

华期理财

农产品·豆粕

2020年9月11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

豆粕震荡偏强

本周国内豆粕主力 2101 合约震荡偏强走势，本周报收 3066 元/吨，较上周上涨 93 点，周涨幅 3.13%，开盘价 2978，最低价 2960，最高价 3070。成交量 597.9 万手，持仓量 155.2 万手。

基本面

- 1、国际供应方面：因来自中国持续的需求以及市场担心美国中西部部分地区出现对作物有害的霜冻天气，周三 CBOT 大豆期货市场延续升势震荡收高，美豆 11 月合约连续第 12 个交易日上涨，不断向千点关口靠近。美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截止 9 月 6 日当周，美国大豆优良率为 65%，延续下降态势；美豆落叶率为 20%，五年均值为 16%。农业气象学家表示，美国北部部分大豆主产区的低温天气可能损害农作物生长。美国农业部将在 9 月 11 日公布新的月度供需报告，市场普遍预期美豆产量等关键数据将被下调。周三民间出口商报告向中国出售 23.8 万吨大豆，报告向未知目的地出口销售 13.2 万吨大豆，美豆出口需求持续强劲，对改善新季美豆库存压力作用显著。巴西大豆即将开启播种季，根据市场调查，巴西 2020/2021 年度大豆产量预计较上年度增长 5.8%至 1.317 亿吨。
- 2、需求端：从下游养殖利润来看，首先生猪养殖利润相对高位，特别是自繁自养历史创高位，而肉鸡养殖与蛋鸡养殖均盈利，养殖利润的盈利周期驱动离养殖存栏的婚服，特别是生猪养殖恢复，具体数据体现在 7 月底，母猪存栏数 3774 万头，环比增加 4%，同比增加 20.3%。2020 年 7 月底国内生猪存栏 3.56 亿头，环比增加 4.8%，同比增加 13.1%。

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

库存方面：大豆压榨量下降，使得近周豆粕库存止升转降，截止到9月4日当周，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存量116.23万吨，较上周120.26万吨减少4.03万吨，降幅在3.35%，较去年同期78.98万吨增加47.16%。下周油厂压榨量预计增至200万吨左右的超高水平，预计豆粕库存整体难有大的降幅，还将在高位运行。

后市展望

近段时间国内大豆到港量庞大，压榨量居高不下，油厂豆粕库存仍有压力，部分油厂仍在积极催提，而油脂表现强势，令买油卖粕套利活跃，暂仍抑制粕价涨幅。但天气炒作及中国良好需求令美豆走势保持坚挺，且畜禽养殖业逐步复苏，加上相比杂粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，乃当前部分油厂9月份豆粕进度基本已达70-80%，另外，东北地区今年三度遭遇台风，国产大豆和玉米产量将受到影响，油厂挺价意愿较强，短线豆粕价格难跌，整体还将震荡偏强运行。

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。