

华期理财

农产品·豆粕

2021年1月15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。

每日一评

豆粕持续上涨

一、行情回顾

豆粕前半周强势上涨，后半周略有回调。豆粕主力M2105报收3717元/吨，涨幅5.12%，+181元/吨。开盘价3548，最低价3523，最高价3825；成交量879万手，持仓量171万手，增仓+14034手

二、消息面情况

1、美国农业部下调美国及阿根廷大豆产量。

1月12日消息：美国农业部周二的数据显示，2020年美国玉米和大豆产量显著低于早先预估，也低于行业分析师的共识。

这份最终产量预估报告显示，2020年美国大豆产量为41.35亿蒲（合1.1255亿吨），比12月份预测的41.70亿蒲减少3500万蒲。作为对比，分析师在报告出台前预测大豆产量可能调低1200万蒲。

2021年8月底的美国大豆期末库存预测值也相应调低到了1.4亿蒲，低于一个月的国内压榨需求，比12月份预测值1.75亿蒲调低3500万蒲。

2020/21年度美国大豆库存用量比也降低到了3.07%，低于上月预测的3.86%，远低于上年的13.28%。

阿根廷大豆产量预计为4800万吨，低于早先预测的5000万吨；阿根廷玉米产量预计为4750万吨，比12月份的预测低了150万吨。

巴西大豆产量预测值维持不变，仍为创纪录的1.33亿吨

2、海关总署：2020年我国自美进口农产品1627.4亿元 增长66.9%

北京1月14日消息：海关总署新闻发言人李魁文表示，2020年，中美双边货物贸易总值4.06万亿元，增长8.8%，占同期我国进出口总值的12.6%。

产品简介：华融期货将在每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、2020年中国大豆进口量达到1亿吨，同比增长13%

北京1月14日消息：周四发布的海关数据显示，2020年中国大豆进口量达到创纪录的1.0033亿吨，比2019年的8851万吨增长13个百分点。

随着国内养殖业从非洲猪瘟疫情中复苏，提振动物饲料需求增长，压榨利润改善，促使油厂加大进口。

12月份中国大豆进口量为752.4万吨，低于11月份的959万吨，比去年同期的954万吨减少27%

4、南美气象聚焦：下周阿根廷农业产区天气干燥

外媒1月14日消息：气象专家约翰·巴兰尼克称，经过两个多月的严重干旱后，过去几天南美农业产区出现了大范围的中到大雨，这个周末还将会出现更多降雨，从而使得主产区土壤墒情更为充足。大部分地区的土壤墒情可能改善。

不过阿根廷这波大范围降雨过程将于1月16日至17日结束，未来一周的天气几乎完全干燥。但是气温可能接近或低于正常，这有助于避免水分蒸发，但是大部分地区的温度仍将达到35摄氏度左右。对于进入生殖生长期的农作物来说，本周降雨至关重要。

5、USDA：1月7日大豆豆粕出口销售及装船报告

华盛顿1月14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1月7日当周，美国2020-21年度大豆出口净销售908,000吨，2021-22年度大豆出口净销售326,000吨。当周，美国2020-21年度大豆出口装船2,040,000吨。

6、南美专家：阿根廷大豆播种工作完成93.5%，优良率为27%

外媒1月14日消息：南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，上周阿根廷的降雨更多地集中在南部地区，因此干旱状况有所缓解。本周气象预报显示，阿根廷西部、西北和北部地区降雨机会增加，而核心产区的降雨量减少。

截至上周末，阿根廷大豆播种工作完成93.5%，相比之下，上年同期为93%，五年平均进度为95.2%。这意味着过去一周大豆播种进度提高了6%。核心地区的播种工作已经完成，阿根廷南部地区大豆播种工作完成了90-95%，北部地区完成了60-75%。

三、后市展望

短期看，1月供需报告利多市场，阿根廷大豆预估4800万吨，或仍有下调空间。美豆还会保持强势，成本传导下，豆粕价格偏强。同时国内疫情反弹，现货采购大增，引领期货大涨。中长期看，需要提防1月底天气炒作结束后市场回调的风险。这也取决于南美大豆最终减产幅度。同时新冠疫情反复，供应担忧情绪支撑下，市场调整或有限。中国生猪修复势头良好，豆粕消费景气有望延续至2021年底。需求长期看好，豆粕底部价格抬升。而供应节奏决定价格走势，具体看拉尼娜对南美豆产量影响，以及拉尼娜若延续到2021年二季度北美或遭遇干旱的情况。总体上，豆粕中长期料以慢牛格局为主，短期在成本拉动下，或跟随美盘震荡偏强运行，M2105下方关注3650一线支撑位置，上方关注3825一线阻力位置。建议：前期多单可继续持有，空仓者等待回调做多机会。后续继续关注南美豆产量的情况。

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。