

华期理财

农产品·豆粕

2021年7月9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

受外盘影响 本周连粕弱勢震荡

一、行情回顾

美豆主产区预计未来一周将迎来有力的降雨，打压美豆价格，豆粕跟随美盘收跌。本周豆粕主力 M2109 报收 3580 元/吨，跌幅 3.09%，-114 元/吨，开盘价 3696 元/吨，最低价 3535 元/吨，最高价 3702 元/吨；成交量 473.2 万手，持仓量 110.2 万手，增仓-11.7 万手。

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，江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 3550 元/吨，涨 30 元/吨。辽宁大连地区油厂今日豆粕价格行情：43%蛋白：贸易商分销报价为 3610 元/吨，涨 20 元/吨。

2、巴西 CONAB 将巴西大豆产量调高至 1.3591 亿吨

外媒 7 月 8 日消息：巴西农业部下属的国家商品供应公司（CONAB）周四发布报告，将 2020/21 年度巴西大豆产量预测值调高到创纪录的 1.35912 亿吨，略高早先预测值，比上年提高 1106.7 万吨或 8.9%。

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、2021年前六个月巴西大豆出口达到 5700 万吨

外媒 7 月 8 日消息：自年初以来，巴西大豆出口一直增长势头良好。今年上半年巴西大豆出口为 5700 万吨，意味着今年出口量有望打破 2020 年创下的历史纪录 8290 万吨，产值预计达到 285 亿美元。农业分析机构 AgroExport 分析了过去五年巴西大豆及制成品出口情况，2020 年大豆及制成品出口为巴西创造了 352 亿美元的收入。而截至今年 6 月份，大豆及制成品出口额已经达到 291 亿美元，相当于去年全年的 82.67%。大豆销售收入接近创纪录水平。

4、6 月份巴西大豆出口减慢，因中国采购减弱

外媒 7 月 8 日消息：据巴西海关数据显示，6 月份巴西大豆出口降至 1110 万吨，同比减少 13%，环比减少 26%，因为巴西大豆收获结束，中国采购兴趣减弱。6 月份巴西对华大豆出口量占到当月出口总量的 64%，低于 5 月份的 68%和 4 月份的 71%，当时巴西大豆出口创下历史新高。2020 年 6 月份中国大豆进口占到巴西大豆出口总量的 70%。

5、USDA：美国大豆扬花期比例为 29%，优良率下降 1%

华盛顿 7 月 6 日消息：美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率比一周前减少 1%。

在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州，截至 7 月 4 日（周日），美国大豆扬花率为 29%，上周 14%，去年同期 29%，五年均值 24%。大豆结荚率为 3%，去年同期 2%，五年均值 3%。大豆优良率为 59%，低于一周前的 60%，去年同期 71%。其中评级优的比例为 10%，良 49%，一般 30%，差 8%，劣 3%；前一周是优 10%，良 50%，一般 31%，差 7%，劣 2%。

6、上周美国大豆出口检验量增长，但是仍比去年同期减少 63%

华盛顿 7 月 6 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前提高 86.5%，但是比去年同期减少 63.3%。截至 2021 年 7 月 1 日的一周，美国大豆出口检验量为 206,152 吨，上周为 110,515 吨，去年同期为 561,635 吨。迄今为止，2020/21 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量为 57,451,813 吨，同比提高 53.7%，上周同比提高 55.3%，两周前同比提高 56.2%。

7、国家粮油信息中心 7 月 6 日消息：

周内国内大豆压榨量降至 169 万吨，大豆到港量较大，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 696 万吨，比上周同期增加 67 万吨，比上月同期增加 123 万吨，比上年同期增加 48 万吨。7 月巴西大豆到港量仍然庞大，8 月后将逐渐减少，预计 7 月大豆到港量在 1000 万吨左右，仍高于压榨量，大豆库存继续保持上升趋势。

上周国内豆粕产出减少，饲料养殖企业提货积极性不高，豆粕库存基本稳定。7 月 5 日，国内主要油厂豆粕库存 114 万吨，与上周同期基本持平，比上月同期增加 28 万吨，比上年同期增加 12 万吨，比过去三年同期均值增长 6 万吨。6 月以来，国内大豆到港量庞大，但由于豆粕库存快速上升制约油厂开机，大豆压榨量持续下滑，近期豆粕累库速度放缓；随着油厂开机率的提升，预计后期豆粕库存仍将上升。

三、后市展望

国际市场，当前美豆市场具有典型的天气市运行特征，在降温降雨预报和中西部部分地区持续干旱之间寻找平衡。在预期未来一周将迎来有利降水后，天气预报显示，7 月下半月美国中西部大部分地区还将有更多降雨出现。美豆围绕天气上下震荡，静待月度供需报告提供指引。国内市场，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。近期畜禽类养殖处于亏损状态，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，豆粕或跟随美豆震荡运行。技术上 M2109 合约关注 3450 元/吨一线支撑力度，后续关注美豆主产区天气变化、后续生长情况、大豆进口情况。

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。