

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

本周豆粕震荡运行

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2109 报收 3524 元/吨，涨幅 0.48%，+17 元/吨，开盘价 3515 元/吨，最低价 3282 元/吨，最高 3555 元/吨；成交量 350.2 万手，持仓量 154.6 万手，增仓 67815 手。

图表：主力 M2109 合约周 K 线图



二、消息面情况

1、AgroConsult 将巴西大豆产量预测数据上调至 1.371 亿吨

外媒 4 月 7 日消息：巴西农业咨询机构 AgroConsult 公司称，2020/21 年度巴西大豆产量预计达到创纪录的 1.371 亿吨，高于 1 月份预测的 1.324 亿吨，当时大豆收割工作尚未开始。

2、阿根廷大豆产量预测值调低 100 万吨至 4300 万吨

布宜诺斯艾利斯谷物交易所 4 月 8 日消息：预计 2020/21 年度阿根廷大豆产量为 4300 万吨，低于早先预测的 4400 万吨，因为干旱天气导致产量低于预期。

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、国家粮油信息中心：大豆库存继续下降 豆粕库存止降转升

国家粮油信息中心 4 月 7 日消息：全国主要油厂大豆库存继续下降，上周国内大豆压榨量略降至 155 万吨，但大豆到港量偏低，大豆库存继续下降。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 448 万吨，比上周同期减少 18 万吨，比上月同期减少 115 万吨，比上年同期增加 120 万吨。本周国内油厂开机率仍将维持偏低水平，但大豆到港量仍然偏低，预计大豆库存仍是下降趋势，但下降幅度继续放缓；随着 4 月下旬巴西大豆集中到港，届时大豆库存将止降转升。

本周国内豆粕库存止降转升，虽然上周国内大豆压榨量略微回落，但受非洲猪瘟疫情影响，生猪存栏恢复不及预期，饲料养殖企业提货速度偏慢，豆粕库存止降转升。4 月 6 日，国内主要油厂豆粕库存 79 万吨，比上周同期增加 3 万吨，比上月同期减少 8 万吨，比上年同期增加 62 万吨，比过去三年同期均值增加 16 万吨。4 月中上旬大豆到港量仍然偏少，加之压榨利润亏损，油厂开机意愿不高，随着水产养殖启动，豆粕需求有所增加，制约豆粕库存上升幅度。

4、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长 1.84 倍

华盛顿 4 月 8 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 1.84 倍，前一周同比增加 1.89 倍。

截止到 2020 年 4 月 1 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 3489 万吨，高于去年同期的 1214 万吨。

当周美国对中国装运 1.43 万吨大豆，前一周对中国装运 7.9 万吨大豆。

5、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 4 月 8 日消息：截至 2021 年 4 月 1 日的一周，美国 2020/21 年度大豆净销售量减少 92,500 吨，创下年度新低，显著低于上周以及四周均值。对中国的销售量减少 216,100 吨。当周出口量为 345,200 吨，创下年度新低，比上周低了 25%，比四周均值低了 37%。主要目的地包括埃及(119,200 吨)，墨西哥(76,500 吨)，哥斯达黎加(27,100 吨)，印尼(26,100 吨)，以及中国台湾(18,500 吨)。

三、后市展望

国际市场，美豆需求持续疲弱，美豆周出口创年度新低。今年美国农户计划播种的大豆面积明显低于市场预期，但春播仍有变数。继农业咨询机构 Agroconsult 将巴西 2020/2021 年度大豆产出量上调到 1.371 亿吨的创纪录高位。目前巴西大豆收割率近八成，对国际市场供应能力大幅提升，预计巴西 3 月大豆出口量有望达到创纪录的 1544 万吨，4 月出口量可能升至 1630 万吨。近期阿根廷农业区的降雨天气改善该国大豆生长条件，机构评估的产量也在止跌回升。尽管当前美豆库存告急，但南美大豆丰产预期不断强化，可有效稳定全球大豆整体供应水平。美豆反复震荡继续守住 1400 美分支撑，月度供需报告受到各方关注；国内市场，国内油厂开机率将维持偏低水平，猪料需求不畅令国内豆粕库存再度回升；随着天气的好转，水产养殖需求逐步启动，预计后期豆粕库存会适度下降。长期看养殖大周期恢复基本确定，刺激豆粕远期需求增加。总体，USDA 月度供需报告前，豆粕震荡思路对待。技术上 M2109 合约关注 3350 一线支撑位及 3650 一线压力位置。后续关注美豆春播及后续生长情况、南美产量。

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。