

## 华期理财

农产品·豆粕

2021年1月29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

#### 震荡整理

##### 一、行情回顾

豆粕主力M2105报收3484元/吨，涨幅0.09%，+3元/吨。开盘价3455，最低价3393，最高价3546；成交量714.7万手，持仓量141.3万手，增仓-86084手

##### 二、消息面情况

##### 1、巴西大豆产量预计为1.32亿吨，收获延迟可能持续到2月份

外媒1月28日消息：一家咨询机构的分析师周四称，巴西大豆收获延迟可能持续到2月份，因为干旱导致播种延期。

Hedgepoint Global Markets是一家为全球农产品以及能源供应链提供套期保值咨询服务的专业机构。该公司分析师泰伊斯·伊塔里阿尼在周四的一次网络研讨会上发言称，巴西大豆产量预计达到创纪录的1.32亿吨。他预计巴西大豆收获步伐要到3月份才会恢复正常进度。

##### 2、上周中国从美国买入32万吨大豆，比前一周减少63%

外媒1月28日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至1月21日的一周，中国（大陆地区买家）净买入32.25万吨2020/21年度美国大豆，比前一周采购的86.41万吨减少63%；当周中国还买入58.6万吨2021/22年度大豆，高于前一周买入的31.9万吨。当周中国采购的2020/21年度美国大豆相当于当周销售总量的69.2%，前一周是47.5%，两周前是83.5%。

##### 3、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长1.90倍

外媒1月28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1.90倍，前一周同比增加1.96倍。

截止到2020年1月21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3112万吨，高于去年同期的1084万吨。

**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\*\*\*

当周美国对中国装运 134 万吨大豆，前一周对中国装运 135 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 362 万吨，低于一周前的 464 万吨，高于去年同期的 113 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 3473 万吨，同比增加 190.0%，上周是同比提高 196.3%，两周前同比提高 194.6%。

过去一周中国买入 58.6 万吨 2021/22 年度的新豆，新豆采购量达到 135.2 万吨。

美国农业部在 2021 年 1 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 12 月份预测持平。2019/20 年度中国大豆进口量预计为 9,853 万吨，比 2018/19 年度提高 19.4%。

#### 4、ANEC 下调 2021 年 1 月份巴西大豆出口预测数据

外媒 1 月 28 日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）称，2021 年 1 月份巴西大豆出口量预计达到 22.55 万吨，远低于一周前预测的 102.7 万吨。

如果预测成为现实，将比上年同期减少 86%，因为收获耽搁，出口供应偏低。

本月初市场机构预计 1 月份巴西大豆出口量为 30 万吨左右。

ANEC 预计 1 月份巴西豆粕出口量为 118.8 万吨，低于早先预测的 128.7 万吨，不过高于上年同期的 84.74 万吨。

#### 5、2020/21 年度阿根廷大豆播种完成 98.6%，优良率为 23%

截至上周晚些时候，阿根廷大豆播种工作完成了 98.6%，相比之下，上年同期为 100%，平均进度为 99.6%。这意味着大豆播种进度比一周前提高了 1.1%。大豆播种工作有望于本周结束。约 64.5%的早播大豆进入花期，8%进入鼓粒期，约 5.7%的晚播大豆进入花期。有报道称，一些双季大豆植株数量不太理想。

#### 5、【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 28 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 21 日当周，美国 2020-21 年度大豆出口净销售 466,000 吨，2021-22 年度大豆出口净销售 1,564,400 吨。当周，美国 2020-21 年度大豆出口装船 2,194,500 吨。

### 三、后市展望

国际市场，美国农业部的供需报告显示，美豆库存持续下滑，年末结转库存仅有 380 万吨，跌至历史低位。同时由于南美收获缓慢，以及中国需求旺盛，近几周美豆出口持续同比大涨。巴西天气好转，大部分机构预估巴西大豆产量在 1.33 亿-1.35 亿吨的高位。但是巴西早熟大豆结荚期遭遇去年年底的干燥天气，早期收获较为缓慢，目前收获量偏低，巴西主产区马托洛格索州 2020/2021 年度大豆收割工作完成 2.23%，去年同期平均进度为 11.7%。阿根廷 2020/2021 年度播种进度达到 98.6%，比一周前推进 1.1 个百分点。受干旱影响优良率仅有 18%。机构预计阿根廷大豆单产 2.79 吨/公顷，产量为 4650 万吨。仍需关注后续生长期天气对产量预期的影响。

国内方面，近期饲料养殖企业节前备货仍然积极，豆粕成交和提货量较大，刺激油厂维持高开机率，预计大豆库存将继续回落。监测还显示，虽然上周国内大豆压榨量大幅回升，豆粕产出量增加，但饲料养殖企业提货速度加快，豆粕库存继续下降。1 月 25 日，国内主要油厂豆粕库存 49 万吨，比上周同期减少 15 万吨，比上月同期减少 37 万吨，与上年同期基本持平。目前国内大豆供应仍然充足，近两周油厂大豆压榨量将维持高位，随着春节临近，饲料养殖企业备货速度将逐渐放慢，预计豆粕库存或将止降转升。

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为主，M2105 下方关注 3300-3400 支撑位置，建议：短线投资者跟盘顺势操作，长线投资者可逢回调适当布局中长期多单。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。