

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

美豆产区天气改善 豆粕随盘震荡偏弱运行

一、行情回顾

因天气预报显示，在作物生长的关键阶段将迎来继续的降雨，CBOT 美豆偏弱运行，在国内豆粕库存高企的背景下，豆粕随盘下跌。本周豆粕主力 M2105 报 3578 元/吨，跌幅 2.32%，-85 元/吨，开盘价 3678 元/吨，最低价 3558 元/吨，最高价 3767 元/吨；成交量 448.3 万手，持仓量 97.9 万手，增仓-11.3 万手。

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，江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 3520 元/吨，跌 70 元/吨。

2、咨询机构预计 2021/22 年度巴西大豆播种面积预期增加 6.7%

外媒 7 月 22 日消息：据咨询机构 PátriaAgroNegócios 公司（简称 PAN）称，2021/22 年度巴西大豆播种面积将增加 6.7%，达到 4085 万公顷。

2021/22 年度（9 月到次年 8 月）巴西大豆产量预计为 1.4477 亿吨，同比增加 6%。

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、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长 1.18 倍

华盛顿 7 月 22 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 1.18 倍，前一周同比增加 1.21 倍。

截止到 2020 年 7 月 15 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 3504.5 万吨，高于去年同期的 1325.6 万吨。

当周美国对中国装运 0.16 万吨大豆，前一周对中国装运 0.15 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 78.1 万吨，低于一周前的 78.4 万吨，低于去年同期的 318.5 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 3583 万吨，同比增加 117.9%，上周是同比提高 120.7%，两周前同比提高 120.7%。

过去一周中国买入 0.6 万美国新豆，新豆采购量累计为 413.6 万吨。

美国农业部在 2021 年 7 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 9800 万吨。2021/22 年度中国大豆进口量预计为 1.02 亿吨。

4、ANEC：7 月份巴西大豆出口量预计为 944 万吨

外媒 7 月 21 日消息：巴西谷物出口商协会 ANEC 称，2021 年 7 月份巴西大豆出口量可能达到 944 万吨，高于上周估计的 895.5 万吨，也高于去年 7 月份的 803 万吨。今年 6 月份的大豆出口量为 1013 万吨。

ANEC 估计今年 7 月份巴西豆粕出口量为 179 万吨，高于一周前估计的 175 万吨，高于 2020 年 7 月份的 173 万吨，但是低于今年 6 月份的出口量 184 万吨。

5、美国农业部：美国大豆扬花期比例为 63%，优良率提高 1%

华盛顿 7 月 20 日消息：美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率提高了 1 个点。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 7 月 18 日（周日），美国大豆扬花率为 63%，上周 46%，去年同期 62%，五年均值 57%。

大豆结荚率为 23%，上周 10%，去年同期 23%，五年均值 21%。

大豆优良率为 60%，高于一周前的 59%，去年同期 69%。其中评级优的比例为 11%，良 49%，一般 29%，差 8%，劣 3%；前一周是优 10%，良 49%，一般 30%，差 8%，劣 3%。

6、6 月份中国从巴西进口 1048 万吨大豆，创下历史次高水平

7 月 20 日消息：中国海关总署周二发布的数据显示，2021 年 6 月份中国从巴西进口 1048 万吨大豆，比 5 月份的 923 万吨提高了 14%，这也是历史上的次高纪录，因为中国养猪业从疫情中复苏，继续支持大豆进口需求。

但是和去年同期创纪录的进口量 1051 万吨相比，6 月份的大豆进口量略有下滑，原因在于压榨利润微薄，遏制了部分进口需求。周一，山东压榨厂每压榨一吨大豆将亏损 339 元。随着猪肉价格下跌，生猪养殖利润下降令豆粕需求降低。中国 6 月份从美国进口 54,806 吨大豆，比去年同月的 267,553 吨下降了 80%。

7、国家粮油信息中心 7 月 20 日消息：上周国内大豆压榨量回落至 173 万吨，但由于大豆到港放缓，大豆库存止升转降。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 697 万吨，比上周同期减少 13 万吨，比上月同期增加 87 万吨，比上年同期增加 12 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，大豆库存仍将上升。

上周国内大豆压榨量减少，豆粕产出有所减少，部分饲料养殖企业补库，豆粕库存回落。7 月 19 日，国内主要油厂豆粕库存 109 万吨，比上周同期减少 5 万吨，比上月同期减少 8 万吨，比上年同期增加 19 万吨，比过去三年同期均值增长 7 万吨。近几周国内大豆压榨量或将逐渐提升，而豆粕需求缺乏亮点，预计后期豆粕库存下降空间有限。

三、后市展望

国际市场，随着美豆陆续进入一年中最为关键的生长阶段，有效降雨预报有助于促进大豆作物结荚和鼓粒，缓解市场对产量下降的担忧。天气预报显示，在美豆生长关键阶段将迎来急需的降雨，令价格承压下跌，当前处

于天气敏感期，天气变化容易放大市场反应。国内市场，上周国内大豆压榨量继续下降，豆粕库存小幅回落。截止 7 月 19 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 109 万吨，较上周减少 5 万吨，比去年同期增加 19 万吨。目前生猪养殖亏损幅度加大，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，豆粕需求或受限。但数据显示，8 月份以后国内月度进口大豆到港量将大幅下降，为远期豆粕抗跌提供支撑。总体，短期豆粕或跟随美豆震荡偏弱运行，由于国内豆粕库存高企，上方承压较大。技术上 M2109 合约关注 3550 元/吨一线的支撑力度及 3800 一线压力位。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。