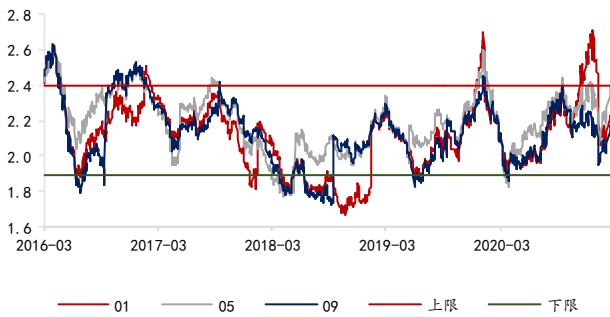
数据来源: wind、国都期货研究所

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



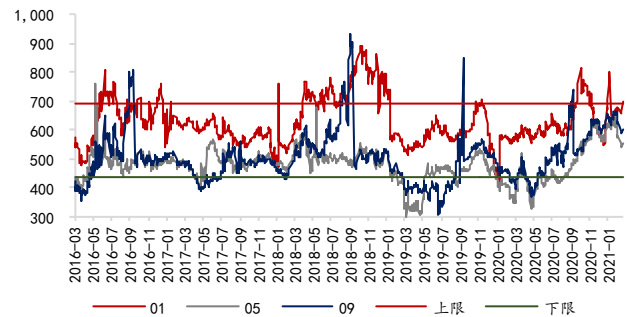
数据来源: wind、国都期货研究所

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。