

报告日期 2021-04-13

弱现实强预期 盘面单边震荡或加剧

关注度: ★★★

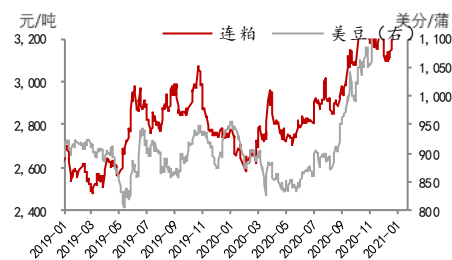
期货市场	A2105	B2105	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,579	3,993	3,453	1383
涨跌(元/吨)	19.00	-111.0	-71.00	-20.25
涨跌幅	0.34%	-1.96%	-2.01%	-1.44%
成交量(万手)	21.37	4.37	122.16	11.7
成交量变化(万手)	7.36	-0.17	27.97	1.77
持仓量(万手)	8.75	1.17	154.71	24.7
持仓量变化(万手)	-0.54	-0.30	0.07	-1.80


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	3,380	3,350	-30	-144	-103	41
天津	3,420	3,380	-40	-104	-73	31
日照	3,340	3,320	-20	-184	-133	51
大连	3,440	3,420	-20	-84	-33	51
东莞	3,350	3,300	-50	-174	-153	21
防城	3,370	3,360	-10	-154	-93	61


操作建议

USDA4月供需报告利空, CBOT大豆近月回落至1400关口以下。不过20/21年度美豆期末库存已降至历史低位, 3月底预测的8760万英亩的新作种植面积, 虽然市场存疑, 但短期尚不能证伪, 按此数据推算, 今年美豆供需紧张状况会加剧。南美方面, 巴西大豆已收割八成以上, 阿根廷大豆也已进入收割阶段, 南美整体依旧丰产, 3月巴西大豆出口量可能创下新纪录, 5月份开始我国进口大豆存集中到港压力。国内需求方面, 豆粕由于非瘟疫情导致年后需求不及预期, 上周库存虽有所下降, 但仍处于往年同期高位, 且随着南美大豆的到来, 国内将进入季节性累库阶段。综合分析, 美豆低库存叠加种植意向数据偏低, 短期盘面存较强支撑, 但南美大豆即将迎来出口高峰期, 叠加国内豆粕需求不及预期, 弱现实强预期情况下, 连粕短期或震荡加剧, 建议单边短线操作, 关注国内非瘟复发以及美国大豆种植落地情况。

主力合约价格走势

研究所

王雅静

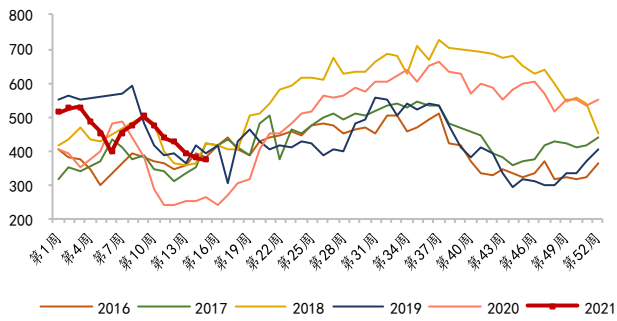
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

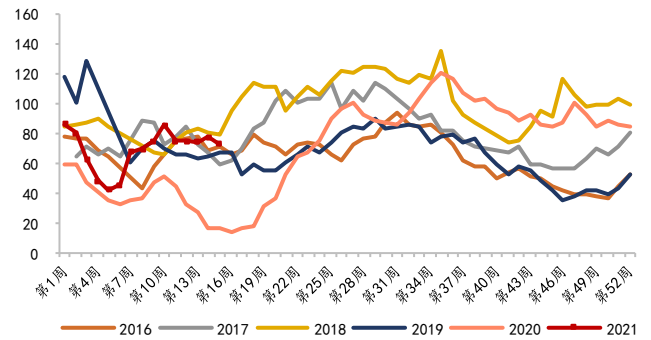
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



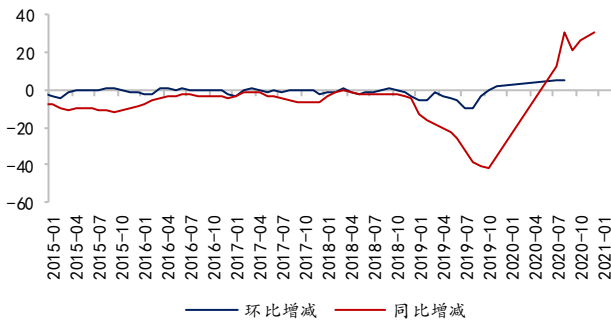
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



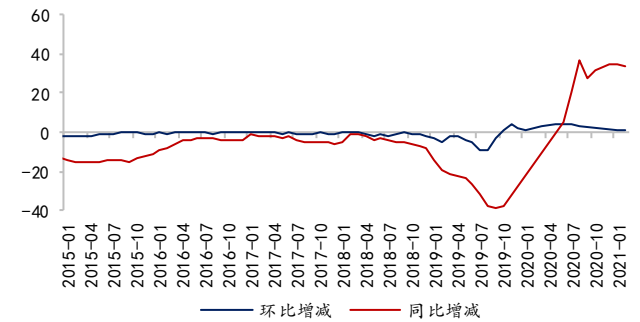
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



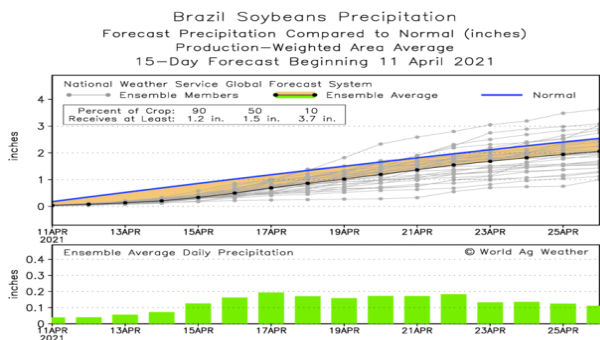
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



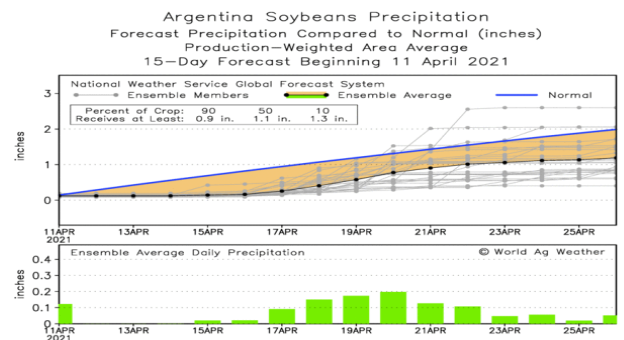
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 巴西大豆产区未来 15 天降雨量



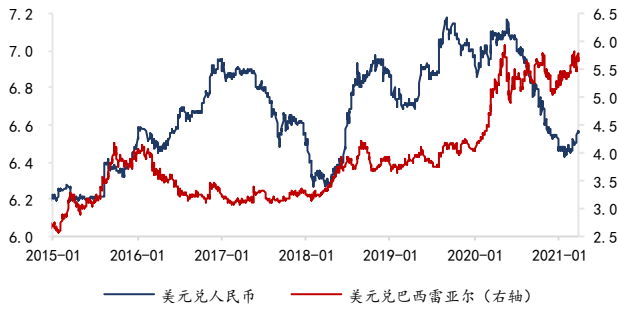
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 阿根廷大豆产区未来 15 天降雨量



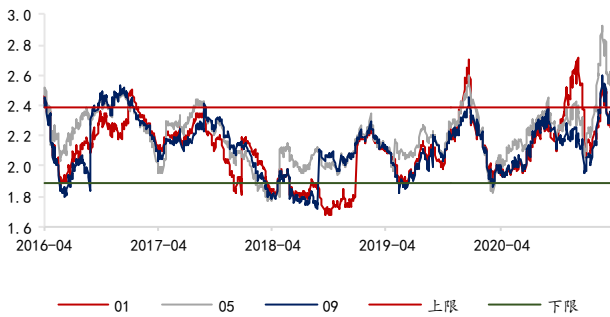
数据来源: wind、国都期货研究所

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



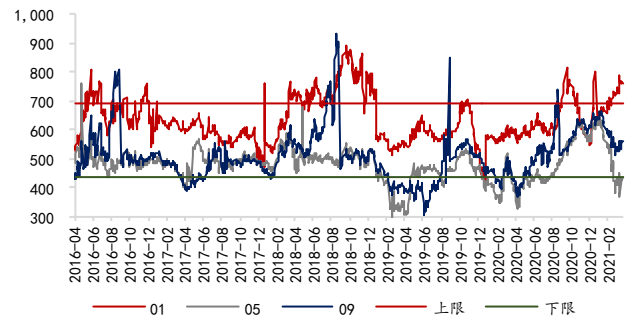
数据来源: wind、国都期货研究所

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。