

农产品·豆粕

2021年11月19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

本周豆粕跟随美豆震荡上行

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2201 报收 3218 元/吨，涨幅 2%，+63 元/吨，开盘价 3155 元/吨，最低价 3128 元/吨，最高价 3232 元/吨；成交量 288.6 万手，持仓量 86.1 万手，增仓-36500 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：3500 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 3400 元/吨，跌 25 元/吨。

2、美国对中国大豆出口销售总量同比减少 34.1%

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 34.1%，前一周是同比减少 34.0%。

截止到 2021 年 11 月 11 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 1130.0 万吨，去年同期为 1605.4 万吨。

当周美国对中国装运 158.7 万吨大豆，前一周对中国装运 233.8 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 754.9 万吨，低于去年同期的 1255.9 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、国家粮油信息中心数据显示：

上周国内大豆压榨量回落至 195 万吨，但仍保持较高水平，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 425 万吨，比上周同期减少 25 万吨，比上月同期减少 56 万吨，比上年同期减少 272 万吨。11 月国内大豆到港量将增至 800 万吨左右，按照目前油厂开机水平，预计短期内大豆库存上下空间不大。

国内大豆压榨量有所回落，豆粕产出减少，但由于饲料养殖企业提货速度放缓，豆粕库存继续上升。11 月 15 日，国内主要油厂豆粕库存 58 万吨，比上周同期增加 3 万吨，与上月同期基本持平，比上年同期减少 33 万吨，比过去三年同期均值减少 18 万吨。后期大豆压榨量将维持较高水平，预计豆粕库存将保持上升趋势。

4、美国农业部：截至 11 月 14 日，美国大豆收获进度为 92%

美国农业部盘后发布的全国作物进展周报显示，上周美国大豆收获推进了 8 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 11 月 14 日(周日)，美国大豆收获完成 92%，一周前 87%，去年同期 95%，五年同期均值 93%。

5、上周美国大豆出口检验量环比减少 28.8%，同比减少 18.1%

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 28.8%，比去年同期减少 18.1%。截至 2021 年 11 月 11 日的一周，美国大豆出口检验量为 2,073,579 吨，上周为 2,910,100 吨，去年同期为 2,530,722 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 16,188,121 吨，同比减少 28.2%，一周前同比降低 30.8%，两周前同比降低 36.7%。美国农业部在 2021 年 11 月份供需报告里预测 2021/22 年度美国大豆出口量预计为 20.50 亿蒲，低于上月预测的 21.90 亿蒲，较 2020/21 年度的 22.65 亿蒲减少 9.49%。

6、截至 11 月 11 日当周，中国从美国买入 72.8 万吨新豆

华盛顿 11 月 18 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 11 月 11 日的一周，美国对中国(大陆地区)销售了 72.8 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 94 万吨新豆。

从其他谷物的销售情况看，当周中国订购了 12.4 万吨高粱。此外，当周美国对中国装运 0.22 万吨高粱和 165.7 万吨大豆。

7、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 11 月 18 日消息：截至 2021 年 11 月 11 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 1,382,700 吨，较上周增长 13%，但较四周均值减少 20%。

三、后市展望

国际市场，美国国内大豆压榨需求攀升和来自中国的进口需求，支撑美豆价格。美国农业部公布的周度出口销售报告显示，截至 11 月 11 日当周，美国大豆出口销售净增 138.27 万吨，符合市场预期，其中向中国出口销售 72.75 万吨。美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截止 11 月 14 日当周，美国大豆收割率为 92%，美豆收割基本结束，供应层面的利空压力释放后，市场积极寻找新的利多题材。巴西大豆开局良好，天气条件好于常年水平，产量前景保持乐观，包括美国农业部在内的主流评估机构多预计巴西大豆产量在 1.44 亿吨之上。南美大豆保持丰产预期，为明年上半年全球大豆供应提供重要保障。国内市场，国内饲料配方调整方案实施以来，猪鸡饲料中玉米和豆粕减量替代效果明显，从而削弱了需求端对豆粕价格的支撑力度。后期国内到港大豆数量增加，油厂较好的开机率和压榨量将使得豆粕库存处于增长的趋势，总体，供应压力仍限制豆粕涨幅，预计豆粕短期震荡走势。技术上 M2201 合约关注 3270 一线压力位置，后续重点关注美豆出口情况、南美大豆生长情况、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。