

## 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

### 豆粕窄幅震荡走势

#### 一、行情回顾

本周豆粕主力 M2201 报收 3278 元/吨，涨幅 0.46%，+15 元/吨，开盘价 3277 元/吨，最低价 3179 元/吨，最高价 3288 元/吨；成交量 441.1 万手，持仓量 113.1 万手，增仓-10.9 万手

图表：豆粕指数周 K 线图 1



#### 二、消息面情况

##### 1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：现货停报。10月基差 M2201+350 元/吨，12-2月基差 M2201+170 元/吨，2-5月基差 M2205+160 元/吨，6-9月基差 M2209+30 元/吨。

##### 2、IHS Markit 预计 2022 年美国大豆播种面积达到 8733.5 万英亩

外媒 10 月 20 日消息：私营分析机构 IHS Markit 公司称，2022 年美国大豆播种面积将达到 8733.5 万英亩，产量将达到 44.55 亿蒲，单产平均将达到 51.5 蒲/英亩。

作为对比，美国农业部预计今年美国大豆播种面积为 8720 万英亩，产量为 44.48 亿蒲，单产平均为 51.5 蒲/英亩。

**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、9月份中国从巴西进口的大豆数量同比降低近两成

10月20日消息：周三出台的海关数据显示，9月份中国从巴西进口大豆593.6万吨，较上年同期的725万吨降低18.1个百分点，因为国内压榨利润低下，限制了国内油厂的进口需求。9月份中国从美国进口大豆169,439吨，远远低于去年同期的117万吨。

### 4、中国9月进口巴西大豆同比下降18%，因为需求不振

10月20日消息：海关数据周三显示，中国9月份从巴西进口的大豆比上年同期减少了18%，因为压榨利润不佳限制了需求。海关总署的数据显示，这个世界上最大的大豆买家上个月从巴西进口了593.6万吨大豆，而去年同期为725万吨。

### 5、美国农业部：美国大豆收获进度为60%

华盛顿10月19日消息：美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获推进了11个百分点。

在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至10月17日（周日），美国大豆落叶率为95%，上周91%，去年同期96%，五年均值95%。大豆收获完成60%，一周前49%，去年同期73%，五年同期均值55%。其中伊利诺伊州收获51%（上周43%），印第安纳49%（上周38%），衣阿华70%（上周56%）。

### 6、美国对华大豆出口销售总量同比减少40%

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减少40.0%。

截止到2021年10月14日，2021/22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372.0万吨，去年同期为824.2万吨。

当周美国对中国装运166.0万吨大豆，前一周对中国装运128.5万吨大豆。

迄今美国对中国已销售但未装船的2021/22年度大豆数量为1124.4万吨，低于去年同期的1668.0万吨。

2021/22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1496.4万吨，同比减少40.0%，上周是同比减少44.8%，两周前同比减少43.7%。

### 7、截至10月14日当周，中国从美国买入188万吨新豆

美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至10月14日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了188万吨2021/22年度交货的新豆。作为对比，之前一周美国对中国销售64万吨新豆。

### 8、USDA参赞：2021/22年度巴西大豆产量预计为1.45亿吨

美国农业部农业参赞发布的报告显示，2021/22年度巴西大豆播种面积预计为4050万公顷，高于2020/21年度的3900万英亩。

今年巴西大豆播种工作早早开始，由于国内大豆价格高企，农户继续提高播种面积。

农业参赞预计2021/22年度巴西大豆产量将达到创纪录的1.45亿吨。作为对比，2020/21年度大豆产量维持不变，仍为1.37亿吨。

参赞预计2021/22年度巴西大豆出口量为9200万吨，高于2020/21年度的8530万吨。由于供应充足，2021/22年度巴西大豆进口预计降至40万吨。

2021/22年度巴西大豆压榨量预计将增至4750万吨，因为供应充足。

2020/21年度大豆压榨数据不变，仍为4650万吨，受到国内油价高企的制约。

9、美国农业部周四公布的出口销售报告显示，截至10月14日当周，2021/2022年度美豆出口销售净增287.84万吨，超出市场预期的区间150-252万吨。其中向中国出口销售净增188.44万吨。

## 三、后市展望

国际市场，随着美豆收割进入尾声，美豆对国际市场的供应能力显著提升。市场的关注点转向美豆需求和南美新季大豆生产。截至10月14日当周，美国2021/22年度大豆出口净销售287.84万吨，较前一周和前四周有增加。巴西大豆播种正在有序推进，咨询机构AgRural表示，截至10月14日，巴西2021/2022年度大豆种植率达到22%，为巴西同期种植速度第二快。南美大豆开局良好，天气条件基本正常，目前主流机构普遍预期巴西

大豆产量将突破 1.4 亿吨历史纪录，阿根廷大豆产量预计在 5100 万吨正常水平。南美大豆保持丰产预期，为明年上半年全球大豆供应提供保障。预计美豆震荡偏弱运行。国内市场，虽然上周国内大豆压榨量提升，豆粕产出增加，但由于饲料养殖提货速度加快，豆粕库存继续下降。受大豆进口量下降影响，预计大豆和豆粕库存继续下降空间有限。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，成本端美豆上方承压，预计豆粕震荡偏弱运行。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。