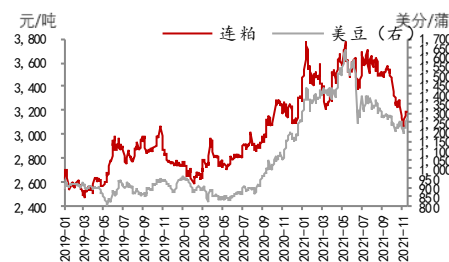


报告日期 2021-12-14

短期南美产区天气改善 外盘美豆承压收跌

关注度: ★★★

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

| 期货市场 | A2203 | B2201 | M2205 | CBOT 大豆 |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,924 | 4,183 | 3,124 | 1244.75 |
| 涨跌(元/吨) | 44.00 | -111.0 | 0.00 | -23.5 |
| 涨跌幅 | 0.75% | -1.13% | 0.00% | -1.85% |
| 成交量(万手) | 13.85 | 2.70 | 70.45 | 9.48 |
| 成交量变化(万手) | 1.66 | -0.47 | -10.46 | 0.31 |
| 持仓量(万手) | 15.85 | 2.04 | 120.89 | 16.6 |
| 持仓量变化(万手) | -0.85 | -0.18 | 3.25 | -0.64 |


现货市场

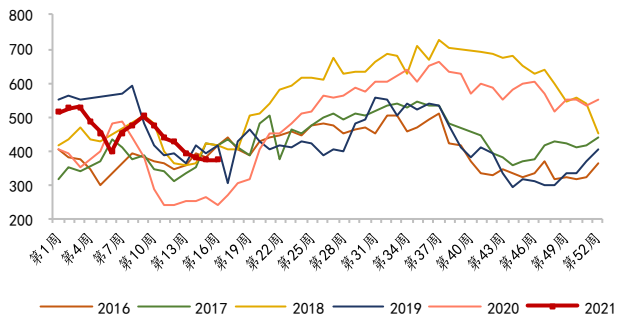
| 地区 | 现货价格 | | | 主力合约基差 | | |
|-----|-------|-------|-----|--------|-----|-----|
| | 前值 | 最新值 | 涨跌 | 前值 | 最新值 | 涨跌 |
| 张家港 | 3,580 | 3,560 | -20 | 321 | 327 | 6 |
| 天津 | 3,650 | 3,600 | -50 | 391 | 367 | -24 |
| 日照 | 3,600 | 3,580 | -20 | 341 | 347 | 6 |
| 大连 | 3,720 | 3,680 | -40 | 461 | 447 | -14 |
| 东莞 | 3,480 | 3,460 | -20 | 221 | 227 | 6 |
| 防城 | 3,540 | 3,530 | -10 | 281 | 297 | 16 |


操作建议

周末南美产区出现降雨,巴西天气良好,丰产几成定局,且早熟大豆预计将在12月底收割,与美豆竞争出口窗口。阿根廷方面,目前已种植过半,预计本次降雨将持续到本周中,短期墒情改善,之后阿根廷降雨再次减少,目前影响有限,需重点关注1月份产区墒情状况。综合来看,外盘美豆继续向上动力不足,不过最近油脂转弱带动豆粕比向下,对豆粕形成较强支撑,因此短期豆粕短期或维持震荡,短线操作。

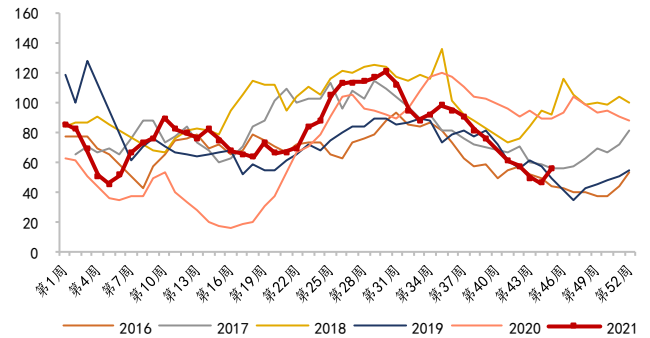
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



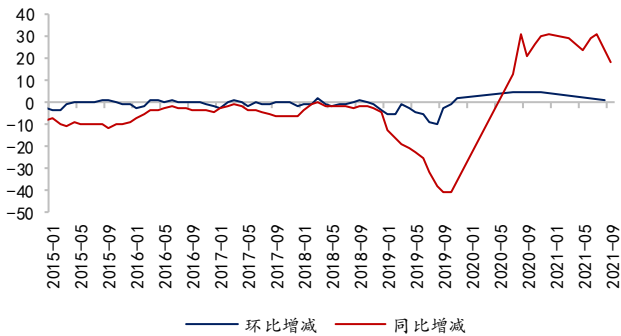
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



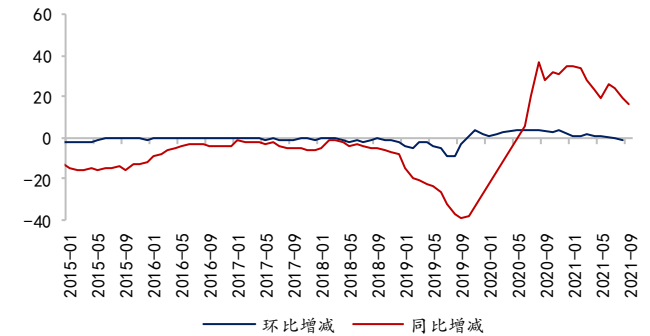
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同比变化



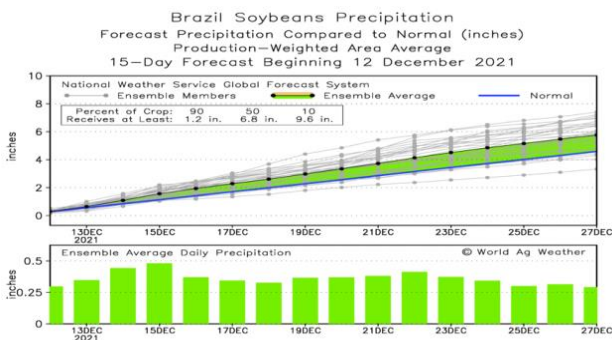
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同比变化



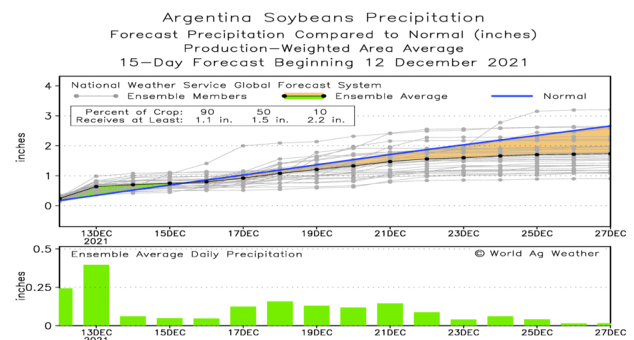
数据来源: wind、国都期货研究所

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



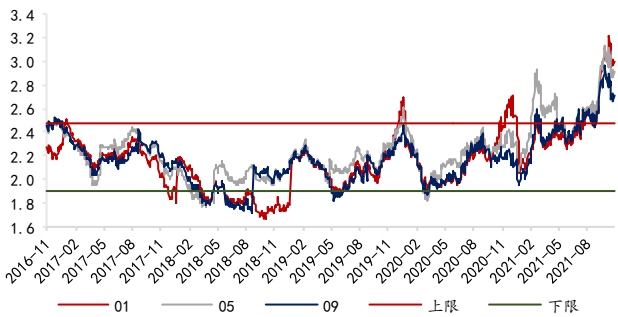
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 美元兑人民币及雷亚尔汇率



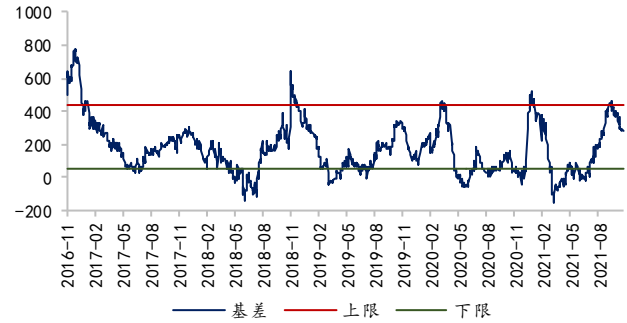
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 油粕比



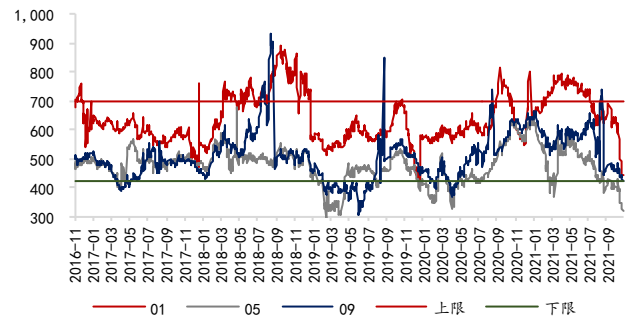
数据来源: wind、国都期货研究所

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。