

## 华期理财

农产品·豆粕

2021年6月25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

#### 库存高企 本周豆粕低位震荡态势

##### 一、行情回顾

本周豆粕主力 M2105 报收 3397 元/吨，涨幅 0.71%，+24 元/吨，开盘价 3402 元/吨，最低价 3353 元/吨，最高价 3428 元/吨；成交量 470.7 万手，持仓量 119.6 万手，增仓+30206 手。

图表：豆粕指数周 K 线图



##### 二、消息面情况

1、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：3470 元/吨，涨 20 元/吨。贸易商分销报价为 3440 元/吨，涨 20 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。

2、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长 1.27 倍

华盛顿 6 月 24 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 1.27 倍，前一周同比增加 1.29 倍。截止到 2020 年 6 月 17 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 3503 万吨，高于去年同期的 1280 万吨。当周美国对中国装运 0.49 万吨大豆，前一周对中国装运 0.45 万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的 2020/21 年度大豆数量为 75.2 万吨，高于一周前的 69.1 万吨，但是低于去年同期的 289.5 万吨。

**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\*\*\*

2020/21 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 3578 万吨，同比增加 126.8%，上周是同比提高 128.9%，两周前同比提高 133.7%。

2、阿根廷大豆收获已经结束，产量达到目标水平 4350 万吨

外媒 6 月 24 日消息：阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四发布报告称，2020/21 年度阿根廷大豆产量达到 4350 万吨，比上年减少 10%，但是和交易所的预测目标一致。目前阿根廷大豆收获已经全部结束。

3、USDA：私人出口商对中国售出 13.2 万吨大豆

华盛顿 6 月 24 日消息：美国农业部周四发布报告称，私人出口商报告对中国售出 132,000 吨大豆，在 2021/22 年度交货。

4、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 6 月 24 日消息；截至 2021 年 6 月 17 日的一周，美国 2020/21 年度大豆净销售量为 141,700 吨，显著高于上周以及四周均值。当周出口量为 243,200 吨，比上周高出 64%，比四周均值高出 3%。

5、国家粮油信息中心 6 月 22 日消息：虽然上周国内大豆压榨量降至 190 万吨，但大豆到港量较前几周有所减少，大豆库存小幅回落。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 610 万吨，比上周同期减少 13 万吨，比上月同期增加 92 万吨，比上年同期增加 4 万吨。预计 6-7 月国内大豆月均到港量近 1000 万吨，高于压榨量，后期大豆库存仍将保持上升趋势。

同时上周国内大豆压榨量继续小幅回落，但仍处于较高水平，由于饲料养殖企业提货速度缓慢，豆粕库存明显上升。6 月 21 日，国内主要油厂豆粕库存 117 万吨，比上周同期增加 21 万吨，比上月同期增加 49 万吨，比上年同期增加 25 万吨，比过去三年同期均值增长 19 万吨。近两个月大豆到港量和压榨量将保持较高水平，预计豆粕库存将继续上升。

### 三、后市展望

因美国中西部地区本周的降雨减轻了对作物生长点一些担忧，美豆近期连跌三日，周五小幅反弹。目前新作美豆优良率不及市场预期，且显著低于去年的水平。目前美豆基本完成播种，接下来的天气情况将对美豆的生长产生较大影响。国内市场，上周大豆压榨量继续小幅回落，但仍处于较高水平，由于饲料养殖企业提货速度缓慢，豆粕库存继续明显上升，截至 6 月 18 日，国内油厂豆粕库存为 117 万吨，比上周同期增加 21 万吨，处于历史高位水平。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。未来两个月大豆到港压力仍将持续，短期提货不具备大幅改善的基础，豆粕或继续累库。总体，短期豆粕或弱势震荡。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。