

华期理财

农产品·豆粕

2021年1月22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

豆粕大幅回调

一、行情回顾

连粕跟随美盘，出现大幅回调走势。豆粕主力M2105报收3481元/吨，跌幅6.35%，-236元/吨。开盘价3732，最低价3464，最高价3738；成交量804万手，持仓量149.9万手，增仓-21.1万手

二、消息面情况

1、Datagro 将巴西大豆产量预测值调高至 1.3561 亿吨

外媒1月20日消息：Datagro咨询公司周三发布报告，将2020/21年度巴西大豆产量预测值调高了63万吨，达到创纪录的1.3561亿吨，高于早先预期的1.3498亿吨，比2019/20年度的1.2715亿吨提高7个百分点。

2、【USDA 报告】美国大豆出口检验量报告

华盛顿1月19日消息，美国农业部(USDA)周二公布的数据显示，截至2020年1月14日当周，美国大豆出口检验量为2,058,399吨，前一周修正后为1,847,777吨，初值为1,778,581吨。

2020年1月16日当周，美国大豆出口检验量为1,208,247吨。

本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为42,956,889吨，上一年度同期24,180,346吨。

3、交易所：截至1月13日，阿根廷大豆播种完成97.5%

外媒1月17日消息：布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至1月13日的一周，阿根廷2020/21年度大豆播种进度达到97.5%，比一周前推进4个百分点，比去年同期提高2.1%。目前尚未播种的面积为43.8万公顷。

交易所预计阿根廷大豆播种面积为1720万公顷，低于上年的1730万公顷。目前尚未播种的面积约210万公顷。

交易所预计大豆单产为每公顷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天气干燥。

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，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

4、农村农业部：主要饲料产品价格连续6个月上涨

据农业农村部监测，12月份，国内豆粕均价每公斤3.46元，环比涨0.5%，同比涨4.2%；山东地区43%蛋白豆粕出厂价每公斤3.16元，环比跌1.8%，同比涨3.5%。12月国内大豆进口量庞大，豆粕供应整体充足，饲料需求季节性回落；受南美不利天气因素影响，市场预期南美大豆产量减少，大豆国际期货市场价格上涨，带动国内豆粕价格上涨。饲用玉米12月均价每公斤2.60元，环比涨2.4%，同比涨23.8%；市场主体看好后期市场价格，基层农户存粮惜售，饲料企业及玉米加工企业提价采购粮源建立库存，玉米价格保持上涨。进口鱼粉12月均价每公斤10.77元，环比涨0.6%，同比跌9.0%。水产养殖进入淡季，鱼粉需求下降，受疫情以及港口装卸问题影响，国内鱼粉到货量下降，鱼粉库存减少，贸易商上调报价，国内鱼粉价格持平略涨。

5、USDA：私人出口商对中国售出136,000吨大豆

外媒1月21日消息：美国农业部周四发布报告称，私人出口商报告对中国售出132,000吨大豆，在2020/21年度交货。

三、后市展望

国际供给市场：基于南美大豆即将大面积收割，当前南美主产区喜迎降雨，改善了作物产出前景，缓解了投资者对全球供应的担忧，美豆本周调整幅度较大。美国供应收紧和中国强劲的需求会使粮食价格保持在相对较高的水平。

国内需求情况，国内大豆压榨量上周升至198万吨，但大豆集中到港，全国主要油厂大豆库存小幅上升。上周末全国主要油厂进口大豆商业库存623万吨，比上周同期增加3万吨，比上月同期减少2万吨，比上年同期增加172万吨。后期国内大豆到港量将逐渐减少，预计1月在800万吨左右，2月在700万吨左右。近期饲料养殖企业节前备货，豆粕成交量和提货量较大，油厂开机积极，预计大豆压榨量维持高位，大豆库存或将回落。

监测还显示，国内大豆压榨量上周大幅回升，豆粕产出量增加，但饲料养殖企业提货积极，豆粕库存快速下降。1月18日，国内主要油厂豆粕库存64万吨，比上周同期减少19万吨，比上月同期减少24万吨，比上年同期增加16万吨，比过去三年同期均值减少17万吨。目前国内大豆供应仍然充足，油厂大豆压榨量回升至高位，随着企业备货速度放慢，预计豆粕库存下降幅度将放缓。

总体，豆粕中长期料以慢牛格局为主，短期或跟美盘震荡调整，M2105下方关注3430一线支撑位置，建议：短线投资者跟盘顺势操作，长线投资者可重要支撑位布局中长期多单。继续关注南美产量的情况。

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。