

华期理财

农产品·豆粕

2020年12月25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

美豆强支撑 豆粕大涨

受成本端美豆上涨的提振，本周国内豆粕期价大幅上涨，涨幅3.57%，上涨114点，M2105主力合约本周报收3303元/吨，最低价3178，最高价3362。成交量716万手，持仓量160.1万手。

本周重要消息

1、阿根廷抗议进入第15天，100多艘货轮滞留港口

外媒12月24日消息：美国本森奎恩商品公司周四称，阿根廷罢工已经进入第15天，目前还不到劳资双方妥协的迹象。目前100多艘货轮在阿根廷港口等候装运谷物和油籽产品。

2、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长1.91倍

12月23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1.91倍，前一周同比增加1.97倍。

截止到2020年12月17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2471万吨，高于去年同期的865万吨。当周美国对中国装运137.5万吨大豆，前一周对中国装运170万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的2020/21年度大豆数量为709万吨，低于一周前的794万吨，高于去年同期的228万吨。

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3180万吨，同比增加190.8%，上周是同比提高196.8%，两周前同比提高208.3%。

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

3、布宜诺斯艾利斯交易所：天气干燥可能导致大豆播种面积低于预期

12月24日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所在周三发布的周报里称，2020/21年度阿根廷大豆播种面积可能达不到交易所预计的1720万公顷，因为天气异常干燥。今年出现了中等强度的拉尼娜天气，导致阿根廷天气干燥，可能影响到阿根廷大豆、玉米和小麦作物的产量。

交易所称，随着播种窗口即将关闭，阿根廷中部和南部种植带那些尚未播种大豆的农田可能无法完成播种，因为土壤墒情匮乏。

目前阿根廷已经播种的大豆面积相当于计划播种面积的77.2%。玉米播种面积达到计划播种面积630万公顷的61.2%。阿根廷农户已经收获79.3%的2020/21年度小麦

4、交易所：截至12月16日，阿根廷大豆播种完成67.8%

外媒12月20日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至12月16日的一周，阿根廷2020/21年度大豆播种进度达到67.8%，比一周前推进10.7个百分点。该交易所当前预计阿根廷大豆播种面积将达到1720万公顷，比上年提高10万公顷；大豆单产预计为每公顷2.79吨；大豆产量预计为4650万吨，低于2019/20年度的4900万吨，因为拉尼娜现象导致早些时候的天气干燥。

5、上周美国大豆出口检验量增长，比去年同期提高131%

12月21日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前提高3.1%，比去年同期提高130.9%。

截至2020年12月17日的一周，美国大豆出口检验量为2,532,924吨，上周为2,457,879吨，去年同期为1,096,938吨。

迄今为止，2020/21年度（始于9月1日）美国大豆出口检验总量为34,699,348吨，上年同期19,789,040吨，同比提高75.3%，上周同比提高71.6%，两周前同比提高69.3%。

三、后市展望

从供给端看：明年3月南美大豆集中上市前，CBOT大豆仍将保持强势。20/21年度美国大豆增产，但由于出口及压榨需求强劲，USDA12月供需报告将20/21年度美豆期末库存下调至1.75亿蒲，库存消费比下调至3.86%，这是除13/14年度以外历史最低值。在明年南美大豆上市前（不论南美丰产与否），国际市场几乎只能依靠美国提供大豆及豆粕，因巴西陈作大豆见底，阿根廷农民惜售加时不时的罢工使其2020年大豆压榨明显下滑、豆粕出口下滑。这期间，由于拉尼娜将在南美大豆关键生长期持续，天气炒作还随时可能助力多头。

库存情况看：上周国内大豆压榨量回升，豆粕产出量增加，但饲料养殖企业提货速度加快，豆粕库存小幅回落。截至12月21日，国内主要油厂豆粕库存88万吨，比前周同期减少3万吨，比上月同期减少15万吨。国内大豆供应仍然充足，后期大豆压榨量维持较高水平，加之蛋禽和部分肉禽养殖出现亏损，存栏下降，禽料需求减少制约豆粕消费增长，预计后期豆粕库存压力仍然偏大。

总体来看，目前进口豆成本支撑依然是国内豆粕期价最强力的支撑。当前南美天气忧虑尚未消退叠加美豆出口需求旺盛，尤其是阿根廷罢工影响豆粕出口的背景下，美豆粕需求表现持续强劲，奠定了美豆期价的强势格局，继续给国内豆粕市场提供了成本端支撑，操作上仍然保持多头思路。前期多单可继续持有，从盘面上看，或出现技术性回调，空仓者可逢回调买入。短期关注3270元/吨一线支撑位，后期重点关注成本抬升能否得到消费增量的配合。

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。