


美豆压榨量不及预期 外盘近期偏弱调整

关注度：★★★★

期货市场	A2109	B2107	M2109	CBOT 大豆
收盘价(元/吨)	5,633	4,076	3,494	1463.75
涨跌(元/吨)	-79.00	-111.0	-148.00	-8.00
涨跌幅	-1.38%	-5.36%	-4.06%	-0.54%
成交量(万手)	21.53	2.76	123.87	8.59
成交量变化(万手)	5.72	-0.27	6.90	-1.14
持仓量(万手)	13.51	0.70	125.01	16.4
持仓量变化(万手)	0.83	-0.23	-1.33	-1.31

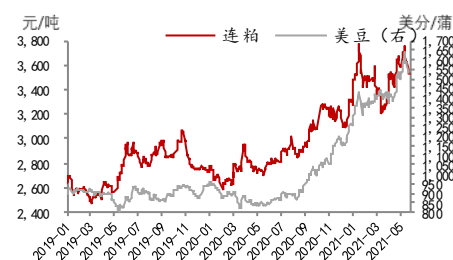

现货市场

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	3,600	3,500	-100	-42	6	48
天津	3,600	3,490	-110	-42	-4	38
日照	3,560	3,420	-140	-82	-74	8
大连	3,640	3,540	-100	-2	46	48
东莞	3,580	3,440	-140	-62	-54	8
防城	3,660	3,550	-110	18	56	38


操作建议

NOFA 月报显示, 5 月压榨 1.63521 亿蒲, 高于 4 月 1.60310 亿蒲, 低于去年同期 1.69584 亿蒲和预期 1.6565 亿蒲。美国大豆压榨量已连续 4 个月不及市场预期, 同时受美国生柴政策松动以及产区迎来有利降雨影响, 近月大幅回落, 目前已跌破 1500 一线支撑。不过今年新作美豆供需仍偏紧, 美国大豆库存消费比处于历史低位, 新作美豆天气敏感度增加, 同时部分产区干旱程度较往年同期严重, 连续两次公布的新作美豆优良率均不及预期, 预计外盘下方仍存支撑。由于近期国内进口大豆大量到港, 国内供给承压, 叠加外盘偏弱, 建议连粕短多回避, 关注 3400-3500 区间支撑。

报告日期 2021-06-16

主力合约价格走势

研究所

王雅静

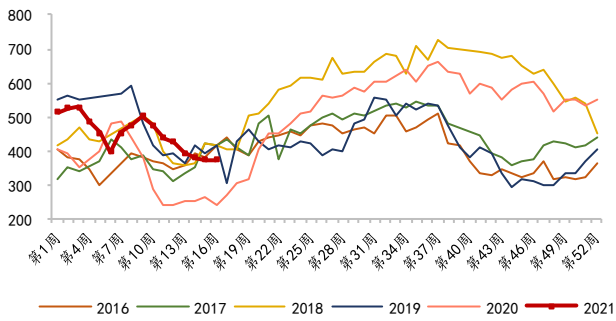
电话: 010-84183054

邮件: wangyajing@guodu.cc

从业资格号: F3051635

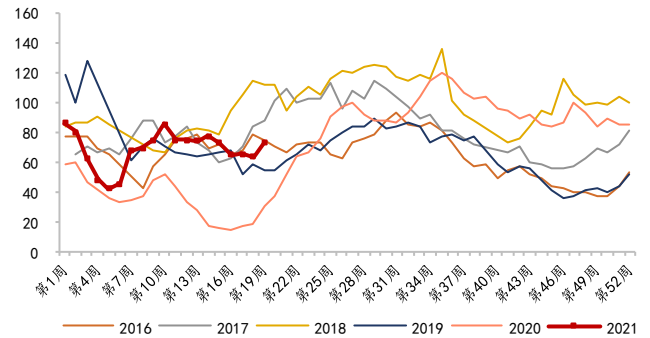
一、相关图表

图 1 国内大豆库存量



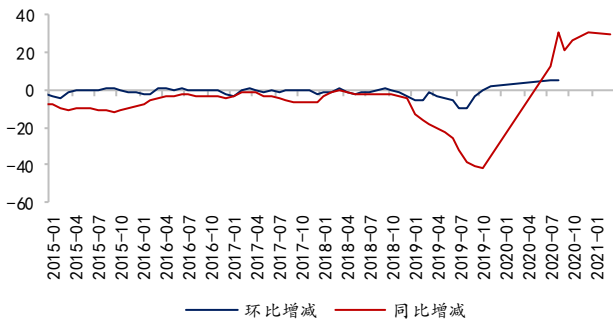
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 国内豆粕库存量



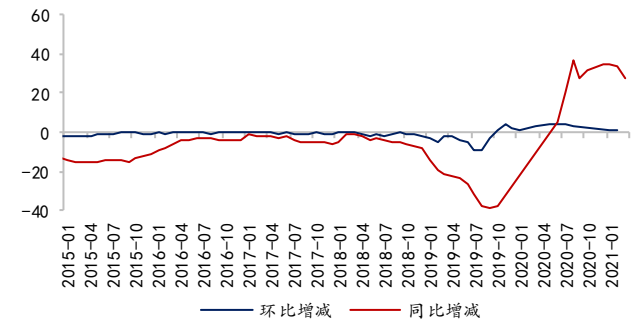
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 生猪存栏同环比变化



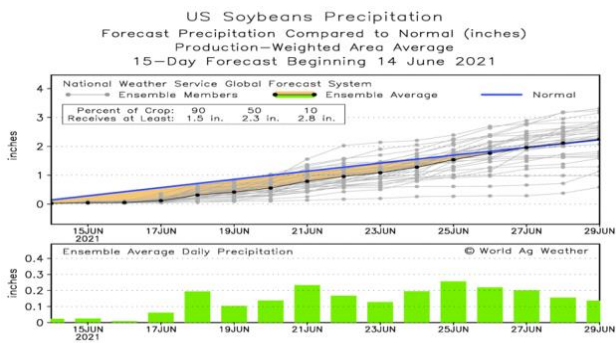
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 能繁母猪存栏同环比变化



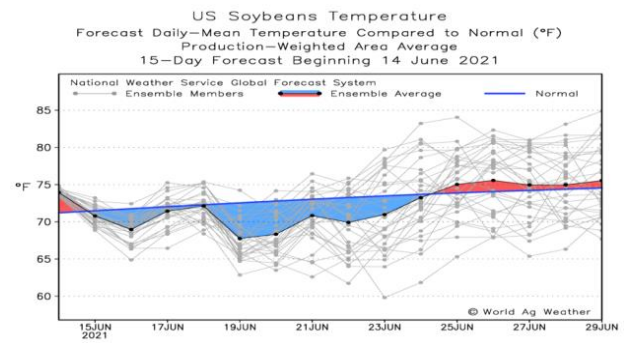
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 美国大豆产区未来 15 天降雨量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 美国大豆产区未来 15 天温度



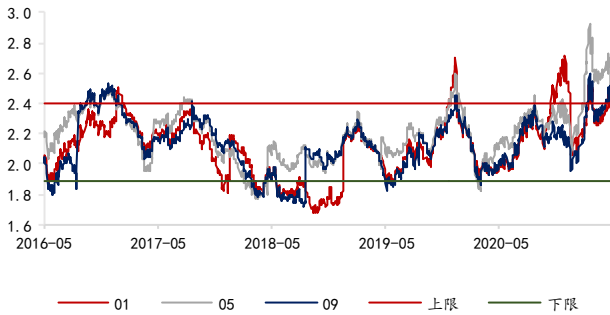
数据来源: wind、国都期货研究所

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



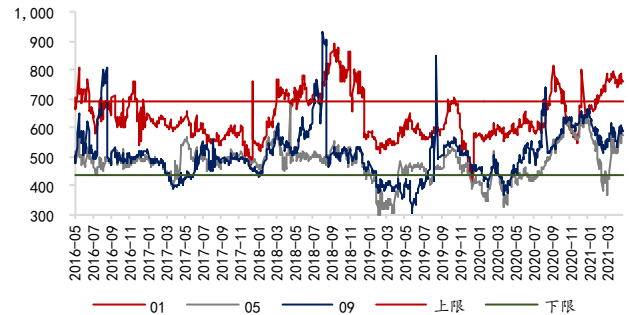
数据来源: wind、国都期货研究所

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。