

## 华期理财

农产品·豆粕

2020年9月4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

#### 本周豆粕回调

本周国内豆粕主力2101合约收跌，本周报收3078元/吨，较上周下跌75点，周跌幅2.38%，开盘价3151，最低价3056，最高价3163。成交量816.1万手，持仓量138.1万手，-16.9万手。

#### 消息面

- 1、华盛顿9月24日消息:美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至9月17日的一周，中国（大陆地区买家）净买入188万吨美国大豆，作为对比，前一周净买入149万吨。当周中国采购量相当于美国大豆总销量的58.8%，前一周的比例是60.5%。中国大量采购美国大豆的原因包括，中国正在努力履行第一阶段协议中的采购美国农产品承诺；中国国内养殖业复苏，生猪存栏恢复性增长；巴西大豆进入季节性青黄不接，而美国新豆即将收获上市。截至9月17日的一周，中国还买入57万吨玉米和26万吨高粱。同一周美国对中国装运20万吨玉米以及7万吨高粱。当周中国还买入0.8万吨美国猪肉。按照1月份中美签署的第一阶段协议，中国承诺在2020公历年采购并进口至少365亿美元的美国农产品，比作为基准的2017年增长约50%。大豆通常占到美国对华农产品出口金额的一半以上。美国统计调查局发布的贸易数据显示，2020年头7个月，中国采购的美国农产品金额只有85.59亿美元。
- 2、华盛顿9月24日消息，美国农业部（USDA）周四公布的大豆出口销售报告显示：截至9月17日当周，美国2020-21年度大豆出口净销售3,194,700吨，2021-22年度大豆出口净销售0吨。当周，美国2020-21年度大豆出口装船1,282,500吨。

**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\*\*\*

- 3、中储粮网公布的交易结果显示，9月25日油脂公司国产大豆竞价销售计划数量96,744吨，实际成交77,747吨，成交率80%。
- 4、华盛顿9月18日消息:美国农业部周五发布报告称，私人出口商报告对中国售出132,000吨大豆以及210,000吨玉米，在2020/21年度交货。美国大豆和玉米市场年度始于9月1日。
- 5、美国农业部发布的周度出口销售报告显示，进入2020/21年度以来，中国（大陆地区买家）继续大笔采购美国大豆，上周平均每天买入20万吨。9月4日至9月10日的一周，中国买家净买入149万吨美国大豆，作为对比，前一周中国净买入159万吨美国大豆。最近一周中国采购美国大豆的数量相当于当周美国大豆净销售量的60.5%。美国大豆年度始于9月1日，9月1日到3日期间，美国大豆出口量为526,200吨，其中对中国装运400,900吨。9月4日到10日期间，美国大豆出口量为1,732,800吨，其中对中国装运1,089,400吨。这意味着9月前10天，美国对中国装运大豆数量为149万吨。
- 6、华盛顿9月21日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运89万吨大豆，比前一周增长6.9%。截至2020年9月10日的一周，美国对中国（大陆地区）装运889,788吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运832,200吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的67.9%，上周是64.8%，两周前是63.9%。美国农业部在2020年9月份供需报告里预计2020/21年度（10月至次年9月）中国大豆进口量预计为9,900万吨，和8月份预测持平。2019/20年度中国大豆进口量预计为9,800万吨，也和8月份预测持平
- 7、9月21日，国内主要油厂豆粕库存105万吨，比上周同期减少4万吨，比上月同期减少12万吨，比上年同期增加30万吨，比过去三年同期均值增加19万吨。10月前大豆到港量和压榨量仍然较大，预计豆粕库存继续下降空间有限。

## 后市展望

今年因国内高需求和对中美关系的担忧，我国大豆进口节奏不断加快，在上半年大量进口巴西大豆后，下半年大量进口美国大豆，使得我国进口大豆库存不断走高。截至9月11日当周，国内沿海主要地区油厂进口大豆总库存量为660.8万吨，较去年同期增加23.81%。中国大量采购美国大豆的原因包括，中国正在努力履行第一阶段协议中的采购美国农产品承诺；中国国内养殖业复苏，生猪存栏恢复性增长；后期为了履行贸易协议，进口大豆供给压力仍较大。

从盘面来看，本周美豆主力合约4连跌，相较于最高点1046.75美分，已经下跌了约4%，前期处于被动跟涨的豆粕在豆类油脂市场的下挫行情中表现相对抗跌，豆粕强弱跷跷板效应再现，豆粕比价的角度来看继续对豆粕价格构成支撑，关注前期平台3050支撑。目前整个市场的基本面逻辑并未发生改变，在外围市场的剧烈动荡影响下，资金的主动离场将继续对市场产生扰动影响。短期豆类油脂市场剧烈动荡尚未改变中期强势格局，调整空间相对受限。

技术上，上方关注3250一线的压力位。下方关注3000-3050区间的支撑位，操作建议：回调逢机短多。

## 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。