

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

受外盘走势拖累 豆粕本周震荡偏弱运行

一、行情回顾

因美国中西部作物地带干旱地区将迎来降雨，以及原油外部市场走低的外溢效应，国内豆粕跟随美豆震荡偏弱运行。本周豆粕主力 M2201 报收 3534 元/吨，跌幅 2.38%，-86 元/吨，开盘价 3623 元/吨，最低价 3508/吨，最高价 3651 元/吨；成交量 514.8 万手，持仓量 113.3 万手，增仓 22084 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：3630 元/吨，跌 40 元/吨；46%蛋白：3750 元/吨，跌 40 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 3610 元/吨，涨 20 元/吨。8-9 月基差 M2201+70 元/吨，10-11 月基差 M2201+110 元/吨。

2、美国农业部盘后公布的周度作物生长报告显示，截至 8 月 15 日当周，美国大豆生长优良率降至 57%，之前一周为 60%，去年同期为 72%。

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、全国主要油厂大豆库存下降，上周国内大豆压榨量升至 197 万吨，高于大豆到港量，大豆库存下降。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 682 万吨，比上周同期减少 15 万吨，比上月同期减少 16 万吨，与上年同期减少 30 万吨。近期国内油厂开机仍然积极，大豆压榨量将维持较高水平；而大豆到港将减少，预计 8、9 月分别为 800 万吨和 650 万吨左右，后期大豆库存将继续回落。

虽然上周国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但由于下游饲料养殖企业增加库存，油厂出货速度较快，豆粕库存继续下降。8 月 16 日，国内主要油厂豆粕库存 83 万吨，比上周同期减少 8 万吨，比上月同期减少 26 万吨，比上年同期减少 23 万吨，比过去三年同期均值减少 21 万吨。近期国内大豆压榨量仍将提升并维持高位，但随着下游企业备货完成，油厂豆粕提货速度将逐渐放缓，预计短期豆粕库存继续下滑的空间有限。

4、美国农业部：上周美国对中国大陆装运近 15 万吨大豆

华盛顿 8 月 16 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量大幅提高。截至 2021 年 8 月 12 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 147,597 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 490 吨大豆。

当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 53.2%，上周是 0.4%，两周前是 14.3%。

5、ANEC：8 月份巴西大豆出口量预计为 624.9 万吨

巴西谷物出口商协会 ANEC 称，8 月份巴西大豆出口量可能达到 624.9 万吨，高于一周前预期的 609.2 万吨。本月大豆出口最高可能达到 650 万吨。如果预测成真，将高于去年同期的 557 万吨。ANEC 在 8 月初预计 2021/22 年度巴西大豆出口量将提高到 9430 万吨，高于当前年度的出口预估值 8650 万吨。因为出口供应预计提高。

巴西外贸秘书 (SECEX) 发布的数据显示，7 月份巴西大豆出口量为 866 万吨，低于去年同期的出口量 995 万吨，同比下降 13%。

6、美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比增长 1.15 倍

华盛顿 8 月 19 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 1.15 倍，前一周同比增加 1.14 倍。

截止到 2020 年 8 月 12 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 3522 万吨，高于去年同期的 1450 万吨。

当周美国对中国装运 14.42 万吨大豆，前一周对中国装运 300 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 74.3 万吨，低于一周前的 79.5 万吨，也低于去年同期的 225.9 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 3596 万吨，同比增加 114.6%，上周是同比提高 113.7%，两周前同比提高 117.7%。

过去一周中国买入 103 万美国新豆，新豆采购量累计为 574.4 万吨。

美国农业部在 2021 年 8 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 9700 万吨，低于 7 月份预测的 9800 万吨。2021/22 年度中国大豆进口量预计为 1.01 亿吨，低于上月预测的 1.02 亿吨。

后市展望

国际市场，周四又有民间出口商向美国农业部报告向中国销售 26.3 万吨新作大豆，这是连续第 11 天公布大豆日销售数据。美豆即将度过一年中最重要生长阶段，最新天气预报显示，美国中西部的西部以及大平原北部未来几天将迎来几轮降雨，有望令此前受干旱困扰的大豆作物受益。降雨预报及商品市场普跌氛围盖过美豆出口的利多影响，美豆震荡偏弱运行。国内市场，虽然上周国内大豆压榨量回升，豆粕产出增加，但由于下游饲企增加库存，豆粕库存延续下降态势。截止 8 月 16 日当周，国内主要油厂豆粕库存 83 万吨，周度减少 8 万吨，较去年同期减少 23 万吨，处于近年来偏低水平。从需求端看，当前国内生猪存栏量已经恢复到正常水平，猪周期处于下半程且生猪产能仍在惯性增长，饲企刚需对豆粕价格形成重要支撑。此外，预计从 7 月开始的几个月内国内进

口大豆月度到港量将持续下降，国内供应压力减弱也进一步限制豆粕价格回落空间。总体，短期豆粕持宽幅震荡思路对待。技术上 M2201 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。

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。