

华期理财

农产品·豆粕

2021年6月18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

受美豆弱势及豆粕累库压力 本周连粕弱势震荡

一、行情回顾

近日由于美国主产区天气改善，美元大幅上涨等因素的影响，美豆本周大幅下挫，连粕随盘弱势震荡。本周豆粕主力 M2109 报收 3373 元/吨，跌幅 7.39%，-269 元/吨，开盘价 3555 元/吨，最低价 3310 元/吨，最高价 3565 元/吨；成交量 483.3 万手，持仓量 116.5 万手，增仓-97961 手。

图表：豆粕指数周 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：3460 元/吨，跌 30 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。贸易商分销报价为 3390 元/吨，跌 80 元/吨。

2、NOPA：5 月份美国大豆压榨量为 445 万吨，低于预期

外媒 6 月 16 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周二称，2021 年 5 月份 NOPA 会员企业的大豆压榨量为 445 万吨（1.63521 亿蒲式耳），高于 4 月份的 1.60310 亿蒲式耳，比去年同期下降 3.6%，也低于业内平均预期的 449.4 万吨（1.6512 亿蒲式耳）。

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 6 月 16 日消息：上周国内大豆压榨量继续小幅回落，豆粕产出量有所减少，但饲料养殖企业提货速度偏慢，豆粕库存继续上升。6 月 15 日，国内主要油厂豆粕库存 96 万吨，比上周同期增加 10 万吨，比上月同期增加 23 万吨，比上年同期增加 18 万吨，比过去三年同期均值增长 8 万吨。近两个月大豆到港量和压榨量将维持高位，预计豆粕库存将突破 100 万吨。上周国内大豆压榨量降至 195 万吨，大豆集中到港，大豆库存明显上升。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 623 万吨，比上周同期增加 50 万吨，比上月同期增加 133 万吨，比上年同期增加 28 万吨。6-7 月巴西大豆集中到港，预计国内大豆月均到港量近 1000 万吨，虽然大豆压榨量也处于高位，但后期大豆库存将继续上升。

4、2020/21 年度中国已累计采购美国大豆 3571 万吨

华盛顿 6 月 17 日消息：截至 6 月 10 日的一周，中国取消 4.3 万吨 2021/22 年度美国大豆采购合同。2020/21 年度美国对中国（大陆）大豆销售总量 3571 万吨，同比增加 128.9%；2021/22 年度大豆 304.9 万吨，上年同期 304.8 万吨。当周对中国装运 0.45 万吨大豆，对中国大豆装运总量 3502 万吨，上年同期 1280 万吨；未装船数量 69.1 万吨，上年同期 280.6 万吨。

5、ANEC：6 月份巴西大豆出口量预计最高达到 1150 万吨

外媒 6 月 17 日消息：巴西谷物出口商协会 ANEC 称，2021 年 6 月份巴西大豆出口量可能达到 1150 万吨，高于一周前估计的 1100 万吨，但是仍然低于去年同期的 1190 万吨。如果 ANEC 的数据得到证实，今年上半年巴西大豆出口量将达到 6180 万吨，而去年全年大豆出口量为 8230 万吨。

6、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 6 月 17 日消息：截至 2021 年 6 月 10 日的一周，美国 2020/21 年度大豆净销售量为 65,300 吨，显著高于上周，比四周均值高出 51%。当周出口量为 148,300 吨，创下年度新低，比上周低了 47%，比四周均值低了 48%。

7、USDA：美国大豆优良率为 62%，低于业内预期

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 6 月 13 日（周日），美国大豆播种进度为 94%，上周 90%，去年同期 92%，五年同期均值为 88%。大豆出苗率为 86%，上周 76%，去年同期 79%，过去五年 74%。

大豆优良率为 62%，比一周前低了 5 个点，也低于分析师平均预期的 65%，也低于去年同期的 72%。

三、后市展望

国际市场，随着美豆播种工作的结束，美豆生长即将步入更为重要的开花期，其对于干旱等不利天气的敏感程度会更高。由于气象模型显示未来几天美豆产区天气有望改善，提振美豆产量前景，叠加美国可能会减少化石燃料中的生物燃料混合率，这可能会减少对以大豆为基础的生物柴油的需求，以及美元走高等因素，近日美豆价格高位大幅回调。国内市场，目前国内进口大豆集中到港，上周油厂大豆压榨量小幅回落，豆粕产出量有所减少，但下游采购积极性下降，豆粕成交和提货表现清淡，导致豆粕库存攀升至 96 万吨。目前国内生猪产能基本恢复到非洲猪瘟疫情前水平，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。总体，豆粕跟随美豆偏弱运行。技术上 M2109 合约关注 3300 支撑力度。后续关注美豆主产区天气变化、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。