

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

受成本端下跌影响 本周豆粕偏弱运行

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2109 报收 3524 元/吨，跌幅 2.3%，-83 元/吨，开盘价 3610 元/吨，最低价 3515 元/吨，最高价 3638 元/吨；成交量 497.2 万手，持仓量 137.2 万手，增仓-163 手。

图表：豆粕主连周 K 线图



二、消息面情况

1、现货市场报价

中国饲料行业信息网最新消息，江苏连云港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 3620 元/吨。辽宁大连地区油厂今日豆粕价格行情：43%蛋白：现货停报；7-9 月基差 M2109+140 元/吨。贸易商分销报价为 3630 元/吨，较 19 日跌 30 元/吨。45%蛋白：现货停报；7-9 月基差 M2109+260 元/吨。

2、美国全国油籽加工商协会月度压榨报告

据美国全国油籽加工商协会称，4 月份美国大豆压榨量低于预期，降至 19 个月来的次低水平，为 436 万吨(1.6031 亿蒲式耳)，低于业内平均预期的 458 万吨(1.68741 亿蒲式耳)。

3、据美国农业部生长报告显示，5 月 16 日当周，美国大豆种植率为 61%，高于去年同期的 51%。美国大豆出苗率 20%，超过 12% 的五年均值，

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

4、5月份第二周巴西日均大豆出口量同比提高 25%

外媒 5 月 18 日消息：巴西贸易部外贸秘书 (Secex) 发布的数据显示，2021 年 5 月份第二周巴西大豆出口量为 40 万吨，使得 5 月份头两周的大豆出口量达到 880 万吨，日均大豆出口量为 88 万吨，比上年同期增加 25%。目前巴西 2020/21 年度大豆收割接近尾声，大豆出口供应充足。4 月份巴西大豆出口达到历史同期最高水平，超过了 1700 万吨。

5、ANEC 将 5 月份巴西大豆出口数据上调至 1619 万吨

外媒 5 月 19 日消息：巴西谷物出口商协会 ANEC 称，2021 年 5 月份巴西大豆出口量可能高达创纪录的 1619 万吨，高于 4 月份创下的单月出口纪录 1567 万吨，也高于去年 5 月份的出口量 1387 万吨。一周前 ANEC 预测巴西 5 月份大豆出口量可能高达 1530 万吨。目前正值巴西 2020/21 年度大豆收获接近尾声，大豆出口供应得以增长。

6、4 月份中国从巴西进口的大豆数量显著提高

外媒 5 月 20 日消息：周四中国海关发布的数据显示，4 月份中国从巴西进口的大豆数量较上月激增，因为今年早些时候订购的大豆船货最终到货，此前巴西的降雨导致大豆收获和装船推迟。海关总署的数据显示，中国在 4 月份从巴西进口了 508 万吨大豆，远高于 3 月份的 315,334 吨，但低于去年同期的 593.9 万吨。今年初中国压榨商增加采购进口大豆，因为预计养猪业的饲料需求增加。但是巴西的降雨导致大豆收获和出口延迟，促使买家转而购买美国大豆。

4 月份中国进口了 215 万吨美国大豆，是去年同期进口量 665,591 吨的三倍多，但是远低于 3 月份的 718 万吨。

7、美国对华大豆出口销售总量同比增长 1.45 倍

华盛顿 5 月 20 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 1.45 倍，前一周同比增加 1.58 倍。截止到 2020 年 5 月 13 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 3499 万吨，高于去年同期的 1272 万吨。当周美国对中国装运 0.52 万吨大豆，前一周对中国装运 1.04 万吨大豆。

三、后市展望

国际市场：美国农业部周四公布的出口销售报告显示，截止 5 月 13 日当周，美国大豆出口销售合计净增 18.02 万吨，为 3 月中旬以来最低值。美豆出口持续萎缩，一方面与美国陈豆库存严重偏低令国际进口商转向南美，另一方面也显示高价大豆对需求的抑制效应在增强。美国大豆种植率和出苗率均远高于常年水平，美豆良好的开局状态在一定程度上缓解了市场对新季美豆库存紧张的炒作。阿根廷大豆收割进度快，布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的报告称，目前阿根廷已完成 85.4% 的大豆收割工作。中国政府接连释放遏制大宗商品价格上涨的政策信号，抛售情绪继续在全球大宗商品市场发酵。美豆连续震荡回落，技术形态偏空，炒作情绪明显降温。国内市场：5-6 月巴西大豆集中到港，月均到港量高达 1000 万吨，油厂大豆压榨量也将持续提升。虽然上周国内大豆压榨量上升，豆粕产出量增加，但饲料养殖企业提货积极，豆粕库存下降。国内生猪存栏恢复情况好于预期，有助于缓解饲料配方调整对豆粕需求的挤出效应，但生猪养殖利润快速下跌重创养殖户补栏积极性，为远期豆粕需求增添不利因素。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，豆粕短期或震荡调整走势。技术上 M2109 合约关注 3500 一线支撑位置。后续关注美豆春播、天气变化及后续生长情况。

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。