

农产品·豆粕

2021年10月8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

豆粕跟随美豆偏弱运行

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2201 报收 3350 元/吨，跌幅 3.54%，-123 元/吨，开盘价 3370 元/吨，最低价 3335 元/吨，最高价 3390 元/吨；成交量 100.9 万手，持仓量 125.6 万手，增仓+62985 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，较节前跌 80 元/吨；46%蛋白：3900 元/吨，较节前跌 80 元/吨。

2、预计 2021/22 年度我国大豆进口 10200 万吨

国家粮油信息中心发布最新《油脂油料市场供需状况月报》，预计 2020/21 年度我国大豆新增供给量 11910 万吨，其中国产大豆产量 1960 万吨，大豆进口量为 9950 万吨。

预计年度大豆榨油消费量 9850 万吨，同比增加 590 万吨，增幅 6.4%，其中包含 9650 万吨进口大豆。年度大豆供需结余 278 万吨。

预计 2021/22 年度我国大豆进口量为 10200 万吨。预计年度大豆榨油消费量 10150 万吨，同比增长 3.0%。

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、预计 2021/22 年度我国豆粕消费增幅放缓

预计 2020/21 年度我国豆粕新增供给量 7745 万吨，同比增加 465 万吨，其中豆粕产量 7737 万吨。

预计年度饲用豆粕消费量 7480 万吨，同比增加 500 万吨，年度国内总消费量 7645 万吨，同比增加 505 万吨。预计年度豆粕出口量 105 万吨，年度国内豆粕供需缺口 5 万吨。

预计 2021/22 年度我国豆粕新增供给量 7979 万吨，同比增加 234 万吨，其中豆粕产量 7972 万吨。

预计年度饲用豆粕消费量 7700 万吨，同比增长 2.9%，低于上年度的 7.6%。预计年度豆粕出口量 110 万吨，年度国内豆粕供需结余 1 万吨。

4、CONAB 预计巴西 2021/22 年度大豆产量达到 1.40752 亿吨

周四巴西国家商品供应公司 (CONAB) 发布报告，预计 2021/22 年度巴西大豆产量将达到 1.40752 亿吨，比 2020/21 年度的 1.37321 亿吨提高 2.5%。

5、美国农业部：美国大豆收获进度为 34%，优良率不变

美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获推进了 18 个百分点，优良率维持不变。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 3 日 (周日)，美国大豆落叶率为 86%，上周 75%，去年同期 83%，五年均值 80%。

大豆收获完成 34%，一周前 16%，去年同期 35%，五年同期均值 26%。其中伊利诺伊州收获 32% (上周 10%)，印第安纳 28% (上周 13%)，衣阿华 40% (上周 18%)。

大豆优良率为 58%，和一周前持平，去年同期 64%。其中评级优的比例为 12%，良 46%，一般 28%，差 10%，劣 4%；前一周是优 11%，良 47%，一般 28%，差 10%，劣 4%。

6、StoneX 调高巴西大豆产量预期，但是调低出口预期

咨询机构和经纪商 StoneX 公司称，2021/22 年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的 1.4426 亿吨，比上月预测高出约 100 万吨，因为播种面积上调。

该公司发布的研报称，巴西 2021/22 年度大豆播种面积将达到 4045 万公顷，高于早先预期的 4010 万公顷，比上年提高近 5%，主要因为马托格罗索州的面积调高 27.8 万公顷。

7、9 月 1 日美国大豆库存报告：库存同比降低 51%，大豆产量调高 0.8 亿蒲

外媒 9 月 30 日消息：美国农业部周四发布的库存报告显示，截至 2021 年 9 月 1 日，美国所有部位的陈季大豆库存为 2.56 亿蒲式耳，同比降低 51%。其中农场库存为 6810 万蒲式耳，同比降低 52%；农场外库存为 1.88 亿蒲式耳，同比降低 51%。2021 年 6 月到 8 月的用量为 5.13 亿蒲式耳，同比降低 40%。

基于对期末库存预测、大豆出口也压榨用量数据以及农场项目数据的分析，2020 年美国大豆产量较早先预期调高了 8080 万蒲式耳。种植面积修正到 8340 万英亩，收获面积修正到 8260 万英亩。2020 年大豆单产为每英亩 51 蒲式耳，比早先预测调高 0.8 蒲式耳。

7、截至 9 月 30 日当周，中国从美国买入 67 万吨新豆

华盛顿 10 月 7 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 9 月 30 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了 67.1 万吨 2021/22 年度交货的新豆。作为对比，之前一周美国对中国销售 77.7 万吨新豆。

从其他谷物的销售情况看，当周中国没有从美国买入谷物。当周美国对中国装运 21.2 万吨玉米，0.24 万吨高粱以及 27.68 万吨大豆。

三、后市展望

国际市场，国庆长假期间，CBOT 大豆期货市场表现偏弱，呈现震荡回落态势，美豆收割进度加快，新豆上市压力为价格反弹增加阻力。巴西国家商品供应公司 (Conab) 预计 2021/2022 年度巴西大豆产量为创纪录的 1.40752 亿吨，目前主流机构普遍预期巴西大豆产量将在 1.4 亿吨之上。南美大豆预期丰产，有助于稳定全球大豆远期供应。预计短期美豆市场价格震荡调整走势。国内市场，国内到港大豆数量下降，加之受限电影响油厂开

机率下降豆粕产量缩减。尽管当前国内生猪存栏处于高位，刚需因素对价格有提振作用，但随着饲料配方调整方案落实到位，替代效应使豆粕和玉米需求承压。总体，预计豆粕跟随美豆震荡调整走势。技术上 M2201 合约关注 3300 一线支撑力度，后续重点关注美豆主产区收割进度及国内大豆进口情况。

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。