

## 华期理财

农产品·豆粕

2021年7月2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

#### 美豆利多报告提振 豆粕随盘大涨

##### 一、行情回顾

美国农业部预计美豆种植面积及库存均低于市场预期，美豆大幅上涨，受成本端提振，连粕震荡偏强运行。本周豆粕主力 M2105 报收 3694 元/吨，涨幅 8.74%，+297 元/吨，开盘价 3405 元/吨，最低价 3365 元/吨，最高价 3699 元/吨；成交量 565.8 万手，持仓量 1122 万手，增仓+24170 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、国家粮油信息中心：豆粕库存小幅回落

国家粮油信息中心 6 月 29 日消息：上周国内大豆压榨量降至 172 万吨，大豆到港保持较高水平，大豆库存上升。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 629 万吨，比上周同期增加 19 万吨，比上月同期增加 87 万吨，比上年同期减少 31 万吨。同时上周国内大豆压榨量继续下滑，豆粕产出减少，但饲料养殖企业提货速度仍然偏慢，豆粕库存小幅回落。6 月 28 日，国内主要油厂豆粕库存 114 万吨，比上周同期减少 3 万吨，比上月同期增加 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、美国农业部播种面积报告：大豆和玉米播种面积低于预期

华盛顿 6 月 30 日消息：美国农业部周三表示，今年春季美国大豆和玉米播种面积低于预期，这引发市场人士对全球供应进一步吃紧的担忧，因为另一份报告显示美国国内库存已经处于多年低位。

美国农业部在其年度播种面积报告中称，今年美国玉米播种面积为 9,269.2 万英亩，大豆播种面积为 8,755.5 万英亩。作为对比，报告出台前分析师预计玉米面积为 9,378.7 万英亩，大豆面积为 8,895.5 万英亩。美国农作物总面积为 18,024.7 万英亩，仍然是有记录以来的第二大面积，仅低于 2017 年的 18,032.9 万英亩。

### 4、美国农业部季度库存报告：玉米、大豆和小麦库存均低于预期

华盛顿 6 月 30 日消息：截至 2021 年 6 月 1 日，美国大豆库存为 7.67 亿蒲式耳，创下六年低点；美国小麦库存为 8.44 亿蒲式耳，也是六年来最低。美国玉米库存为 41.22 亿蒲式耳，创下 2014 年以来的最低水平。作为对比，报告出台前分析师预计玉米库存为 41.44 亿蒲式耳，大豆库存为 7.87 亿蒲式耳，小麦库存为 8.59 亿蒲式耳。

### 5、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 7 月 1 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 1.27 倍。截止到 2020 年 6 月 24 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 3504 万吨，高于去年同期的 1288 万吨。当周美国对中国装运 0.95 万吨大豆，前一周对中国装运 0.49 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 77.3 万吨，高于一周前的 75.2 万吨，但是低于去年同期的 289.3 万吨。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 3581 万吨，同比增加 127.0%，上周是同比提高 126.8%，两周前同比提高 128.9%。

过去一周中国采购 114.7 万吨美国新豆，新豆采购量累计为 413 万吨。

美国农业部在 2021 年 6 月份供需报告里预计 2020/21 年度（10 月至次年 9 月）中国大豆进口量预计为 1 亿吨。2021/22 年度中国大豆进口量预计为 1.03 亿吨，均和上月预测持平。

### 6、截至 6 月 24 日当周，中国买入 3 万吨美国陈豆和 115 万吨新豆

华盛顿 7 月 1 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 6 月 24 日的一周，美国对中国（大陆地区）的 2020/21 年度美国大豆净销售量为 3.12 万吨，并对中国销售 114.7 万吨新豆。作为对比，之前一周中国买入 6.6 万吨美国陈豆，同时取消采购 6.6 万吨美国新豆。从其他谷物的情况看，当周中国取消 7.5 万吨美国玉米订单，买入 4000 吨美国高粱，并对中国装运 33.5 万吨玉米。

### 7、美国农业部：5 月份美国大豆压榨量为 521 万吨

华盛顿 7 月 1 日消息：周四美国农业部发布的油籽压榨月度数据显示，2021 年 5 月份美国大豆压榨量为 521 万吨（相当于 1.74 亿蒲式耳），高于 4 月份的 510 万吨（1.70 亿蒲式耳），但是低于 2020 年 5 月份的 539 万吨（1.80 亿蒲式耳）。

5 月份美国毛豆油产量为 20.4 亿磅，比 2021 年 4 月份提高 3%，但是比 2020 年 5 月份减少 1%。

5 月份的精炼豆油产量为 17.1 亿磅，比 4 月份提高 4%，比去年 5 月份提高 12%。

### 8、ANEC：6 月份巴西大豆出口量预计为 1025 万吨

外媒 6 月 30 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 1025 万吨，基本和一周前的预测持平，但是低于去年 6 月份的 1190 万吨，也低于今年 5 月份的 1420 万吨。

## 三、后市展望

国际市场，美国农业部评估的美国 2021 年大豆种植面积低于分析师预期，报告意外利多刺激美豆价格强势飙升，而当前美豆主产区的天气形势也对美豆价格有提振作用。国内市场，上周国内大豆压榨量继续下滑，豆粕产出减少，但饲料养殖企业提货速度仍然偏慢，豆粕库存小幅回落至 114 万吨。近期的生猪养殖亏损幅度加大，禽类养殖处于亏损状态，只有水产养殖效益较好，但较高的饲料成本继续挤压养殖利润，对豆粕需求有限。并且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，短期豆粕或跟成本端随美豆震荡偏强运行。技术上 M2109 合约关注 3750-3800 区间压力位置。后续关注美豆主产区天气变化、

后续生长情况，及国内大豆到港量情况。

## 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。