

华期理财

农产品·豆粕

2021年3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

豆粕震荡调整

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2105 报收 3243 元/吨，涨幅 1.03%，+33 元/吨，开盘价 3200 元/吨，最低价 3154 元/吨，最高 3291 元/吨；成交量 524.9 万手，持仓量 84.2 万手，增仓-24.22 万手。

图表：主力 M2105 合约周 K 线图



二、消息面情况

1、NOPA 压榨报告：2 月份大豆压榨量为 422 万吨，低于预期

外媒 3 月 15 日消息：美国全国油籽加工行业协会（NOPA）周一发布的月度压榨数据显示，2 月份达到压榨量创下 2019 年 9 月份以来的最低值。

报告显示，2 月份 NOPA 会员企业的大豆压榨量为 422 万吨（合 1.55158 亿蒲），低于市场分析师预期的 458.9 万吨（1.6861 亿蒲），也低于 1 月份的压榨量 502.6 万吨（1.84654 亿蒲），比 2020 年 2 月份的历史同期最高纪录 452.6 万吨（1.66288 亿蒲）低了 6.7%。

NOPA 会员企业加工的大豆占到全国的 95%左右。

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

2、AgRural：截至3月11日，巴西大豆收获完成46%。

外媒3月15日消息：巴西咨询机构AgRural公司周一发布的报告显示，截至3月11日，巴西2020/21年度大豆收获完成46%，比一周前的35%高出11%，但是低于去年同期的59%，也是2010/11年度以来的同期最慢收获步伐。

3、美农户竞相改种，耕种面积或增8.3%

3月17日消息：美国农业部最新预测结果显示，2021/2022年度美国大豆耕种意向面积将达到9000万英亩，比上年度增长8.3%，仅次于近6年来的最高增长率9.2%（2020年）。从相关数据看，大豆种植面积增长除了由小麦和棉花改种大豆以外，还将出现利用闲置耕地的情况。

4、艾伦代尔：2021年美国大豆播种面积预计为9030万英亩

外媒3月16日消息：据艾伦代尔公司进行的年度调查结果显示，2021年美国农户将种植创纪录的9031.7万英亩大豆。艾伦代尔公司称，大豆播种面积将高于美国农业部在2月份农业展望论坛上预测的9000万英亩，也高于上年的8310万英亩。

如果使用艾伦代尔的大豆收获面积8927.4万英亩，以及51.1蒲式耳/英亩的趋势单产，今年美国大豆产量将达到创纪录的45.58亿蒲式耳。

5、ANEC：3月份巴西大豆出口量最高可能达到1640万吨

外媒3月17日消息：据巴西谷物出口商协会（ANEC）称，2021年3月份巴西大豆出口量最高可能达到1640万吨，高于一周前预测的1550万吨。

ANEC预期3月份大豆出口量最低为1330万吨，和一周前预测持平。

从3月份装船日程表来看，3月份巴西大豆出口量将达到16,446,694吨。但是考虑到并非所有大豆都能够如期装船，因此ANEC认为出口量可能稍低一些，可能介于13,307,982吨到16,446,694吨之间。

巴西外贸部秘书处（Secex）发布的数据显示，2月份巴西大豆出口量为290万吨，比上年同期减少40%。

6、【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿3月18日消息：截至2021年3月11日的一周，美国2020/21年度大豆净销售量为202,400吨，比上周低了42%，比四周均值低了31%。主要买家包括中国（71,500吨，其中66,000吨转自未知目的地，另有销售量减少100吨），墨西哥（66,000吨，其中另有销售量减少500吨），孟加拉（57,100吨，其中55,000吨转自未知目的地），印尼（31,300吨，其中另有销售量减少900吨），以及日本（25,100吨，其中10,700吨转自未知目的地 and 另有销售量减少1,300吨），但是对未知目的地的销售量减少123,200吨。

三、后市展望

国际方面，美国出口市场疲弱，销量降至逾10个月低点。目前全球大豆需求转向南美供应，且美国农民计划今年大幅增加大豆种植面积。阿根廷干旱地区迎来降雨，叠加巴西主产区多雨天气有所缓解，有利于提升收割进度，均打压美豆价格。国内方面，虽然非洲猪瘟疫情对需求的影响存在，但消化一段时间后，市场情绪有所回暖。因为巴西船货发运延迟，中国3月份的大豆进口量将进一步下降。油厂开机率继续维持较低水平，豆粕库存压力有所缓解。总体，在库存压力和市场预期改善前，国内豆粕市场或继续保持震荡偏弱运行，但因美豆成本依然坚挺，以及目前大豆进口量有限，未来油厂开机率可能受限，豆粕下方存在较强支撑。M2105技术上关注3150-3200区间支撑位置。建议：短线操作。后市持续关注南美天气、产量以及美豆种植情况变化。

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。