

华期理财

农产品·豆粕

2021年5月14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

美豆高位回落 豆粕随盘大跌

一、行情回顾

CBOT 大豆随着利多的因素的逐渐四方，前期积累的获利盘集中运行，本周盘面呈高位回落走势，国内由于大豆到港量压制跟涨艰难跟跌顺畅。本周豆粕主力 M2109 报收 3607 元/吨，跌幅 2.75%，-102 元/吨，开盘价 3712 元/吨，最低价 3579 元/吨，最高 3788 元/吨；成交量 668.7 万手，持仓量 137.2 万手，增仓 20.4 手。

图表：主力 M2109 合约周 K 线图



二、消息面情况

1、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长 1.58 倍

华盛顿 5 月 13 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 1.58 倍，前一周同比增加 1.64 倍。

截止到 2020 年 5 月 6 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 3498 万吨，高于去年同期的 1264 万吨。

当周美国对中国装运 1.04 万吨大豆，前一周对中国装运 2.73 万吨大豆。

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、美国干旱监测报告：美国总体干旱程度进一步减轻。

外媒 5 月 13 日消息：美国政府发布的干旱监测周报 (U. S. Drought Monitor) 显示，过去一周衡量美国大陆地区干旱程度以及面积的指数连续第二周下降。截至 2021 年 5 月 11 日，衡量全美干旱严重程度以及覆盖面积的指数 (DSCI) 为 171，一周前是 176，去年同期 60。

3、美国农业部 (USDA) 5 月 12 日 (周三) 公布的 5 月供需报告显示：

华盛顿 5 月 12 日消息：美国农业部周三发布 5 月份供需报告，维持 2020/21 年度美国大豆期末库存预测值不变，仍为 1.20 亿蒲式耳 (325 万吨)，这是 7 年来的最低点。报告出台前分析师预计库存可能调低到 1.17 亿蒲式耳。美国农业部本月维持美国陈豆出口、压榨和种子用量预测值不变。美国大豆出口量预计达到 22.8 亿蒲式耳 (相当于 6205 万吨)，大豆压榨量预计为 21.9 亿蒲式耳 (相当于 5960 万吨)，种子用量预计为 1.02 亿蒲式耳，均和上月预测值持平。2020/21 年度全球大豆产量和库存略有下调。美国农业部将 2020/21 年度全球大豆产量为 3.6295 亿吨，略低于上月预测值 3.6319 亿吨。全球大豆期末库存预计为 8655 万吨，低于上月预测的 8687 万吨。美国农业部本月维持巴西大豆产量预测值不变，为创纪录的 1.36 亿吨，比上年产量高出 5.84%。作为对比，巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周四预测 2020/21 年度巴西大豆产量为 1.354 亿吨，比上月预测值调低 10 万吨，比上年提高 1056 万吨或 8.5%。就中国供需数据而言，美国农业部本月维持大豆产量和进口预测值不变，分别是 1960 万吨和 1 亿吨。中国 2020/21 年度大豆压榨量预计为 9600 万吨，也和上月预测持平。

4、USDA：大豆播种完成 42%，领先历史均值

华盛顿 5 月 11 日消息：美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示，今年美国大豆播种进度高于往年平均进度。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 5 月 9 日 (周日)，美国大豆播种进度为 42%，上周 24%，去年同期 36%，五年同期均值为 22%。

三、后市展望

国际市场，美豆价格升至多年高位后遭到获利回吐，叠加美国农业部公布的 5 月供需报告偏空以及玉米市场暴跌带来的外溢，美豆呈高位回落态势。新季美豆开局状态良好，南美大豆实现预期产量有助于稳定全球大豆供应。国内市场，大豆库存出现了明显的回升。大豆大量到港后油厂压榨数量处于高位，豆粕产量增加将使得豆粕库存出现回升累库的情况。随着气温回升后水产饲料备货积极展开，生猪存栏继续恢复，蛋鸡养殖利润好转后养殖户淘汰老鸡意愿减弱等的情况下存栏或将增加，豆粕需求增加，支撑豆粕价格。目前豆粕市场关注的焦点主要是进口大豆高成本的支撑下及大量到港的巴西大豆集中到港后市场供应充足形成的短期供应压力。总体，国内基本面利空因素犹存，豆粕跟随美豆高位调整。技术上 M2109 合约关注 3550 一线支撑位置。后续关注美豆春播及后续生长情况。

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。