

# 华期理财

农产品·豆粕

2021年1月7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 每日一评

### 豆粕继续上涨

#### 一、行情回顾

本周豆粕继续上涨。豆粕主力 M2105 报收 3536 元/吨，涨幅 1.64%，+57 元/吨。本周开盘价 3477，最低价 3429，最高价 3559；成交量 376.6 万手，持仓量 169.6 万手，增仓+40160 手

#### 二、消息面情况

#### 1、国家粮油信息中心：预测 2020/21 年度我国豆粕新增供给量 7835 万吨

国家粮油信息中心于 1 月 6 日发布《油脂油料市场供需状况月报》，报告显示：预测 2020/21 年度我国豆粕新增供给 7835 万吨，同比增加 555 万吨，其中豆粕产量 7778 万吨。

年度饲用豆粕消费 7580 万吨，同比增加 600 万吨，年度国内总消费 7745 万吨，同比增加 605 万吨。年度豆粕出口 95 万吨，年度国内豆粕供需缺口 5 万吨。

#### 2、上周中国从美国买入 37 万吨大豆

华盛顿 1 月 7 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 31 日的一周，中国（大陆地区买家）净买入 37 万吨美国大豆，作为对比，前一周净买入 62 万吨。当周中国采购量相当于美国大豆净销售量的 997.3%，前一周是 89.1%，两周前是 149.2%。

#### 3、USDA：私人出口商对未知目的地售出 130,000 吨新季大豆

华盛顿 1 月 7 日消息：美国农业部周四发布报告称，私人出口商报告对未知目的地售出 130,000 吨大豆，在始于 2021 年 9 月 1 日的 2021/22 年度交货。

#### 4、USDA：私人出口商对未知目的地售出 213,350 吨大豆

华盛顿 1 月 7 日消息：美国农业部周四发布报告称，私人出口商报告对未知目的地售出 213,350 吨大豆，在始于 9 月 1 日的 2020/21 年度交货。

**产品简介：**华融期货将在每日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\*\*\*

## 5、2020年1至12月巴西大豆出口达到8302.8万吨

外媒1月5日消息：巴西外贸部门发布的统计数据显示，2020年1至12月巴西大豆出口总量为8302.8万吨，比2019年的7406.3万吨增长12.1%。该数据仍略低于2018年创纪录的8324.6万吨。

2020年巴西大豆出口金额达到285.9亿美元，比2019年的260.7亿美元增长了9.67%。

2020年巴西大豆出口受益于雷亚尔贬值、大豆丰收以及海外需求旺盛。但是过去几个月里的大豆出口一直下降，因为国内消费商出更高的价格买入大豆。

2020年12月份巴西出口大豆274,082吨，比2019年同期的326.9万吨减少91.62%，比11月份的出口量146.8万吨减少81.33%。

12月巴西大豆出口金额为1.0368亿美元，比2019年同期的11.91亿美元减少91.29%，比11月份的5.418亿美元减少了80.86%。

## 6、【USDA报告】美国农业部大豆周度出口销售及装船报告

华盛顿1月7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31日当周，美国2020-21年度大豆出口净销售37,000吨，2021-22年度大豆出口净销售79,800吨。当周，美国2020-21年度大豆出口装船1,857,000吨。

### 三、后市展望

从供应面：当前巴西大豆处于关键生长期，拉尼娜天气下，巴西南部 and 阿根廷大豆产区天气偏干，市场机构普遍认为巴西大豆产量将低于此前预期；阿根廷大豆播种工作进入最后冲刺阶段，但仍继续落后，面积和产量均低于预期，支持美豆价格上涨。当前巴西陈作大豆售罄，新季大豆要在2月中下旬才能上市，全球大豆供应主要依赖美国，美国大豆出口和国内压榨需求良好，大豆出口销售已完成目标值90%以上，创历史最快水平。市场机构普遍认为美豆出口目标可能上调，期末库存将进一步下降。供需两端均利好美豆价格，预计短期内价格保持坚挺。

上周国内大豆压榨量下滑至171万吨，豆粕产出量减少，但饲料养殖企业提货速度缓慢，国内豆粕库存小幅上升。1月4日，国内主要油厂豆粕库存88万吨，比上周同期增加1万吨，比上月同期增加2万吨，比上年同期增加27万吨，比过去三年同期均值减少3万吨。近期国内大豆供应仍然充足，油厂开机积极性较高，而禽类养殖亏损，存栏下降，禽料需求减少制约豆粕消费，预计后期豆粕库存或将继续上升。

饲料需求看，据中国饲料工业协会公布的饲料产量数据显示：2020年11月饲料总产量2232万吨，同比增长12.8%，其中猪饲料产量932万吨，同比增长53.1%。另外，1~11月，我国饲料总产量达到22870万吨，同比增长9.5%。其中受生猪产能持续恢复拉动，猪饲料产量为7714万吨，同比增长9.5%，已经达到2017年和2018年同期的81%。从当前畜禽养殖效益来看，生猪养殖依然维持着千元的盈利水平，完全可以“消化”饲料价格上涨带来的影响，但对于家禽养殖而言，家禽的成本利润率则出现了较大幅度的下降。

总体，豆粕中长期料以慢牛格局为主，短期谨慎高位回调风险，M2105下方关注3350一线支撑位置，上方关注3550一线阻力位置。后续关注美国农业部1月份供需报告指引。

## 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。