

华期理财

农产品·豆粕

2020年12月18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

美豆强支撑 豆粕震荡上扬

受成本端美豆上涨的提振，本周国内豆粕期价震荡上扬，涨幅3.24%，上涨100点，M2105主力合约本周报收3189元/吨，最低价3070，最高价3195。成交量491.6万手，持仓量160.1万手，-81806手。

本周重要消息

1、【USDA 报告】美国农业部大豆周度出口销售及装船报告

华盛顿12月17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10日当周，美国2020-21年度大豆出口净销售922,300吨，2021-22年度大豆出口净销售94,000吨。当周，美国2020-21年度大豆出口装船2,589,400吨。

2、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长1.97倍

12月17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1.97倍，前一周同比增加2.1倍。

截止到2020年12月10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2334万吨，高于去年同期的830万吨。

当周美国对中国装运170万吨大豆，前一周对中国装运190万吨大豆。

迄今美国对中国已销售但未装船的2020/21年度大豆数量为794万吨，低于一周前的872万吨，高于去年同期的223万吨。

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3127万吨，同比增加196.8%，上周是同比提高208.3%，两周前同比提高208.9%。

此外，中国还买入了6.6万吨下一年度的新豆，使得新豆采购量达到19.2万吨。

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、上周中国从美国买入 92 万吨大豆

12月17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10日的一周,中国(大陆地区买家)净买入约91.97万吨美国大豆,作为对比,前一周净买入68.54万吨。

当周中国采购量相当于美国大豆总销量的99.7%,前一周是120.5%,两周前是117.3%。

截至12月10日的一周,中国还买入6.83万吨美国小麦,23.18万吨美国玉米以及32.59万吨美国高粱。同一周美国对中国装运6.8万吨小麦,35万吨玉米,32.5万吨高粱,170万吨大豆和1.06万吨豆油。

4、世界气象集团:巴西和阿根廷将持续出现干燥天气

外媒12月17日消息:美国堪萨斯州的世界气象集团(World Weather Inc)气象学家德鲁·勒纳表示,巴西和阿根廷一些地区的干旱状况可能还会持续。

今年10月和11月期间的干燥天气影响到大豆播种进度,尤其是巴西。但是到播种结束时,农户基本追上了去年进度。

勒纳表示,巴西有几个地区出现及时降雨,有助于大豆作物生长。大豆作物状况可能保持相对稳定,但是产量潜力已经显著受损

直到最近,市场关注的焦点一直集中在巴西南部地区的干燥天气,北部地区的情况相对较好。但是勒纳表示最近几周的情况正好反过来。这些出现了两到三次降雨,本周二起又出现了降雨,并持续到周三和周四。但是从周五起,巴西、乌拉圭和阿根廷东部地区的天气变得更为干燥,和拉尼娜现象的影响一致。

5、USDA: 上周美国对中国装运 155 万吨大豆

华盛顿12月14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155万吨大豆,和前一周持平。

截至2020年12月10日的一周,美国对中国(大陆地区)装运1,552,473吨大豆。前一周美国对中国(大陆地区)装运1,551,216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65.5%,上周是67.5%,两周前是81.8%。

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,高于10月份预测的9,740万吨。

6、AgRural: 巴西大豆播种进度达到 95%, 低于去年同期

外媒12月14日消息:巴西咨询机构AgRural公司周一称,过去一周巴西大豆播种进度推进了5个百分点,作为对比,此前一周推进了3个百分点。截至12月10日,巴西2020/21年度大豆播种进度为95%,高于一周前的90%,去年同期的播种进度是96%。

上周三(12月9日),AgRural将2020/21年度巴西大豆产量调低到1.316亿吨,比10月份的预测值调低了60万吨,因为头号产区马托格罗索的降雨不规律。调低后的产量仍然是创纪录水平,比上年的1.248亿吨提高5.45个百分点。

三、后市展望

从供应面看,美国 11 月大豆压榨量创历史第三高,豆粕出口猛增至近八年新高。11 月大豆压榨量为 1.81018 亿蒲式耳,达到历史同期最高水平,超越了 2018 年 11 月创下的 1.66959 亿蒲式耳。美国国内需求持续增长,与美豆出口需求一道削减库存压力,为美豆保持强势运行提供内在支撑。

库存情况,油厂受节日的影响,需要保障油脂的供货量,本周压榨开机率有所抬升,豆粕库存再度上涨。截至 12 月 11 日当周,国内沿海主要地区油厂豆粕总库存 88.63 万吨,较上周的 83.89 万吨增加了 4.74 万吨,增幅在 5.65%,较去年同期的 39.2 万吨增加了 126.09%。

从饲用情况看,国内自繁自养生猪养殖利润回升,存栏仍处于持续恢复阶段,饲用需求有一定支撑;蛋鸡养殖利润仍未好转,蛋鸡存栏量较高,养殖户补栏积极性较差;肉禽养殖量缩减,肉禽类饲料需求表现一般。水产养殖进入淡季,毛鸡存栏量也不断减少,部分饲料厂反应禽料下降明显。

国内受玉米短缺影响,下游饲料厂大幅修改配方,开始大量使用小麦作为玉米的替代品,但同时由于小麦自身具有一定的蛋白含量,直接导致蛋白料的添加出现下滑。加之现在部分地区仍有非洲猪瘟的疫情在继续,导致生猪养殖的增长遭受一定的打击。而禽蛋料需求的持续下滑,也未得到有效的改善。从数据上来看:

2020 年 11 月,饲料总产量为 2232 万吨,环比下降 6.3%,同比增长 12.8%。从品种上看,11 月猪饲料产量 932 万吨,环比下降 0.3%,同比增加 53.1%,连续 6 个月同比增长。禽蛋饲料产量 270 万吨,同比下降 6.7%,环比下降 5.1%。肉禽饲料产量 653 万吨,同比下降 8.4%,环比下降 7.7%。水产饲料产量 109 万吨,同比下降 8.8,环比下降 41.9%。翻出动物饲料产量 134 万吨,同比增长 25.3%,环比增长 9.5%。

总体,豆粕长期料以慢牛格局为主,短期或震荡偏强走势,前期布局中长期多单可继续持有,止损 3050。M2105 短期关注下方 3070-3100 支撑位置,上方关注 3220 压力位。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。