

农产品·豆粕

2021年9月10日 星期五

## ⑤ 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。

## ⑤ 每周一评

### 本周豆粕横盘震荡走势

#### 一、行情回顾

市场缺乏方向指引，等待8月份供需报告指引，豆粕横盘震荡走势。本周豆粕主力M2201报收3500元/吨，涨幅0.37%，+13元/吨，开盘价3489元/吨，最低价3451元/吨，最高价3533元/吨；成交量484.2万手，持仓量128.7万手，增仓+87185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，江苏连云港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：3750元/吨；46%蛋白：3880元/吨。

##### 2、2020/21年度我国大豆进口量或将高于9800万吨

国家粮油信息中心9月8日消息：2020/21年度（10月至次年9月）前10个月我国大豆进口9300.2万吨，比上年同期的8874.2吨增加426万吨和4.8%。本年度国内生猪存栏持续上升，目前已超常年水平，禽类存栏虽较上年有所下滑，但仍处于历史偏高水平，豆粕需求增加刺激大豆进口维持高位。

预计9月份大豆到港量为600~650万吨，2020/21年度我国大豆进口量或将高于此前预期的9800万吨，也将略高于上年度的9853万吨。

**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、预测 2021/22 年度我国豆粕供给量均增加 232 万吨

国家粮油信息中心于 9 月 6 日发布《油脂油料市场供需状况月报》数据显示：预测 2021/22 年度我国大豆新增供给量 12040 万吨，其中国产大豆产量 1840 万吨，大豆进口量为 10200 万吨。预计年度大豆榨油消费量 10150 万吨，同比增加 300 万吨，增幅 3.0%，其中包含 160 万吨国产大豆及 9990 万吨进口大豆；预计大豆食用及工业消费量 1738 万吨，同比增加 45 万吨，年度大豆供需结余 62 万吨。

预测 2021/22 年度我国豆粕新增供给量 7977 万吨，同比增加 232 万吨，其中豆粕产量 7972 万吨。年度饲用豆粕消费量 7720 万吨，同比增加 240 万吨，年度国内总消费量 7888 万吨，同比增加 243 万吨。预计年度豆粕出口量 85 万吨，年度国内豆粕供需结余 4 万吨。

4、国家粮油信息中心 9 月 7 日消息：上周国内大豆压榨量下降至 173 万吨，低于大豆到港量，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 690 万吨，比上周同期增加 16 万吨，比上月同期减少 7 万吨，比上年同期减少 49 万吨。9-10 月国内大豆到港量偏低，预计在 1250 万吨左右，油厂大豆压榨量也将随之下滑，但幅度相对较小，预计后期大豆库存将呈下降趋势。

上周国内大豆压榨量明显下滑，豆粕产出减少，豆粕库存止升转降。9 月 6 日，国内主要油厂豆粕库存 95 万吨，比上周同期减少 5 万吨，比上月同期增加 4 万吨，比上年同期减少 24 万吨，比过去三年同期均值减少 13 万吨。虽然大豆到港量减少，但短期内大豆压榨量下降幅度有限，豆粕需求难有明显增加，预计豆粕库存继续下降空间有限。

### 5、8 月份中国大豆进口量环比增长 9.4%，同比降低 1.2%

9 月 7 日消息：周二中国海关总署发布的数据显示，2021 年 9 月份中国大豆进口量为 948.8 万吨，较 7 月份进口量的 867.4 万吨提高 9.4%，但是比去年同期的 960.4 万吨减少 1.2 个百分点。

今年 8 月份中国大豆进口成本平均为每吨 587.7 美元，高于 7 月份的 575.9 美元/吨，也远高于去年 8 月份的进口成本 377.6 美元/吨。今年头 8 个月里中国大豆进口量为 6709.9 万吨，比上年同期的 6473.9 万吨提高 3.6%。

### 6、上周美国大豆出口检验量下滑，比去年同期减少 95.5%

华盛顿 9 月 7 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减少 82.4%，比去年同期减少 95.5%。截至 2021 年 9 月 2 日的一周，美国大豆出口检验量为 68,059 吨，上周为 386,839 吨，去年同期为 1,512,819 吨。

迄今为止，2021/22 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量为 18,778 吨，同比减少 97.3%。

### 7、ANEC 估计 9 月份巴西大豆出口量为 444 万吨，高于去年同期

外媒 9 月 9 日消息：巴西谷物出口商协会 ANEC 称，9 月份巴西大豆出口量可能达到 444 万吨，较去年 9 月份的出口量 391 万吨提高 13.3%。不过 9 月份的预期出口量低于 8 月份的出口量 579 万吨。如果预测成为现实，今年 1 至 9 月份巴西大豆出口量将达到 7870 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。

### 8、Safras：截至 9 月 3 日，巴西 2020/21 年度大豆销售进度为 85.9%

外媒 9 月 9 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 公司称，截至 9 月 3 日，巴西 2020/21 年度大豆销售比例已达 85.9%，低于去年同期的 97.9%，五年平均水平为 88.5%。

2021/22 年度新豆预售比例为 25.6%，低于去年同期的 49.3%，五年平均进度为 24.9%。

### 9、Barchart 上调美国玉米和大豆的产量以及单产预测值

外媒 9 月 9 日消息：数据及技术服务供应商 Barchart 公司发布报告，2021 年美国玉米产量预计为 154 亿蒲，平均单产为 183.6 蒲/英亩。相比之下，美国农业部 8 月份的预测分别为 148 亿蒲和 174.6 蒲/英亩。

Barchart 预计今年美国大豆产量为 45 亿蒲，平均单产为 51.3 蒲/英亩。相比之下，美国农业部 8 月份的预测分别为 43 亿蒲和 50 蒲/英亩。

### 三、后市展望

国际市场，美豆收割大幕即将开启，供应端炒作持续退场，新季供应压力开始显现。美国农业部在内的主流机构均预测新年度巴西大豆产量将继续增长，预计巴西 2021/2022 年度大豆产量将达到 1.44 亿吨之上的创纪录高位。如果未来南美缺少不利天气干扰，全球大豆远期供应格局将更为宽松，美豆震荡偏弱运行。国内市场，上周国内大豆压榨量小幅下降，但仍处于较高水平，下游饲料养殖企业提货速度偏慢，豆粕库存继续上升。8 月 30 日，国内主要油厂豆粕库存 100 万吨，比上周同期增加 9 万吨，比上月同期减少 13 万吨。美豆连续下跌进口大豆成本跟随下行，但国内养殖端存栏增加需求逐渐增量有助于稳定国内豆粕。后期大豆到港数量下降低于压榨量，市场对豆粕供应产生担忧支撑豆粕价格，预计豆粕继续保持震荡运行格局。技术上 M2201 合约关注 3450 一线支撑力度，建议：短线参与。后续重点关注美豆主产区天气变化、大豆生长情况及进口情况。

### 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。