

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

库存压力仍在 本周豆粕延续震荡走势

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2109 报收 3535 元/吨，涨幅 0.08%，+3 元/吨，开盘价 3516 元/吨，最低价 3509 元/吨，最高价 3604 元/吨；成交量 482.3 万手，持仓量 127.6 万手，增仓+3327 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：3660 元/吨，涨 10 元/吨。贸易商分销报价为 3570 元/吨，跌 40 元/吨。山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 3480 元/吨，跌 40 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+150 元/吨。45%蛋白：现货停报；7-9 月基差 M2109+260 元/吨。

2、USDA：大豆播种完成 84%，出苗率 62%

华盛顿 6 月 1 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 30 日（周日），美国大豆播种进度为 84%，上周 75%，去年同期 74%，五年同期均值为 67%。

大豆出苗率为 62%，上周 41%，去年同期 50%，过去五年 42%。

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、USDA：上周美国对中国装运 0.5 万吨大豆

华盛顿 6 月 1 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量较前一周减少 51.6%。截至 2021 年 5 月 27 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 5,289 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 10,921 吨大豆。

当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 2.8%，上周是 5.6%，两周前是 5.5%。

4、国家粮油信息中心 6 月 1 日消息：

虽然上周国内大豆压榨量继续升至 207 万吨，但大豆到港量庞大，大豆库存继续上升。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 542 万吨，比上周同期增加 24 万吨，比上月同期增加 115 万吨，比上年同期增加 3 万吨。6-7 月大豆到港量仍然较大，预计月均到港量近 1000 万吨，后期大豆库存将继续上升；但随着豆粕需求增加，加之夏季高温天气巴西大豆难以保存，油厂开机积极，大豆压榨量将继续提升，抑制库存上升幅度。

上周国内大豆压榨量升至 207 万吨，豆粕产出量增加，豆粕库存继续上升。5 月 31 日，国内主要油厂豆粕库存 72 万吨，比上周同期增加 4 万吨，比上月同期增加 16 万吨，比上年同期增加 17 万吨，比过去三年同期均值减少 11 万吨。近两个月大豆到港量维持高位，大豆压榨量将继续提升，预计豆粕库存将继续累积。

5、2021 年 5 月份巴西大豆出口量为 1640 万吨，同比增加 16%

外媒 6 月 2 日消息：巴西外贸秘书处（Secex）发布的官方海关数据显示，2021 年 5 月份巴西大豆出口量达到 1640 万吨，创下同期最高水平，比去年同期增长 16.3%。但是比 4 月份创下的历史最高纪录 1738 万吨减少 5.6%。

5 月份巴西大豆日均出口量为 781,114 吨，低于 5 月初的日均出口量 88 万吨，但是比去年同期仍然提高了 10.7%。5 月中旬时巴西全国谷物出口商协会（ANEC）也曾预计 5 月份大豆出口将会创下历史同期最高水平，不过上周该协会将 5 月份大豆出口调低到 1490 万吨。本周二 ANEC 估计 5 月份巴西大豆出口量为 1441 万吨，比 4 月份减少 8%，但是比去年同期的 1386 万吨提高 4.0%。ANEC 数据显示，今年前五个月巴西已经出口大豆 5056 万吨，略高于去年同期的 4975 万吨。

6、国家粮油信息中心：预测 2021/22 年度我国大豆、豆粕、豆油供给量均增加

国家粮油信息中心于 6 月 4 日发布《油脂油料市场供需状况月报》数据显示：预测 2021/22 年度我国大豆新增供给量 12040 万吨，其中国产大豆产量 1840 万吨，大豆进口量为 10200 万吨。预计年度大豆榨油消费量 10150 万吨，同比增加 300 万吨，增幅 3.0%，其中包含 160 万吨国产大豆及 9990 万吨进口大豆；预计大豆食用及工业消费量 1738 万吨，同比增加 45 万吨，年度大豆供需结余 61 万吨。

预测 2021/22 年度我国豆粕新增供给量 7974 万吨，同比增加 234 万吨，其中豆粕产量 7972 万吨。豆粕饲用消费量 7720 万吨，同比增加 240 万吨，国内总消费量 7888 万吨，同比增加 243 万吨。预计年度豆粕出口量 80 万吨，年度国内豆粕供需结余 6 万吨。

预测 2021/22 年度我国豆油新增供给量 1924 万吨，同比增加 62 万吨，其中豆油产量 1834 万吨，豆油进口量为 90 万吨。预计年度豆油食用消费量 1660 万吨，预计工业及其他消费 230 万吨，年度国内豆油供需结余 22 万吨。

三、后市展望

国际市场，本周 CBOT 大豆呈震荡偏强运行，主要是高温干燥天气预报和食用油供应紧张等因素对盘面有支撑。气象预报显示，整个美国种植区将迎来炎热干燥天气。在美豆库存保持偏紧预期下，未来美豆产量将更加依赖天气因素，市场将继续对天气题材保持敏感性。美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 5 月 31 日当周，美国大豆种植率为 84%，大豆出苗率为 62%，当前美国大豆种植率和出苗率均处于近年同期最好水平。巴西大豆丰产，销售进度保持较高水平，为稳定全球大豆供应作用显著。国内市场，目前国内进口大豆集中到港，油厂大豆压榨量不断攀升，豆粕产出量增加，采购方提货速度下降，豆粕库存继续上升。国内生猪产能基本恢复到非洲猪瘟疫情前水平，刚需虽有助于缓解饲料配方调整对豆粕需求的挤出效应，但猪价连跌不止重创养殖户补栏

积极性，对远期豆粕需求形成不利影响。另外，近期人民币快速升值，对冲部分大豆进口成本上升的压力，从而削弱豆粕与美豆的联动性。总体，随着豆粕库存攀升以及到港巴西大豆充足，豆粕市场反弹阻力将进一步增强，豆粕短期或维持震荡走势。技术上 M2109 合约关注 3400 -3700 区间位置。后续关注美豆播种、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。