

华期理财

农产品·豆粕

2021年2月19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。

每周一评

豆粕延续震荡走势

一、行情回顾

本周豆粕维持横盘震荡走势。豆粕主力M2105报收3462元/吨，跌幅0.23%，-8元/吨。本周开盘价3470，最低价3433，最高3518；成交量195.2万手，持仓量134.4万手，增仓+78661手。

二、消息面情况

1、NOPA月度压榨报告显示，压榨需求强劲

外媒2月17日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）本周发布的月度压榨报告显示，2021年1月份NOPA会员企业的大豆压榨量为1.84654亿蒲式耳，相当于502.5万吨，高于市场预期，创下历史上1月份压榨量的最高水平，也是历史上所有月份的第二高点，仅次于2020年10月份。报告出台前分析师预测中值为1.83087亿蒲式耳（498.3万吨）。NOPA的会员企业占到美国全国大豆压榨量的95%左右。1月底豆油库存接近18亿磅美国全国油籽加工商协会（NOPA）报告称，1月底的豆油库存为17.99亿磅，创下创下8个月来的新高，比12月底高出1亿磅。分析师预计值为17.63亿磅。尽管豆油库存超过预期，但是并没有那么利空，因为当月大豆压榨量庞大，而且大豆出油率高到每蒲11.8磅。芝加哥期货公司公司的分析师特瑞·瑞利表示，需要指出的是，1月份豆油产量创下历史上所有月份的最高水平，而且当月国内用量以及出口需求良好。

2、AgRural：截至2月11日，巴西大豆收获完成9%

外媒2月15日消息：巴西咨询机构AgRural公司周一发布的报告显示，上周巴西大豆收获步伐加快，但是依然低于去年同期以及历史均值。

截至2月11日，巴西2020/21年度大豆收获完成9%，比一周前高出5%，但是仍低于历史同期收获进度20%。

上周马托格罗索的收获加快，因为天气转晴。天气预报显示2月份下半月将有大雨，也促使农户加快收获。AgRural称，2月份下半月大豆收获预计加快，但是前提是天气条件允许。

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

3、上周美国大豆出口检验量下滑，比去年同期减少 19.5%

外媒 2 月 17 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减少 57.5%，但是比去年同期减少 19.5%。

截至 2021 年 2 月 11 日的一周，美国大豆出口检验量为 809,574 吨，上周为 1,904,499 吨，去年同期为 1,005,099 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 50,080,957 吨，上年同期 28,258,884 吨，同比提高 77.2%，上周同比提高 80.4%，两周前同比提高 77.3%。

4、ANEC：2 月份巴西大豆出口量最高可达 799 万吨

外媒 2 月 18 日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）周三称，2021 年 2 月份巴西的大豆出口量可能在 600 到 799 万吨，高于上周的预测。

ANEC 上周曾预计 2 月份的大豆出口量在 600 到 763 万吨之间。

由于大豆播种较晚，加上上月出现降雨，耽搁巴西大豆收获。不过近来天气变得干燥，收割机得以下田作业。从港口的货轮装运情况看，大豆出口量可能达到预测范围的高端。不过值得注意的是，由于收获耽搁，加上未来可能出现降雨，ANEC 不排除下调出口预测数据。

ANEC 的数据显示，去年 2 月份巴西出口大豆 661 万吨。

ANEC 预计巴西 2 月份玉米出口量为 54.51 万吨，高于上周预测的 53.48 万吨。去年同期巴西出口玉米 415,282 吨。

ANEC 预计 2 月份豆粕出口量为 96.006 万吨，低于上周预测的 124.8 万吨，上年同期为 102 万吨。

三、后市展望

国际市场：USDA 预估新年度美豆种植面积高达 9000 万英亩，远高于此前市场预期的水平，压制美豆价格。NOPA 报告 1 月份，大豆压榨量 1.84 亿蒲式耳，创下历史同期新高，也是历史上所有月份第二压榨高点，仅次于 2020 年 10 月份的高点。美豆消化库存持续进行，对美豆形成较强的支撑。巴西未来的枪击案与以及阿根廷持续的少雨还是给市场该来支撑。目前多空交织，美豆或延续震荡走势。

国内情况：虽然 2-3 月国内大豆到港量减少，但供应仍然充足，节后大豆压榨量将快速回升；由于禽类存栏下滑，春节前生猪集中出栏以及部分地区非洲猪瘟疫情反复，抑制豆粕需求，压制豆粕价格。

总体，豆粕中长期料以慢牛格局为主，短期或维持震荡走势，M2105 下方关注 3400 一线支撑位置，上方关注 3560 压力位置。操作建议：短期暂时观望主，长周期多头思路。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。