

华期理财

农产品·豆粕

2020年10月16日 星期五

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。

每周一评

高位震荡走势

本周国内豆粕主力 2101 合约呈高位震荡走势，报收 3275 元/吨，较上周涨 13 点，涨幅 0.4%，开盘价 3257，最低价 3188，最高价 3303。成交量 597.7 万手，持仓量 133.5 万手，-19076 手。

本周重要消息

1、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆收割面积预估为 8230 万英亩

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度大豆收割面积预估为 8230 万英亩，9 月预估为 8300 万英亩。美国 2019/20 年度大豆收割面积预估为 7490 万英亩。美国 2018/19 年度大豆实际收割面积为 8760 万英亩。

2、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 51.9 蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 51.9 蒲式耳，9 月预估为每英亩 51.9 蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆单产预估为每英亩 47.4 蒲式耳。美国 2018/19 年度大豆实际单产为每英亩 50.6 蒲式耳。

3、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆产量预估为 42.68 亿蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度大豆产量预估为 42.68 亿蒲式耳，9 月预估为 43.13 亿蒲式耳。

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

4、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆压榨量预估为 21.8 亿蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度大豆压榨预估为 21.8 亿蒲式耳，9 月预估为 21.8 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆压榨预估为 21.65 亿蒲式耳。美国 2018/19 年度大豆实际压榨为 20.92 亿蒲式耳。

5、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆年末库存预估为 2.9 亿蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度大豆年末库存预估为 2.9 亿蒲式耳，9 月预估为 4.6 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆年末库存预估为 5.23 亿蒲式耳。美国 2018/19 年度大豆实际年末库存为 9.09 亿蒲式耳。

6、【农产品】2020/21 年度巴西大豆产量维持不变期末库存小幅上升

巴西利亚 10 月 11 日消息：USDA 10 月供需报告数据显示，2020/21 年度巴西大豆期初库存 2034 万吨，较上月预测值上调 91 万吨；大豆产量 1.33 亿吨，出口量 8500 万吨，大豆压榨量 4550 万吨，均与上月预测值一致；期末库存 2060 万吨，较上月预测值上调 92 万吨。

7、2020年9月份中国大豆进口增至979万吨

北京10月14日消息：周二出台的海关数据显示，2020年9月份中国大豆进口增加，因为早先通关延迟的大豆船货开始清关，未来几个月的进口将保持强劲态势，因为中国从美国采购的大豆数量增加，以履行第一阶段贸易协议。中国海关总署发布在网站上的数据显示，9月份中国进口大豆979万吨，比8月份的960万吨增加1.9%。比去年同期的820万吨增加19%。2020年前9个月中国大豆进口量为7453万吨，同比增长15.5%。

8、巴西大豆播种进度创下10年来的最低水平

巴西利亚10月12日消息：巴西咨询机构 AgRural 公司周一称，巴西大豆播种进展迟缓，是10年来的最慢播种进度。截至10月8日，巴西大豆播种进度仅仅达到3.4%，高于一周前的1.6%，原因在于天气炎热，土壤墒情偏低，农户在等待降雨。

9、持仓分析：尽管上周大豆期价大涨，但是基金买盘没有那么多

华盛顿 10 月 13 日消息：在美国农业部上周五发布供需报告前，投机基金在芝加哥交易所（CBOT）大豆期货及期权市场上持有创纪录的净多单。但是过去一周，尽管大豆期货飙升，但是投机基金的实际买盘却比预期少得多。

美国农业部周五发布的美国 and 全球大豆供应数据远低于分析师的预期，推动期货价格接近四年高点，也再度令人预期上周结束时投机基金的多单或创下历史最高纪录。

美国商品期货交易委员会发布的持仓数据显示，截至 10 月 6 日的一周里，投机基金在 CBOT 大豆期货和期权的净多单增至 238,394 手，比一周前增加 9,351 手。在此期间，大豆期货上涨了 5%，投机基金可能做多了 47,500 手期约，这可能很容易使得净多单超过 2012 年 5 月 1 日创下的历史最高纪录 253,889 手。新多单连续第八周比空头回补更为突出，不过截至 10 月 6 日，大豆空单只剩余 5,516 手。直接多单为 243,910 手，创下 2012 年 8 月以来的最高水平。

10、美国农业部出口销售报告前瞻：大豆净销售量预计为 150 到 220 万吨

华盛顿 10 月 15 日消息：由于周一是联邦假日哥伦布日，美国农业部周度出口销售报告顺延到周五发布。分析师预计这份报告将会显示，截至 2020 年 10 月 8 日的一周，美国大豆出口净销售量可能达到 150 到 220 万吨之间。

11、美国农业部出口销售报告前瞻：大豆净销售量预计为 150 到 220 万吨

华盛顿 10 月 15 日消息：由于周一是联邦假日哥伦布日，美国农业部周度出口销售报告顺延到周五发布。分析师预计这份报告将会显示，截至 2020 年 10 月 8 日的一周，美国大豆出口净销售量可能达到 150 到 220 万吨之间。作为对比，上周美国 2020/21 年度大豆净销售量为 2,590,700 吨。

后期展望

海关数据显示，2020 年 9 月我国进口大豆 979 万吨，2019/20 年度我国大豆进口量 9853 万吨，比上年度的 8253 万吨大幅增加 1600 万吨，增幅 19.4%。主要原因：一是国内生猪养殖快速恢复，禽料养殖处于高位，饲料消费需求强劲刺激大豆进口。二是中美第一阶段经贸协议达成后，中国积极采购美国大豆，国内大豆供应结余量大幅增加。2020/21 年度由于畜禽养殖持续恢复，豆粕消费需求强劲，大豆压榨量继续攀升，但如果国内大豆库存不增加，进口量或将回落至 9500 万吨。

1-9 月累计进口大豆 7452.9 万吨，同比增加 15.53%，显示中国大豆需求保持高速增长状态。美豆止跌回升令盘面下跌压力暂缓，但随着美豆价格进入高位区间运行，市场多空分歧加剧，美豆价格振幅有望扩大。国内方面，今日连盘下跌，节后油厂大豆压榨率陆续回升正常，豆粕行情在经历了飙升后，继续上升乏力；但因拉尼娜现象对南美大豆种植和生长的不利，美豆抗跌，豆粕现货也因而存在较强的抗跌性。下旬，如果美豆期价继续追涨动力不足，则国内豆粕现货将逐步滞涨持稳，中下旬期间有再度回调整理机会存在，但总体空间不会很大。

总体，豆粕中长期震荡偏强思路不变，行情回调支撑区可布局中长线多单为主，操作建议：短期以观望为主，等待回调做多的机会。关注下方 3100-3150 区间的支撑位置。

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。