

华期理财

农产品·豆粕

2020年5月15日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

现货制约短期回呈弱势

受现货供应充裕的预期以及美国播种面积增加和大豆产区天气转好有利于播种等因素影响连豆粕9月合约期价本周震荡下跌。本周开市2755点，最高2775点，最低2689点，收盘2702点，跌48点，成交量4299447手，持仓量1768817手。

消息面：

1、美国农业部5月份供需报告

油籽：由于收割面积及趋势亩产上调，预测美国新豆产量为41.25亿蒲，年比增加5.68亿蒲。尽管初始库存下调，但美新豆供应量年比仍增5%至47.2亿蒲。预测美国2020/2021年度油籽总产量为1.232亿吨，年比增1610万吨，主要是大豆产量增加。

预测美国新豆年终库存为4.05亿蒲，较调整过的2019/2020年度的5.8亿蒲减1.75亿蒲，低于市场平均预期的4.4亿蒲。

全球2020/2021年度油籽展望包括：预测全球2020/2021年度油籽产量将达到创纪录的6.059亿吨，年比增3070万吨，其中主要是大豆产量增加。全球大豆产量预测将增加2660万吨，达到3.628亿吨，其中巴西产量预测上调700万吨，达到1.31亿吨。预测阿根廷产量将增加250万吨，达到5350万吨，而美豆产量也将由去年的减产中回升。由于加拿大、澳大利亚和乌克兰油菜籽以及阿根廷和乌克兰葵花籽产量增加，预测全球高含油量油籽产量年比将增加3%。

产品简介：华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

2、部分农户将玉米田地改种大豆，因疫情扰乱需求

道琼斯 5 月 12 日消息，部分农户今年将玉米田地改种大豆，这一转变反映出新冠肺炎疫情对农产品需求产生广泛影响。

美国农户种植玉米和大豆来喂养人和牲畜，玉米也用来生产乙醇。随着能源价格的暴跌，乙醇的需求已经下滑。玉米生产乙醇的副产品也是一种主要的牲畜饲料，促使一些养猪养牛的农户转而购买更多的大豆。

3、加拿大统计局：2020 年油菜籽和大豆播种面积预计低于上年

加拿大统计局发布的播种意向报告显示，今年加拿大的油菜籽播种面积将达到 2060 万英亩，比上年减少 1.6%，这将是连续第三年播种面积减少，创下 2013 年以来的最低水平，低于业内平均预期的 2110 万英亩。

作为对比，加拿大农业部早先预测播种面积同比降低 2.1%。

4、战略谷物公司：2020/21 年度欧盟油菜籽产量预计为 1702 万吨

据分析机构战略谷物公司发布的报告显示，2020/21 年度欧盟油菜籽产量预计为 1702 万吨，略低于早先预测的 1759 万吨，不过高于 2019/20 年度的 1690 万吨，增幅为 0.7%。

2020/21 年度欧盟油菜籽播种面积预计为 544 万公顷，略低于早先预测的 547 万公顷，比 2019/20 年度的 692 万公顷减少 2%。

2020/21 年度欧盟油菜籽单产预计为 3.13 吨/公顷，略低于早先预测的 3.22 吨，不过比上年增加 2.6%。

后市展望：

虽然中国增加购买量的预期给豆价带来支撑，但是短期的上升空间会有限因为 1、近期产区天气有利于播种且部分地区玉米地转播大豆。2、农业部 5 月月度报告偏空调高全球油籽产量与库存。3、南美进入收获尾声现货供应充裕。受以上因素影响预计美豆近期会是震荡走势，技术上关注 850 点，在其之下为弱势反之会转强。

因进口大豆到港量较大短期现货供应充裕。受中美贸易协议影响国内企业近期加大对美国的大豆购买量，预计未来一段时间进口大豆到港量会维持较高水平。受现货供应充裕以及技术面制约连豆粕 9 月合约期价短期会呈现弱势，技术上关注 2750 点，在其之下弱势会保持反之会转强。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。