


报告日期


2021-03-19

隔夜外盘跌破 1400 关口 连粕或随之偏弱运行

关注度：★★★★


 期货市场

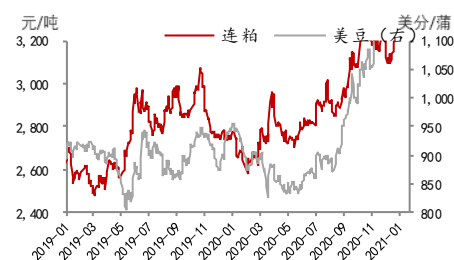
| | A2105 | B2105 | M2105 | CBOT 大豆 |
|-----------|---------|--------|--------|---------|
| 收盘价(元/吨) | 5,666 | 4,099 | 3,246 | 1391.5 |
| 涨跌(元/吨) | -165.00 | -111.0 | -18.00 | -24.25 |
| 涨跌幅 | -2.83% | -1.94% | -0.55% | -1.71% |
| 成交量(万手) | 19.88 | 7.36 | 89.67 | 8.82 |
| 成交量变化(万手) | 5.35 | 1.39 | -17.85 | 2.37 |
| 持仓量(万手) | 9.87 | 2.52 | 88.50 | 32.0 |
| 持仓量变化(万手) | 1.49 | -0.24 | -1.74 | -0.59 |


 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 | 3,350 | 3,300 | -50 | 86 | 54 | -32 |
| 天津 | 3,350 | 3,320 | -30 | 86 | 74 | -12 |
| 日照 | 3,320 | 3,280 | -40 | 56 | 34 | -22 |
| 大连 | 3,380 | 3,350 | -30 | 116 | 104 | -12 |
| 东莞 | 3,300 | 3,250 | -50 | 36 | 4 | -32 |
| 防城 | 3,350 | 3,320 | -30 | 86 | 74 | -12 |


 操作建议

本周以来豆粕盘面止跌，并偏强反弹运行。受棕榈油高频产量数据利空以及豆油抛储新闻的影响，油粕比短期由强转弱，连粕压力有所缓解。昨日 USDA 出口销售周报显示，截至 3 月 11 日当周，美国大豆出口销售净增 20.24 万吨，符合预期。新作南美大豆方面，巴西大豆已收割近半，预计将达到 1.33-1.35 亿吨的创历史产量，阿根廷大豆由于天气干燥，布交所近期将其产量下调至 4400 万吨，整体看今年南美大豆仍是丰产格局，豆粕料继续承压。考虑低库存的美国大豆以及南美大豆的收割到港延迟，短期外盘 CBOT 大豆仍存支撑，不过随着巴西大豆已收割过半，3 月份巴西大豆出口量料将高于去年同期，美豆后期仍存回落压力，隔夜美豆跌破 1400 关口，今日连粕或随外盘偏弱运行。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

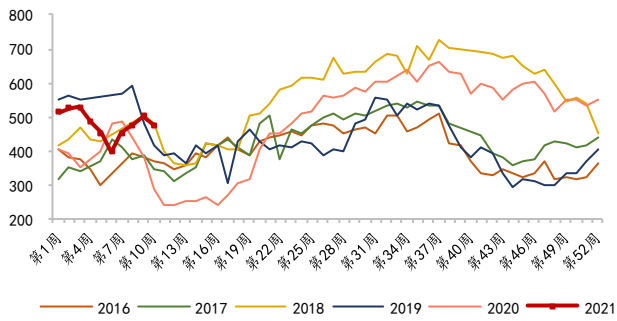
电话：010-84183054

邮件：wangyajing@guodu.cc

从业资格号：F3051635

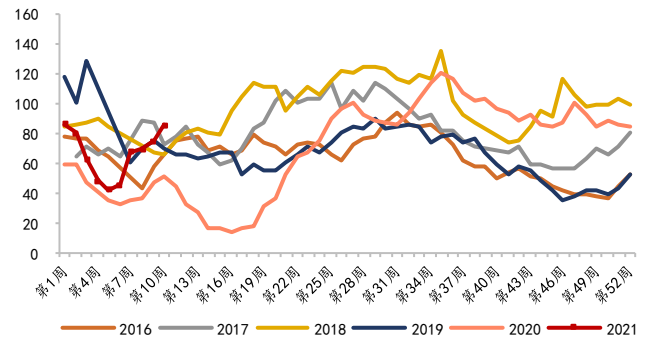
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



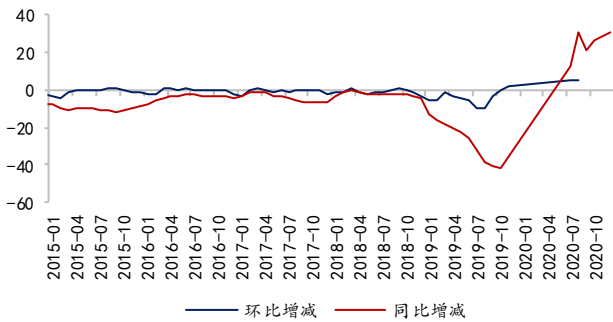
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



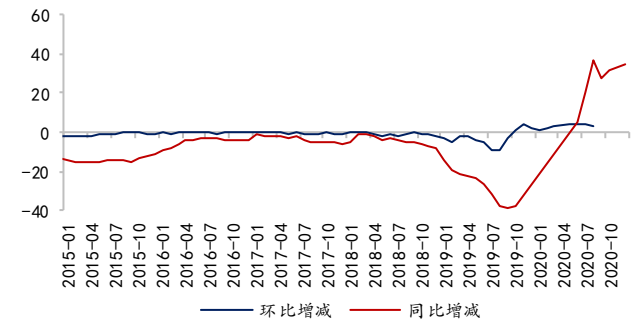
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



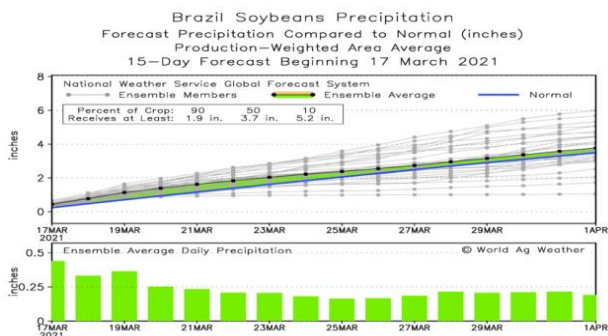
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



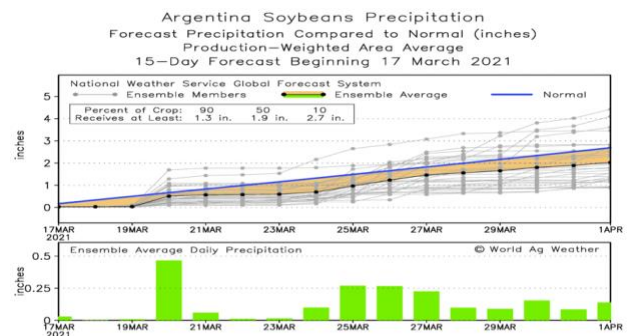
数据来源: wind、国都期货研究所

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



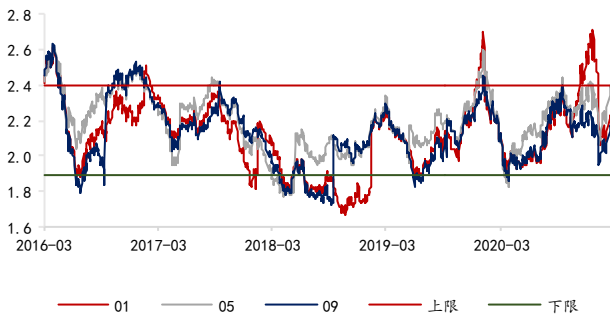
数据来源: wind、国都期货研究所

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



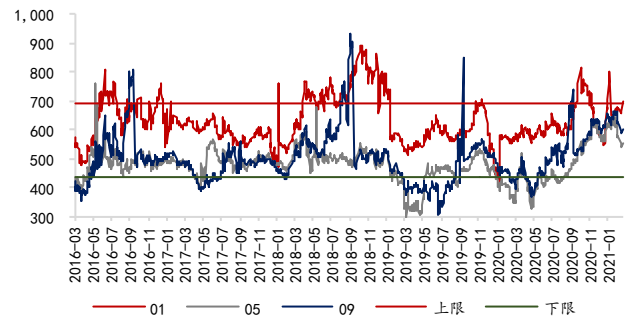
数据来源: wind、国都期货研究所

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。