

## 华期理财

农产品·豆粕

2020年8月7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

#### 震荡下行

本周豆粕主力换月，豆粕主连震荡下行，以 2872 点收实体为 49 点的阴线，当周开盘价 2921，最高价 2943，最低价 2860，成交量 342.7 万手，持仓量 127.2 万手，较前周下跌 48 点。

#### 消息面

- 1、美国农业部每周作物生长报告称，截至 2020 年 8 月 2 日当周，美国大豆优良率为 73%，为本年度以来最好生长状态，较前一周的 72% 继续提高，创下至少 8 年以来同期最高。
- 2、USDA 的 7 月份供需报告中，2020/21 年度美豆播种面积为 8380 万英亩，6 月 8350，+30；平均单产为 49.8 蒲式耳/英亩，6 月 49.8，+0；产量为 41.35 亿蒲式耳，6 月 41.25，+0.1；期末库存为 4.25 亿蒲式耳，6 月 3.95，+0.3。
- 3、数据显示，截至目前巴西大豆旧作卖货已经超过 90%，新作卖货已经超过 40%-50%，均处在历史较高的水平，农民近期并不着急于卖货，我们可以从巴西大豆的出口报价中得到印证。巴西大豆近月升贴水报价在过去一个月中大幅上涨，尽管目前处在巴西升贴水季节性上涨的阶段，但是当前报价的绝对水平已经处于近五年来的偏高水平，仅次于 2018 年中美贸易战时期的水平，这可以在很大程度上反应出巴西大豆库存的偏紧状态，可供出口的量在逐渐减少，而巴西超前的卖货则会减少后期对美盘的抛压。

**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，谨供投资者参考。

**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\*\*\*

4、海关总署统计：7月份中国大豆进口量1009.1万吨，较6月份进口量减少106.92万吨，环比减9.58%；较去年同期增145.02万吨，同比增16.78%；2020年1-7月共累计进口大豆5513.43万吨，同比增幅17.73%。

## 后市展望

8月大豆月均到港量超千吨，油厂开工率超高，大豆到港量庞大和高压榨仍是市场潜在的利空，且美豆产区天气良好，大豆作物优良率上升。8月份美国农业部报告将上调产量预估，抑制豆粕价格。但猪料需求持续增长，而相比杂粕，豆粕性价比优势明显，令豆粕需求较好，导致高压榨背景下，豆粕库存仍继续下降，总库存量86万吨，周比降幅2%，而不少油厂8月的豆粕基本已销售完毕，远月销售比也高，目前执行合同为主，支撑豆粕价格，预计短期豆粕回调空间受限。关注2850左右的支撑位。

## 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。