

农产品·豆粕

2021年10月15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

### 成本端利空影响 豆粕延续偏弱运行

#### 一、行情回顾

美国农业部公布的供需报告利空美豆市场，国内豆粕跟随美豆延续偏弱走势。本周豆粕主力 M2201 报收 3263 元/吨，跌幅 2.6%，-87 元/吨，开盘价 3350 元/吨，最低价 3203 元/吨，最高价 3368 元/吨；成交量 464.4 万手，持仓量 124 万手，增仓-15402 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：3640 元/吨，涨 10 元/吨；46%蛋白：3820 元/吨，涨 10 元/吨。

##### 2、国家粮油信息中心：大豆和豆粕库存持续下滑

虽然国庆假期国内大豆压榨量持续下滑，但仍高于大豆港量，大豆库存继续下降。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 560 万吨，比节前减少 47 万吨，比上月同期减少 83 万吨，比上年同期减少 120 万吨。预计 10 月国内大豆到港量为 600 多万吨，随着大豆压榨量的回升，后期大豆库存将继续下降。

国庆假期大豆压榨量明显下降，豆粕产出减少，豆粕库存大幅下滑。10 月 11 日，国内主要油厂豆粕库存 60 万吨，比节前减少 18 万吨，比上月同期减少 29 万吨，比上年同期减少 36 万吨，比过去三年同期均值减少 22 万吨。随着假期结束，油厂因限电政策停机限产现象也有所缓解，大豆压榨量将明显回升，预计后期豆粕库存或将止降转升。

**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、美国农业部大幅调高美国大豆产量和期末库存预测值

周二美国农业部发布供需报告，大幅调高了 2021/22 年度美国大豆产量以及库存预测值。其中大豆产量调高到 44.48 亿蒲，高于 9 月份预测的 43.74 亿蒲，比上年提高 5.5%；这是因为平均单产调高到了每英亩 51.5 蒲，高于 9 月份预测的 50.6 蒲/英亩，也高于上年的 51.0 蒲/英亩。大豆出口预测值维持不变，仍为 20.9 亿蒲；大豆压榨量调高到了 21.9 亿蒲，高于上月预测的 21.8 亿蒲。

2021/22 年度美国大豆期末库存调高到了 3.20 亿蒲，远高于 9 月份预测的 1.85 亿蒲，比上年的 2.56 亿蒲高出 25%。

### 4、上周美国对中国大陆装运 112 万吨大豆

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)装运的大豆数量较前一周大幅增长。

截至 2021 年 10 月 7 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,116,137 吨大豆。前一周美国对中国(大陆地区)装运 354,634 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 69.3%，上周是 42.0%，两周前是 65.6%。

美国农业部在 2021 年 10 月份供需报告里预计 2021/22 年度中国大豆进口量预计为 1.01 亿吨，和 9 月份预测持平，同比提高 2.02%。

### 5、美国农业部：私人出口商报告对中国销售 330000 吨大豆

美国农业部周三发布报告称，私人出口商报告对中国销售 330,000 吨美国大豆，在始于 9 月 1 日的 2021/22 年度交货

### 6、截至 2021 年 10 月 7 日的一周，美国大豆出口净销售量可能介于 60 到 140 万吨。

周四美国农业部将发布周度出口销售报告，分析师预计这份报告将会显示，截至 2021 年 10 月 7 日的一周，美国大豆出口净销售量可能介于 60 到 140 万吨之间。

作为对比，上周美国 2021/22 年度的净销售量为 1,041,900 吨。

### 7、商务部对外贸易司：中国 9 月大豆进口实际装船 72.5 万吨

商务部对外贸易司 10 月 13 日最新数据显示：9 月 16 日-30 日中国大豆进口实际装船 72.50 万吨，同比下降 81.37%；本月进口预报装船 233.70 万吨，同比下降 72.81%；下月进口预报装船 53.73 万吨，同比下降 96.19%。

9 月 16 日-30 日实际到港 120.23 万吨，同比下降 40.27%；下期预报到港 259.92 万吨，同比下降 28.31%；本月实际到港 303.67 万吨，同比下降 39.85%；下月预报到港 420.20 万吨，同比下降 54.15%。

## 三、后市展望

国际市场，主产区天气良好美国大豆收割进度较快，目前美豆收割率过半，本年度美豆产量增加成为价格承压回落的主要动力。市场的关注点开始转向美豆销售和正在进行的南美大豆播种。截止 10 月 7 日当周，巴西 2021/2022 年度大豆播种进度达到 10%，去年同期仅为 3%。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，为全球大豆供应提供重要保障。美豆震荡偏弱运行。国内市场，受国庆长假期间大豆压榨量明显下降影响，国内豆粕库存降幅明显。截至 10 月 11 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 60 万吨，较节前减少 18 万吨。国内生猪产能仍在惯性增长，高存栏量有助于稳定现货需求，但生猪养殖利润持续低迷，养殖户补栏意愿下降，不利于远期豆粕需求。此外，随着冬季的来临，各地气温降低，水产养殖也将逐渐进入尾声，这都将继续压制国内豆粕等饲料原料的需求。总体，预计短期豆粕跟随美豆震荡偏弱运行。技术上 M2201 合约关注 3200 一线支撑力度，后续重点关注美豆主产区收割进度、南美大豆播种进度、国内大豆进口及压榨情况。

### 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。