



**新作美豆种植面积预测 9000 万英亩 偏高于预期**

关注度: ★★★


 期货市场

	A2105	B2103	M2105	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,890	4,433	3,492	1374.25
涨跌(元/吨)	61.00	-111.0	22.00	-8.50
涨跌幅	1.05%	3.05%	0.63%	-0.61%
成交量(万手)	10.17	2.02	67.02	8.87
成交量变化(万手)	-0.81	-0.45	-25.36	1.99
持仓量(万手)	7.66	0.65	129.93	16.70
持仓量变化(万手)	0.40	0.04	3.41	-0.88

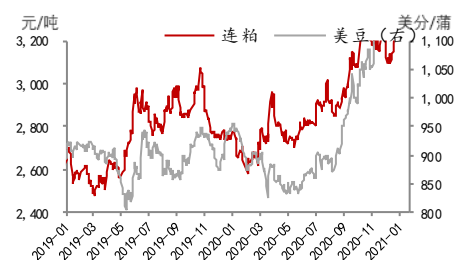

 现货市场

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	3,760	3,730	-30	290	238	-52
天津	3,790	3,800	10	320	308	-12
日照	3,800	3,800	0	330	308	-22
大连	4,120	3,950	-170	650	458	-192
东莞	3,800	3,810	10	330	318	-12
防城	3,680	3,680	0	210	188	-22


 操作建议

昨日 USDA 展望论坛预计 2021 年美国大豆种植面积为 9000 万英亩, 略高于此前市场预计的 8940 万英亩, 较 2020 年的 8310 万英亩增加 700 万英亩, 受数据偏空影响, 隔夜 CBOT 大豆震荡回调。南美天气方面, 未来两周巴西产区降雨几乎持平于平均水平, 大豆维持丰产预期, 不过收割进度依旧偏慢, AgRural 数据, 截至 2 月 11 日, 巴西大豆收割进度为 9%, 大幅落后五年均值的 20%。阿根廷产区依旧偏干少雨, 产量大概率继续下调。考虑美豆库存已降至历史低位, 巴西大豆集中上市窗口延迟, 叠加阿根廷产区天气依旧存忧, 短期内外盘下方支撑仍偏强, 但巴西大豆预期丰产, 叠加新作美豆种植面积高于预期, 使盘面上涨承压。国内方面, 去年我国累计进口大豆到港量高于往年同期, 不过今年年前备货积极, 豆粕现货库存已从高位回落, 节后一般为南美大豆进口转换窗口期, 豆粕库存或维持较低位。综合来看, 今日连粕或开盘补跌, 但预计回调幅度有限, 短期仍随

报告日期 2021-02-19

**主力合约价格走势**

**研究所**

王雅静

电话: 010-84183054

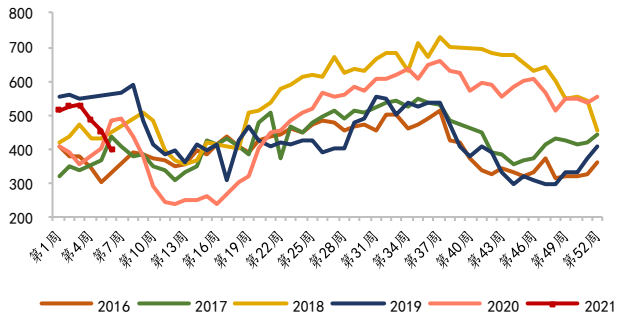
邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

外盘宽幅震荡为主，建议短线操作。

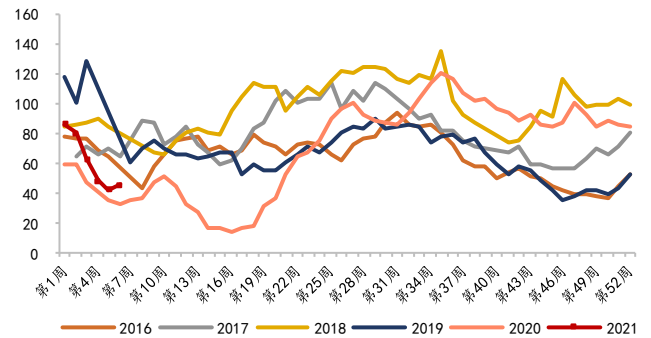
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



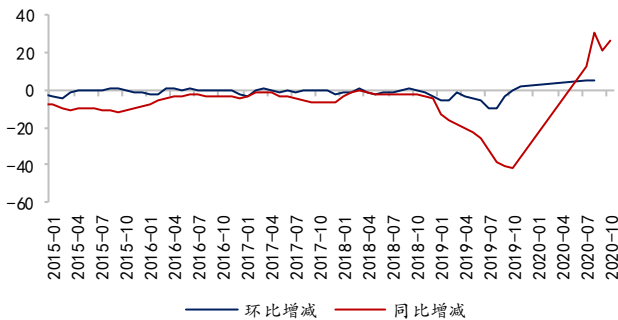
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



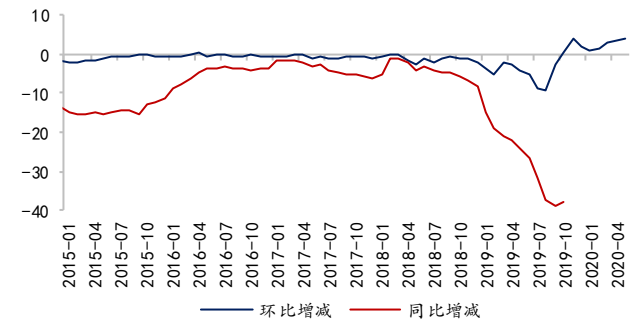
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



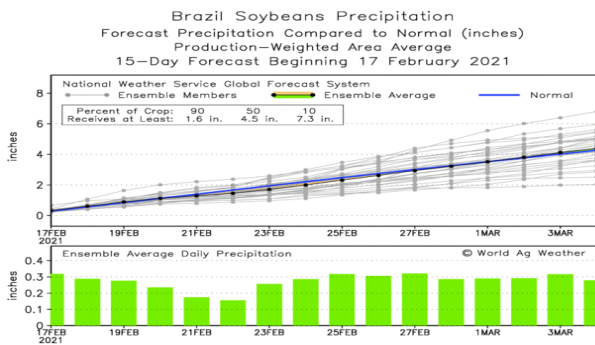
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



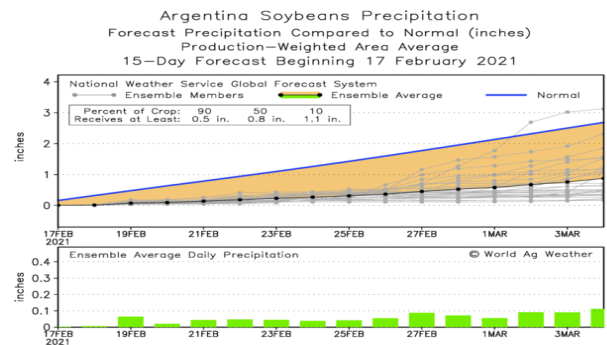
数据来源: wind、国都期货研究所

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



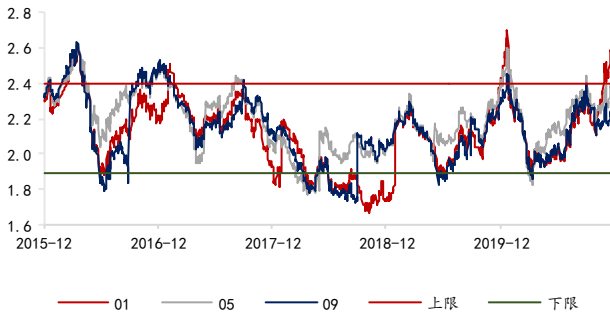
数据来源: wind、国都期货研究所

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



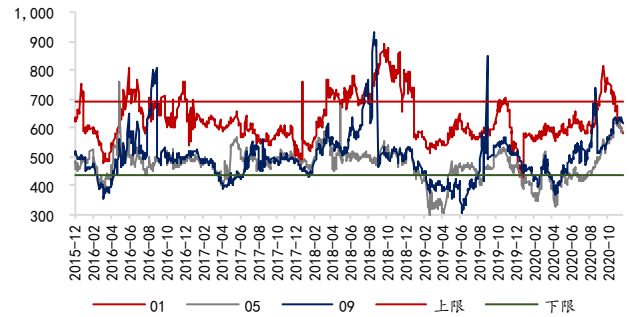
数据来源: wind、国都期货研究所

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。