



报告日期 2020-11-11

美豆库存超预期下降 料内外盘偏强运行

关注度: ★★★★★

 期货市场

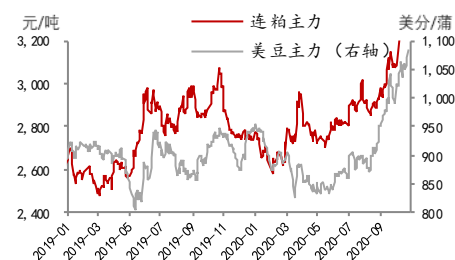
	A2101	B2012	M2101	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,250	3,750	3,157	1146.5
涨跌(元/吨)	98.00	-111.0	-46.00	36.25
涨跌幅	1.90%	-0.19%	-1.44%	3.27%
成交量(万手)	27.94	3.52	107.37	20.9
成交量变化(万手)	-6.70	-0.30	11.13	9.46
持仓量(万手)	13.76	0.78	101.57	36.4
持仓量变化(万手)	0.92	-0.18	-4.60	-0.16

 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	3,260	3,220	-40	57	63	6
天津	3,300	3,280	-20	97	123	26
日照	3,300	3,280	-20	97	123	26
大连	3,320	3,300	-20	117	143	26
东莞	3,280	3,260	-20	77	103	26
防城	3,260	3,240	-20	57	83	26

 操作建议

今日凌晨 USDA 公布 11 月份供需报告, 此次报告下调 2020/21 年度美国大豆单产至 50.7 蒲/英亩, 低于 10 月预测的 51.9 以及平均预期的 51.6, 未调整出口, 库存下调至 1.9 亿蒲, 低于 10 月预测的 2.9 亿蒲以及平均预期的 2.35 亿蒲, 报告超预期利多, 报告公布后, 外盘美豆强势上涨至四年新高。不过此次报告巴西大豆产量仍维持 1.33 亿吨不变, 未来 15 天巴西产区天气转好, 咨询机构数据显示, 截至 11 月 5 日, 巴西大豆播种率达 56%, 接近去年同期 58%。国内方面, 今年 1-10 月我国累计进口大豆 8321.7 万吨, 同比增长 17.72%, 预计 11、12 月进口大豆到港量仍高于往年同期, 大豆压榨量处于高位, 豆粕去库缓慢。整体来看, 连粕短期随外盘偏强运行, 多单谨慎持有。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

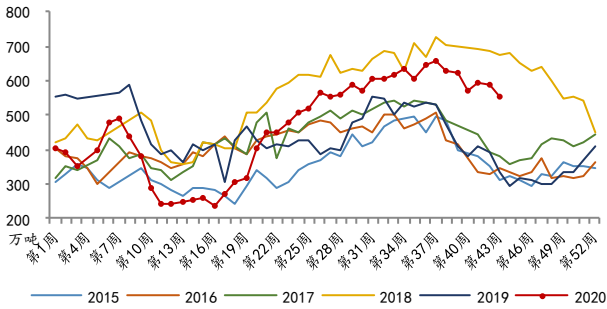
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

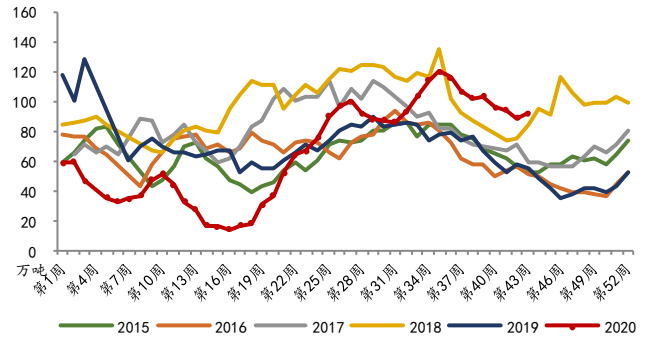
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



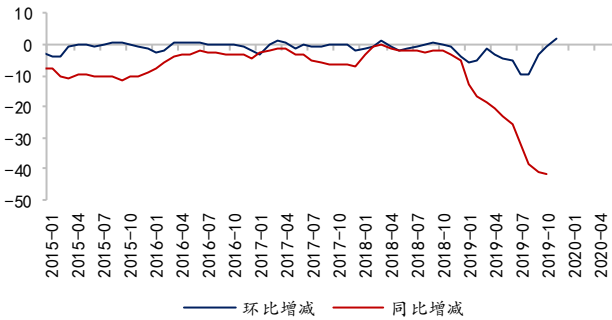
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



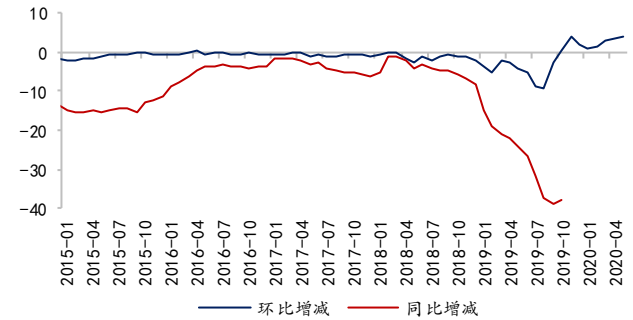
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



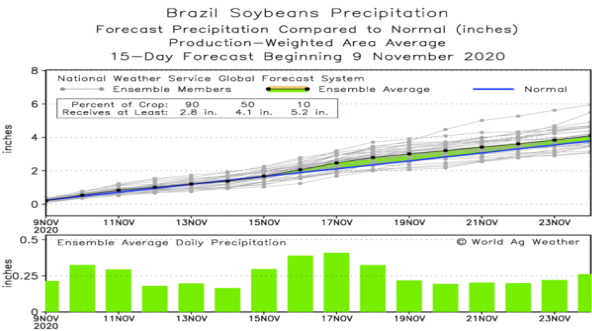
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



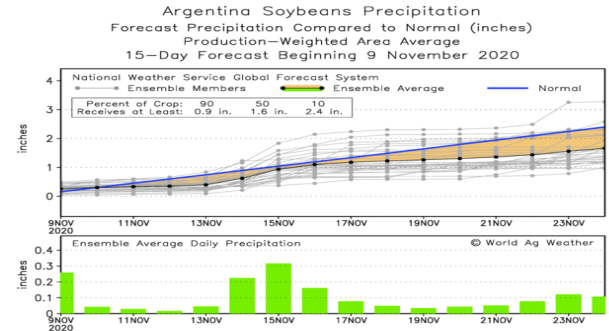
数据来源: wind、国都期货研究所

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



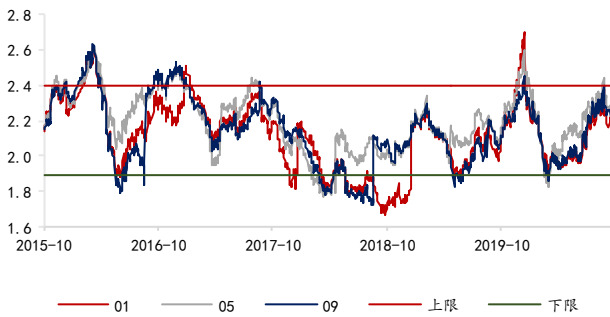
数据来源: wind、国都期货研究所

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



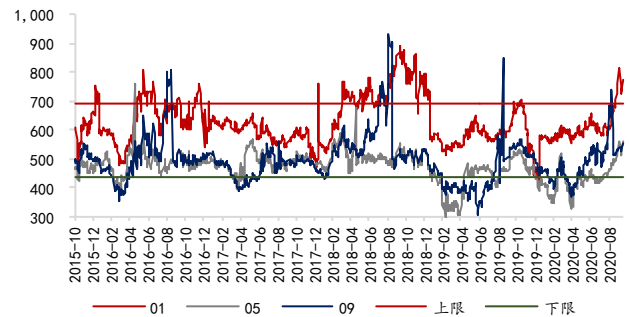
数据来源: wind、国都期货研究所

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。