

华期理财

农产品·豆粕

2021年8月13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

报告利多提振 豆粕震荡上行

一、行情回顾

本周市场最为关注的8月供需报告中美国农业部下调了新作单产及产量预估，报告整体利多市场，豆粕跟随外盘增仓上行。本周豆粕主力M2201报收3620元/吨，涨幅2.4%，+85元/吨，开盘价3544元/吨，最低价3507元/吨，最高价3623元/吨；成交量422.1万手，持仓量111.1万手，增仓+28.9万手。

图表：豆粕指数周K线图



二、消息面情况

1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，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：3660元/吨，跌30元/吨；山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为3620元/吨，涨10元/吨。

2、美国农业部：私人出口商对中国售出13.2万吨大豆

华盛顿8月12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。

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、USDA 大豆 8 月份供需报告

USDA 大豆供需报告显示:关于美豆方面,在本次报告中美国农业部将美国陈豆数据进行了明显的修正,尤其对于陈豆需求项目下的大豆出口下降 54 万吨,压榨里下降 54 万吨,进口童下降 51 万吨,最终令陈豆的期末库存由 366 万吨增加至 434 万吨,增加 68 万吨。所以在新豆的期初库存-项增加 68 万吨,大豆产里第一次修正至 1.18 亿吨,下降 180 万吨,同时也下调了需求项目,减少了新豆的出口里 54 万吨,新豆的压榨需求 55 万吨,供需同时下降幅度相当,令新豆的期末库存由上月的 422 万吨略降至 421 万吨。美豆的供需数据显示的是供需面仍较为紧张,奠定了 CBOT 大豆价格的下行空间,暂时 1300 美分-线支撑力很强。

USDA 大豆供需报告显示:在这次报告中美国农业部对南美大豆供需数据的修正很小,主要是对阿根廷陈豆的产里由 4650 万吨下降至 4600 万吨,数据整体变化不大。但是对于中国的大豆进口需求调整明显,对中国 2020/21 年度即 2020 年 10 月至 2021 年 9 月中国大豆进口需求里由 9800 万吨下降至 9700 万吨;对中国 2021/22 年度即 2021 年 10 月到 2022 年 9 月间中国大豆进口需求总量由 10200 万吨降至 10100 万吨,结合一直以来理论的较差的盘面榨利,对于中国的大豆采购需求下降给市场带来利空的影响。

4、美国对华大豆出口最新统计:对华销售总量同比增长 1.14 倍

华盛顿 8 月 12 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 1.14 倍,前一周同比增加 1.18 倍。截止到 2020 年 8 月 5 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 3507 万吨,高于去年同期的 1408 万吨。

当周美国对中国装运 300 吨大豆,前一周对中国装运 2.85 万吨大豆。

5、2021 年 7 月份巴西农产品出口达 113 亿美元

外媒 8 月 12 日消息:巴西农业部表示,受大宗商品价格上涨的推动,7 月份巴西农产品出口金额达到 112.9 亿美元,比去年同期增长 15.8%。巴西农业部的数据显示,7 月份巴西农产品出口价格指数同比上涨 28.5%,抵消了出口数量同比下降 9.9%带来的影响。巴西农业部表示,尽管出口数量下降,但是拜国际市场价格强劲上涨所赐,出口金额仍然创下历史最高水平。以大豆为例,7 月份巴西大豆出口量从上年同期的约 1000 万吨降到 870 万吨,但是由于大豆均价上涨 32.5%,使得出口金额高达约 40 亿美元。

6、美国农业部:美国大豆结荚率超 7 成,优良率稳定

华盛顿 8 月 10 日消息:美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示,美国大豆优良率和一周前持平。

在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州,截至 8 月 8 日(周日),美国大豆扬花率为 91%,上周 86%,去年同期 91%,五年均值 89%。

大豆结荚率为 72%,上周 58%,去年同期 73%,五年均值 68%。

大豆优良率为 60%,和一周前持平,去年同期 74%。其中评级优的比例为 12%,良 48%,一般 27%,差 10%,劣 3%;前一周是优 12%,良 48%,一般 28%,差 9%,劣 3%。

7、国家粮油信息中心 8 月 10 日消息:上周末国内大豆压榨量升至 178 万吨,但大豆到港量大于压榨量,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 697 万吨,比上周同期增加 34 万吨,比上月同期减少 13 万吨,与上年同期基本持平。由于 7 月部分船期大豆推迟到港,预计 8 月大豆到港量在 800 万吨左右,略高于此前预期,9 月将下滑至 650 万吨左右,8 月下旬大豆库存将逐渐回落。

虽然上周国内大豆压榨量小幅上升,豆粕产出有所增加,但受新冠疫情影响,下游饲料养殖企业提货速度加快,豆粕库存大幅下降。8 月 9 日,国内主要油厂豆粕库存 91 万吨,比上周同期减少 12 万吨,比上月同期减少 13 万吨,比上年同期减少 5 万吨,比过去三年同期均值减少 11 万吨。

三、后市展望

国际市场,美国农业部在 8 月份大豆供需报告中下调了美豆新作单产及产量预估,新作库存维持不变,报告中性偏多。近日中国大豆进口商正在展开对美豆的大单采购,亦美豆市场带来支撑。目前美豆处于最关键的灌浆-结荚期,受天气影响仍然较大,近期降雨缓解干旱压力,利空豆价。美豆市场多空博弈,美豆或宽幅震荡延续。国内市场,上周国内大豆压榨量上升至 178 万吨,豆粕产出量增加,但受新冠疫情影响,下游饲料养殖企业提

货速度加快，豆粕库存幅度大幅下降，截止 8 月 9 日，国内主要油厂豆粕库存 91 万吨。总体，短期豆粕持宽幅震荡思路对待。技术上 M2210 合约关注 3450 -3750 元/吨区间位置，建议：短线参与。后续关注美豆主产区天气变化、生长情况及大豆进口情况及 8 月份美国农业部供需报告指引。

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。