

美豆周度出口不及预期 阿根廷港口仍在罢工

关注度: ★★★

 期货市场

	A2105	B2102	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,587	3,975	3,321	1261
涨跌(元/吨)	-12.00	-111.0	7.00	9.50
涨跌幅	-0.21%	1.66%	0.21%	0.76%
成交量(万手)	19.83	4.26	150.08	11.8
成交量变化(万手)	-3.19	-1.00	-50.29	-0.50
持仓量(万手)	7.79	2.63	160.74	39.1
持仓量变化(万手)	-0.04	0.10	-1.01	0.16

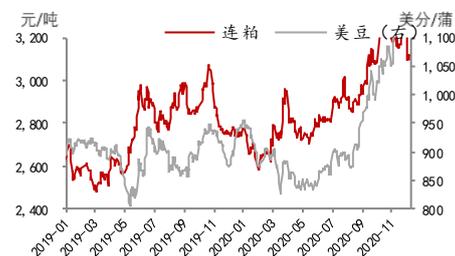
 现货市场

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	3,280	3,270	-10	-34	-51	-17
天津	3,330	3,300	-30	16	-21	-37
日照	3,280	3,250	-30	-34	-71	-37
大连	3,400	3,400	0	86	79	-7
东莞	3,380	3,350	-30	66	29	-37
防城	3,320	3,320	0	6	-1	-7

 操作建议

USDA 出口销售周报显示, 截止 12 月 17 日当周, 美国 2020/21 年度大豆出口销售净增 35.28 万吨, 低于预期。不过目前美豆出口销售已完成本年度目标的 90%, USDA1 月报告上调美豆出口概率较大, 叠加阿根廷港口罢工影响出口进度, 因此外盘 CBOT 大豆保持强势。南美方面, 巴西已基本完成种植, 近期主产区降雨情况有所改善, 阿根廷种植过半, 未来两周降雨依旧偏少。考虑美国大豆库存已降至历史低位, 南美大豆即将进入生长关键阶段, 预计产量前景明朗前, 盘面或保持上涨趋势, 重点关注产区天气变化。国内方面, 今年我国累计进口大豆到港量高于往年同期, 现货去库压力较大, 不过近期部分地区油厂因环保停机, 叠加外盘成本端偏强, 因此前多可继续持有, 不建议追多。

报告日期 2020-12-24

主力合约价格走势

研究所

王雅静

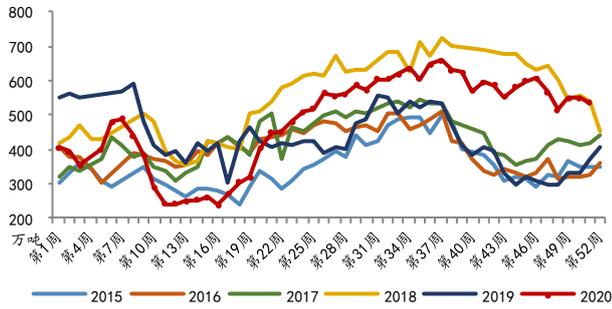
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

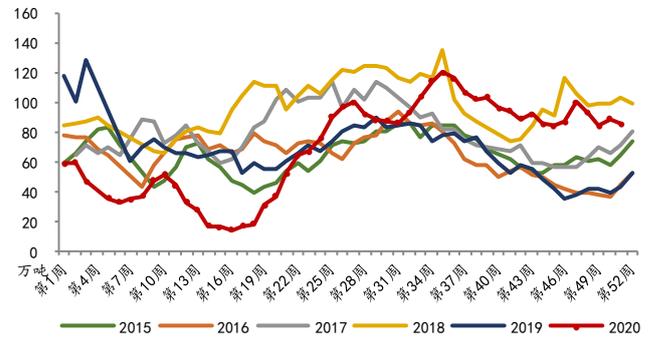
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



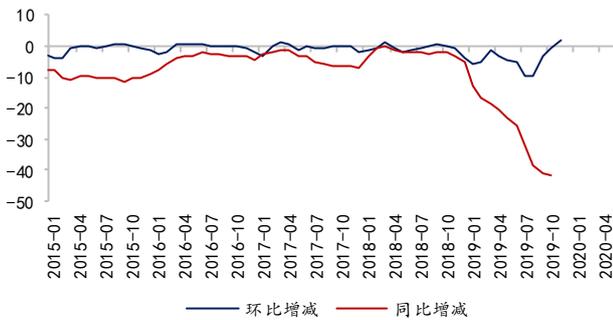
数据来源: wind、国都期货研究所

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



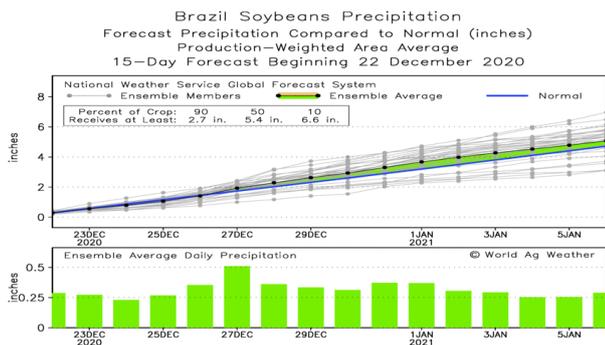
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



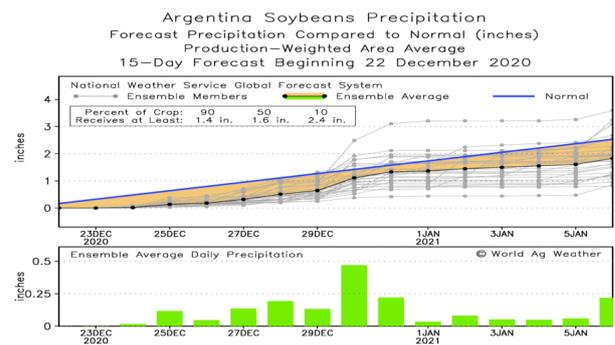
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



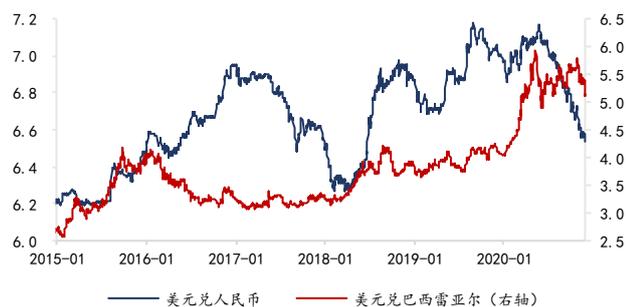
数据来源: wind、国都期货研究所

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



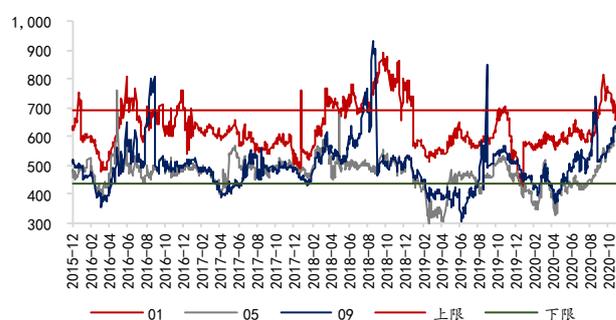
数据来源: wind、国都期货研究所

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。