

华期理财

农产品·豆粕

2020年12月11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

震荡调整

本周豆粕期价持续回调，M2105主力合约本周报收3089元/吨，较上周-33点，跌幅1.12%，最低价3076，最高价3161。成交量457.1万手，持仓量168.3万手，-23611手。

本周重要消息

1、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长2.08倍

华盛顿12月10日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比增长2.1倍，前一周也是同比增加2.1倍。截止到2020年12月3日，2020/21年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为2163万吨，高于去年同期的748万吨。当周美国对中国装运190万吨大豆，前一周对中国装运201万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的2020/21年度大豆数量为872万吨，低于一周前的993万吨，高于去年同期的237万吨。

2020/21年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为3035万吨，同比增加208.3%，上周是同比提高208.9%，两周前同比提高213.7%。

美国农业部在2020年12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1亿吨，和11月份预测持平。2019/20年度中国大豆进口量预计为9,853万吨，比2018/19年度提高19.4%。

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

2、上周中国从美国买入 68.5 万吨大豆

华盛顿 12 月 10 日消息:美国农业部发布的周度出口销售报告显示,截至 12 月 3 日的一周,中国(大陆地区买家)净买入约 68.54 万吨美国大豆,作为对比,前一周净买入 48 万吨。

当周中国采购量相当于美国大豆总销量的 120.5% (由于对未知目的地的销售量取消了 71.5 万吨,使得当周净销售量低于对中国的销售量),前一周是 117.3%,两周前是 75.3%。

3、中国政府数据显示 2020/21 年度中国大豆产量同比提高 8%

北京 12 月 11 日消息:中国国家统计局周四公布的官方产量数据显示,2020/21 年度中国大豆产量比上年提高了 8.3 个百分点,因为单产以及播种面积增长。

国家统计局称,今年中国大豆产量为 1960 万吨,高于上年的 1810 万吨。

作为对比,周四美国农业部仍然预测中国 2020/21 年度大豆产量为 1750 万吨,和 11 月份预测值持平,低于上年的 1810 万吨。

4、CPC: 拉尼娜天气贯穿北半球冬季的几率为 95%

外媒 12 月 10 日消息:美国国家气象局下属的气候预测中心(CPC)12 月 10 日发布的月度气象预报称,拉尼娜现象贯穿北半球冬季(2021 年 1 月至 3 月份)的几率为 95%,高于上月预测的 60%。

在 2021 年北半球春季期间,天气很可能转为更加中性的状态。

厄尔尼诺-南方涛动(ENSO)中性的特点是海洋水面温度达到长期均值,热带降雨以及大气风也位于平均水平。这种状态下,既没有厄尔尼诺也没有拉尼娜,通常位于这两种天气模式切换的中间期

5、美国农业部大豆周度出口销售及装船报告

华盛顿 12 月 10 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 12 月 3 日当周,美国 2020-21 年度大豆出口净销售 569,000 吨,2021-22 年度大豆出口净销售 168,000 吨。当周,美国 2020-21 年度大豆出口装船 2,691,300 吨。

6、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 50.7 蒲式耳

华盛顿 12 月 10 日消息,美国农业部(USDA)周四公布的 12 月供需报告显示,美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 50.7 蒲式耳,11 月预估为每英亩 50.7 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。

7、【USDA 报告】美国 2020/21 年度大豆产量预估为 41.7 亿蒲式耳

华盛顿 12 月 10 日消息,美国农业部(USDA)周四公布的 12 月供需报告显示,美国 2020/21 年度大豆产量预估为 41.7 亿蒲式耳,11 月预估为 41.7 亿蒲式耳。

美国 2019/20 年度大豆产量预估为 35.52 亿蒲式耳。

美国 2018/19 年度大豆实际产量为 44.28 亿蒲式耳。

8、【USDA 报告】阿根廷 2020/21 年度大豆产量为 5000 万吨

华盛顿 12 月 10 日消息,美国农业部(USDA)周四公布的 12 月供需报告显示,阿根廷 2020/21 年度大豆产量预估为 5000 万吨,11 月预估为 5100 万吨。

阿根廷 2019/20 年度大豆产量预估为 4880 万吨。

阿根廷 2018/19 年度大豆实际产量为 5530 万吨。

9、【USDA 报告】巴西 2020/21 年度大豆产量预估为 1.33 亿吨

华盛顿 12 月 10 日消息,美国农业部(USDA)周四公布的 12 月供需报告显示,巴西 2020/21 年度大豆产量预估为 1.33 亿吨,11 月预估为 1.33 亿吨。

巴西 2019/20 年度大豆产量预估为 1.26 亿吨。

巴西 2018/19 年度大豆实际产量为 1.197 亿吨。

10、【USDA 报告】中国 2020/21 年度大豆进口预估为 1 亿吨

华盛顿 12 月 10 日消息，美国农业部（USDA）周四公布的 12 月供需报告显示，中国 2020/21 年度大豆进口预估为 1 亿吨，11 月预估为 1 亿吨。

中国 2019/20 年度大豆进口预估为 9853 万吨。

中国 2018/19 年度大豆实际进口为 8254 万吨

后期展望

供应面情况：隔夜的美豆走势格外引人注目，因为 12 月美农供需报告就在昨夜出台，这直接影响其期价走势。但，令人很意外，报告仅下调了美豆及全球库存，并没有同时明显下调巴西及阿根廷大豆产量，按照报告利空的大趋势来看，美豆期价，仍将继续保持弱勢格局。

数据显示，目前巴西大豆播种进度超过九成，阿根廷大豆播种进度近半，南美大豆种植进度基本追平常年水平。天气预报显示，预计未来一周，巴西和阿根廷北部地区将迎来降雨，但阿根廷南部地区仍处于缺雨状态，影响大豆的播种及生长。然而，播种后的几个月是大豆生长关键时期，天气如何对大豆产量非常关键。

库存情况，截至 12 月 4 日当周，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存 83.89 吨，较上周的 92.44 万吨减少了 8.55 万吨，降幅在 9.25%，较去年同期的 42.29 万吨增加了 98.36%。因本周大豆压榨量继续下降，油厂豆粕库存继续下降。

虽然生猪产能稳步恢复，但国内禽料因蛋鸡存栏下滑而出现下降，部分饲料厂禽料销量下滑。2021 年生猪存栏预计增加 1 亿头，增加猪料消费 3000 万吨，肉禽 2021 年继续保持增长态势，预计增幅 16%，多增禽料需求 600 万吨；2020 年蛋禽补栏每月均低于上年，预计 2021 年蛋鸡存栏同比下降 13%，水产养殖进入淡季，毛鸡存栏量也不断减少；

总体，豆粕长期慢牛格局不变，受成本端美豆影响，短期料以震荡整理为主，M2105 短期关注 3050-3100 支撑位置。建议：逐步逢低布局中长期多单，注意多空资金积极性、消息影响及市场预期变化。

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。