


报告日期 2021-09-23

连粕随外盘震荡调整 国内基差维持偏强

关注度: ★★★

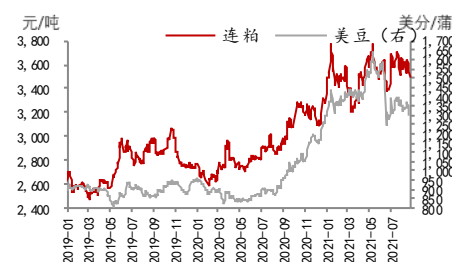
| 期货市场 | A2111 | B2111 | M2201 | CBOT 大豆 |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,958 | 4,624 | 3,536 | 1282.5 |
| 涨跌(元/吨) | 2.00 | -111.0 | -34.00 | 8.25 |
| 涨跌幅 | 0.03% | 1.76% | -0.95% | 0.65% |
| 成交量(万手) | 11.45 | 2.78 | 69.09 | 6.76 |
| 成交量变化(万手) | -2.04 | -0.44 | -52.21 | -0.49 |
| 持仓量(万手) | 15.79 | 2.42 | 125.91 | 32.2 |
| 持仓量变化(万手) | 0.30 | 1.73 | -2.03 | -0.22 |

 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 | 3,820 | 3,820 | 0 | #N/A | 284 | #N/A |
| 天津 | 3,840 | 3,850 | 10 | #N/A | 314 | #N/A |
| 日照 | 3,850 | 3,820 | -30 | #N/A | 284 | #N/A |
| 大连 | 3,920 | 3,900 | -20 | #N/A | 364 | #N/A |
| 东莞 | 3,820 | 3,820 | 0 | #N/A | 284 | #N/A |
| 防城 | 3,860 | 3,850 | -10 | #N/A | 314 | #N/A |

 操作建议

USDA 作物生长周报显示,截至9月19日当周,美国大豆优良率升至58%,略高于预期57%,去年同期63%。目前美国大豆生长季已进入尾期,单产逐渐确定,产区天气有利收割推进,虽然供需依旧偏紧,但同比上一年度略好转,外盘美豆继续上冲动能不足,短期盘面受持续出口支撑表现坚挺。而国内养殖利润不佳情况下,需求端对行情提振不足。预计库存季节性下降将导致基差维持偏强,而盘面反弹有限,短期连粕仍随外盘呈震荡走势。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

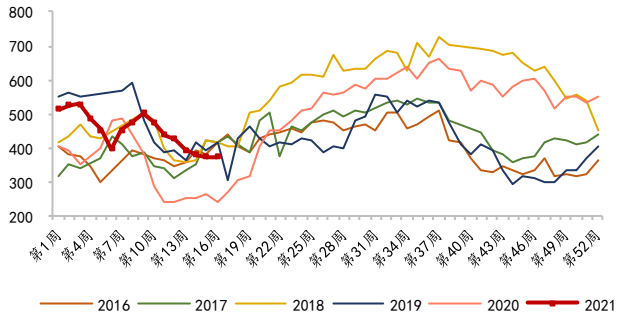
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

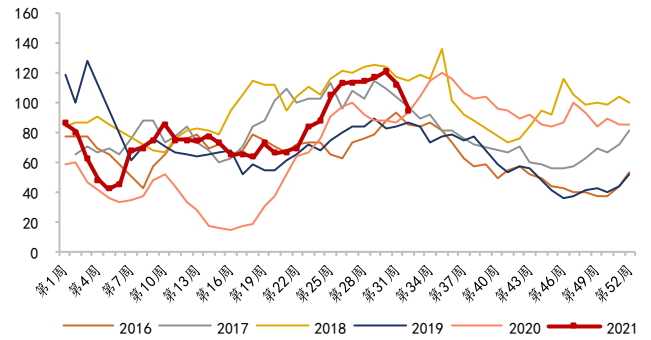
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



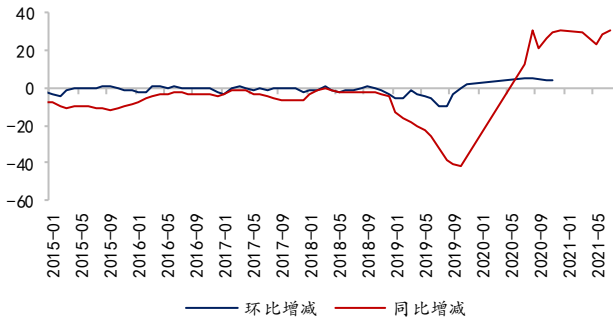
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



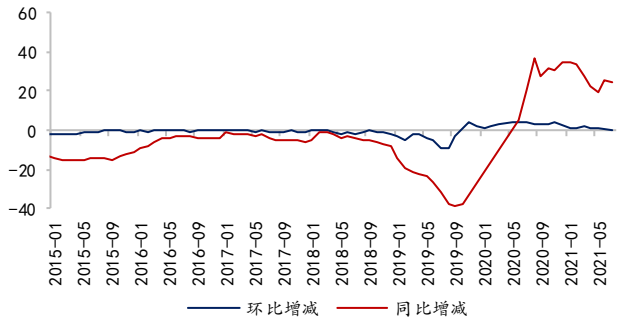
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



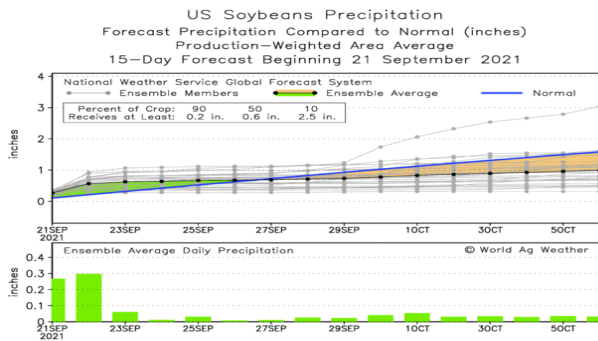
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



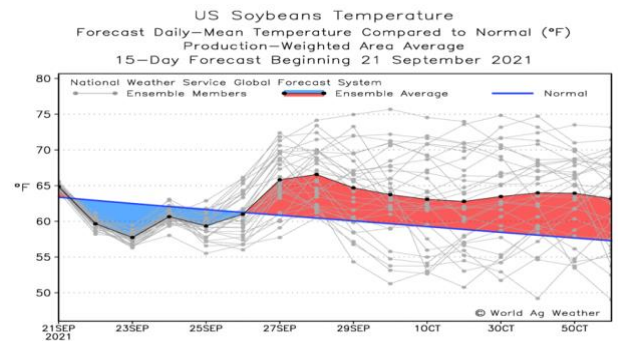
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



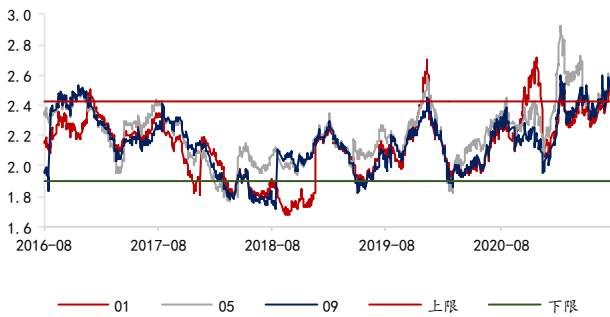
数据来源: wind、国都期货研究所

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



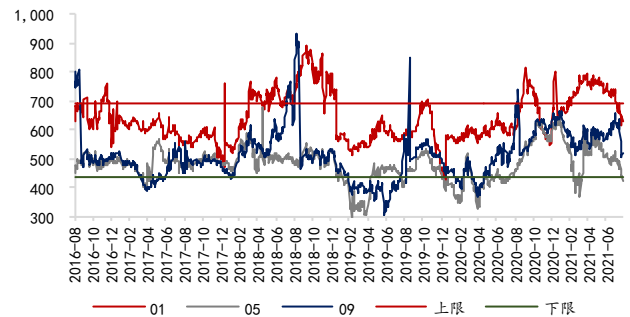
数据来源: wind、国都期货研究所

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。